

Communiqué

EMPIRE
COMPANY LIMITED

115, rue King
Stellarton (N.-É.)
B0K 1S0

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE
le 10 mars 2010

À l'attention des rédacteurs des chroniques affaires et finance:

Empire Company communique ses résultats du troisième trimestre

STELLARTON, NS, le 10 mars /CNW/ - Empire Company Limited (EMP.A à la Bourse de Toronto) a communiqué aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010. La Société a inscrit un bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments de 68,3 M\$ (0,99 \$ par action) au troisième trimestre, comparativement à 64,8 M\$ (0,98 \$ par action) pour le troisième trimestre du dernier exercice. Le bénéfice net du troisième trimestre s'est établi à 68,3 M\$ (0,99 \$ par action), par rapport à 61,3 M\$ (0,93 \$ par action) au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Faits saillants du troisième trimestre

- Produits de 3,84 G\$, en hausse de 36,2 M\$, ou 1,0 %.
- Hausse de 0,3 % des ventes des magasins comparables de Sobeys Inc. ("Sobeys").
- Bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments de 68,3 M\$ (0,99 \$ par action), comparativement à 64,8 M\$ (0,98 \$ par action) au dernier exercice.
- Bénéfice net de 68,3 M\$ (0,99 \$ par action), par rapport à 61,3 M\$ (0,93 \$ par action) pour l'exercice précédent.
- Hausse de 18,0 % du bénéfice net de Sobeys.
- Ratio de la dette nette sur le capital de 26,4 %, en baisse par rapport à 28,6 % à la fin du dernier exercice et à 33,2 % à la fin du troisième trimestre de l'exercice précédent.
- Révision à la hausse de la cote de crédit de Sobeys auprès de Standard & Poor's ("S&P"), qui passe à BBB- avec une perspective stable.

Remarque : Par suite de l'émission d'actions conclue le 24 avril 2009, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation d'Empire après dilution était de 68,5 millions au cours du troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010, contre 65,7 millions au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Paul Sobey, président et chef de la direction, a déclaré : "Les résultats consolidés d'Empire et sa situation financière qui s'améliore continuent de témoigner du rendement solide de Sobeys au chapitre de l'exploitation. Nous sommes heureux d'annoncer que ces résultats, combinés au rendement de nos secteurs de l'immobilier et des placements et autres activités qui est supérieur à nos prévisions, nous ont permis de connaître une fois de plus un excellent trimestre."

SURVOL DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Produits

Les produits consolidés du troisième trimestre de 2010 se sont chiffrés à 3,84 G\$, comparativement à 3,80 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, une hausse de 36,2 M\$, ou 1,0 %. Les produits de Sobeys ont atteint 3,77 G\$, par rapport à 3,74 G\$ au troisième trimestre du dernier exercice, ce qui représente une progression de 32,6 M\$, ou 0,9 %. Les ventes des magasins comparables de Sobeys ont augmenté de 0,3 %, déduction faite de l'importante déflation enregistrée au cours du trimestre. Après ajustement pour tenir compte de l'incidence d'une grève ayant touché une entreprise concurrente au cours de la même période l'an dernier, les ventes des magasins comparables de Sobeys ont progressé d'approximativement 1,3 %.

Pour le troisième trimestre, les produits du secteur immobilier se sont élevés à 14,0 M\$, en baisse de 5,6 M\$ par rapport aux 19,6 M\$ inscrits au troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits tirés des propriétés commerciales ont reculé de 1,7 M\$ et ceux liés aux propriétés résidentielles ont diminué de 3,9 M\$ par rapport au troisième trimestre du dernier exercice.

Le secteur des placements et autres activités a déclaré des produits de 50,3 M\$ au troisième trimestre de l'exercice 2010, comparativement à 39,5 M\$ pour la période correspondante du dernier exercice, ce qui représente une hausse de 10,8 M\$.

Bénéfice d'exploitation

Au troisième trimestre, le bénéfice d'exploitation consolidé a totalisé 110,3 M\$, un recul de 5,0 M\$, ou 4,3 %, par rapport aux 115,3 M\$ déclarés pour le trimestre comparable de l'exercice précédent.

Les facteurs suivants ont contribué à la variation sur douze mois du bénéfice d'exploitation consolidé au troisième trimestre :

- (i) La contribution de Sobeys au bénéfice d'exploitation d'Empire a totalisé 99,0 M\$ au troisième trimestre, une augmentation de 0,7 M\$, ou 0,7 %, par rapport à 98,3 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice.
- (ii) Au troisième trimestre, la contribution des propriétés résidentielles au bénéfice d'exploitation s'est chiffrée à 3,8 M\$, en baisse de 4,8 M\$ par rapport à 8,6 M\$ au troisième trimestre de l'exercice précédent.
- (iii) Les propriétés commerciales (ce qui comprend le FPI Crombie) ont généré un bénéfice d'exploitation de 4,9 M\$ pour le trimestre, comparativement à 7,1 M\$ au troisième trimestre de l'exercice précédent, une baisse de 2,2 M\$. La contribution du FPI Crombie au bénéfice d'exploitation s'est élevée à 4,4 M\$ au troisième trimestre, par rapport à 6,5 \$ au troisième trimestre du dernier exercice.
- (iv) Le bénéfice d'exploitation du secteur des placements et autres activités (déduction faite des charges du siège social) s'est élevé à 2,6 M\$ au troisième trimestre, comparativement à 1,3 M\$ pour la période correspondante du dernier exercice. Le résultat comptabilisé à la valeur de consolidation lié à la participation de 27,6 % de la Société dans le Fonds de revenu Wajax ("Wajax") s'est situé à 2,3 M\$ au troisième trimestre par rapport à 5,3 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice d'exploitation généré par les autres activités (déduction faite des charges du siège social) a été de 0,3 M\$, comparativement à une perte de 4,0 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice.

Le tableau qui suit présente un résumé du rendement financier pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

Sommaire des résultats financiers consolidés

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Périodes de 13 semaines terminées les		Périodes de 39 semaines terminées les	
	30 janvier 2010	31 janvier 2009(1)	30 janvier 2010	31 janvier 2009(1)
Produits sectoriels				
Vente au détail de produits alimentaires	3 774,4 \$	3 741,8 \$	11 488,1 \$	11 113,4 \$
Immobilier				
Propriétés résidentielles	8,9	12,8	34,3	46,5
Propriétés commerciales	5,1	6,8	13,5	15,7
	14,0	19,6	47,8	62,2
Placements et autres activités	50,3	39,5	149,9	132,2
Élimination	3 838,7 (2,5)	3 800,9 (0,9)	11 685,8 (6,4)	11 307,8 (1,7)
	3 836,2 \$	3 800,0 \$	11 679,4 \$	11 306,1 \$
Bénéfice d'exploitation sectoriel				
Vente au détail de produits alimentaires	99,0 \$	98,3 \$	326,9 \$	299,2 \$
Immobilier				
Propriétés résidentielles	3,8	8,6	16,2	29,8
FPI Crombie(2)	4,4	6,5	14,2	14,9
Propriétés commerciales	0,5	0,6	1,6	2,5
	8,7	15,7	32,0	47,2
Placements et autres activités				
Wajax(3)	2,3	5,3	6,9	15,9
Autres placements et activités, déduction faite des charges du siège social	0,3	(4,0)	(4,6)	(5,4)
	2,6	1,3	2,3	10,5
	110,3 \$	115,3 \$	361,2 \$	356,9 \$

Bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments	68,3 \$	64,8 \$	212,6 \$	198,8 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(3,5)	15,8	3,8
Bénéfice net	68,3 \$	61,3 \$	228,4 \$	202,6 \$

Bénéfice par action de base				
Résultats d'exploitation	1,00 \$	0,99 \$	3,11 \$	3,03 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(0,05)	0,23	0,06
Bénéfice net	1,00 \$	0,94 \$	3,34 \$	3,09 \$

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base (en millions)(4)	68,4	65,6	68,4	65,6

Bénéfice par action, après dilution				
Résultats d'exploitation	0,99 \$	0,98 \$	3,10 \$	3,02 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(0,05)	0,23	0,06
Bénéfice net	0,99 \$	0,93 \$	3,33 \$	3,08 \$

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution (en millions)(4)	68,5	65,7	68,5	65,7

Dividendes annualisés par action	0,74 \$	0,70 \$		

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

(2) Résultats comptabilisés à la valeur de consolidation en lien avec la participation de 47,4 % dans le FPI Crombie.

(3) Résultats comptabilisés à la valeur de consolidation en lien avec la participation de 27,6 % dans Wajax.

(4) L'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'explique par une émission d'actions, conclue le 24 avril 2009, qui s'est traduite par l'émission de 2 713 000 actions en tout.

Pour obtenir d'autres informations sectorielles, veuillez consulter la note 12 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre de l'exercice 2010 faisant partie du présent communiqué.

Intérêts débiteurs

Pour le troisième trimestre, les intérêts débiteurs se sont chiffrés à 18,1 M\$, en baisse de 2,2 M\$, ou 10,8 %, comparativement à 20,3 M\$ au troisième trimestre de l'exercice précédent. La diminution des intérêts débiteurs s'explique en grande partie par la baisse du niveau de la dette portant intérêt, laquelle est surtout liée au remboursement effectué avec le produit net de 129,1 M\$ tiré de l'émission d'actions qui a pris fin le 24 avril 2009, ainsi qu'aux flux de trésorerie disponibles générés par Sobeys, dont une partie a été affectée à la réduction de la dette portant intérêt.

La dette portant intérêt consolidée s'élevait à 1 290,2 M\$ à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2010, par rapport à 1 464,3 M\$ à la fin du troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui représente une baisse de 174,1 M\$, ou 11,9 %.

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'imposition effectif (exception faite de l'incidence des gains (pertes) en capital et autres éléments) s'est établi à 25,8 % au troisième trimestre, par rapport à 30,8 % au troisième trimestre du dernier exercice. Pour le troisième trimestre de l'exercice 2010, les modifications contenues dans le budget 2009 de l'Ontario qui étaient pratiquement en vigueur en novembre 2009 ont donné lieu à une réduction de 3,0 M\$ du montant net du passif et de la charge d'impôts futurs. Le budget prévoit des réductions graduelles du taux d'imposition du revenu des sociétés, qui passera de 14 % à 10 % entre le 1er juillet 2010 et le 1er juillet 2013. Sans cette réduction graduelle pratiquement en vigueur, le taux d'imposition effectif pour la période de 13 semaines terminée le 30 janvier 2010 aurait été de 29,1 %.

Bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments

Empire a inscrit un bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments de 68,3 M\$ (0,99 \$ par action) pour le troisième trimestre de l'exercice 2010, comparativement à 64,8 M\$ (0,98 \$ par action) pour la même période l'an dernier.

Le tableau suivant présente le bénéfice avant gains (pertes) en capital et autres éléments de chaque secteur d'Empire pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les			Périodes de 39 semaines terminées les		
	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$
Vente au détail de produits alimentaires(2)	62,6 \$	56,0 \$	6,6 \$	196,7 \$	168,1 \$	28,6 \$
Immobilier	6,0	10,5	(4,5)	20,9	31,0	(10,1)
Placements et autres activités	(0,3)	(1,7)	1,4	(5,0)	(0,3)	(4,7)
Bénéfice consolidé	68,3 \$	64,8 \$	3,5 \$	212,6 \$	198,8 \$	13,8 \$

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

(2) Ajusté pour tenir compte de l'incidence de l'amortissement lié à la privatisation de Sobeys en juin 2007.

Le bénéfice par action d'Empire a été touché par une hausse du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, lequel est passé à 68,5 millions après dilution pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010, comparativement à 65,7 millions au troisième trimestre de l'exercice précédent, par suite d'une émission d'actions qui a pris fin le 24 avril 2009.

Gains (pertes) en capital et autres éléments

La Société n'a inscrit aucun montant en lien avec des gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts, pour le troisième trimestre, comparativement à des pertes de 3,5 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice, principalement en lien avec un ajustement à la baisse de 3,1 M\$ de la juste valeur du papier commercial adossé à des actifs détenu par Sobeys.

Le tableau ci-dessous présente les gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts, pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les			Périodes de 39 semaines terminées les		
	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$
Part dans les autres charges du FPI Crombie	- \$	- \$	- \$	(3,1)\$	- \$	(3,1)\$
Variation de la juste valeur du papier commercial adossé à des actifs de tiers canadiens	-	(3,1)	3,1	1,1	(3,1)	4,2
Gain (perte) sur la vente de propriétés	-	(0,2)	0,2	0,1	7,5	(7,4)
(Pertes) gains de change	-	(0,2)	0,2	0,7	(0,6)	1,3
Recouvrement d'impôts lié à la vente des actions de Hannaford Bros. Co.	-	-	-	17,0	-	17,0
	- \$	(3,5)\$	3,5 \$	15,8 \$	3,8 \$	12,0 \$

Bénéfice net

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2010, le bénéfice net consolidé s'est établi à 68,3 M\$ (0,99 \$ par action), par rapport à 61,3 M\$ (0,93 \$ par action) au troisième trimestre du dernier exercice. La hausse de 7,0 M\$ du bénéfice net est attribuable à l'augmentation de 3,5 M\$ du bénéfice avant gains en capital et autres éléments et à la baisse de 3,5 M\$ des pertes en capital et autres éléments, après impôts, conformément à ce qui a déjà été mentionné.

Le tableau suivant présente le bénéfice net d'Empire, par secteur, pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les			Périodes de 39 semaines terminées les		
	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$
Vente au détail de produits alimentaires(2)	62,6 \$	52,9 \$	9,7 \$	197,8 \$	165,0 \$	32,8 \$
Immobilier	6,0	10,2	(4,2)	17,8	37,6	(19,8)
Placements et autres activités	(0,3)	(1,8)	1,5	12,8	-	12,8
Bénéfice consolidé	68,3 \$	61,3 \$	7,0 \$	228,4 \$	202,6 \$	25,8 \$

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

(2) Ajusté pour tenir compte de l'incidence de l'amortissement lié à la privatisation de Sobeys en juin 2007.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION TRIMESTRIELS

Le tableau suivant présente un résumé de certaines données financières consolidées tirées des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Société.

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Exercice 2010		
	T3	T2	T1
	(13 sem.) 30 janv. 2010	(13 sem.) 31 oct. 2009	(13 sem.) 1er août 2009
Produits	3 836,2 \$	3 874,7 \$	3 968,5 \$
Bénéfice d'exploitation	110,3	120,7	130,2
Résultats d'exploitation(2)	68,3	72,1	72,2
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(1,7)	17,5
Bénéfice net	68,3 \$	70,4 \$	89,7 \$
Données par action, de base			
Résultats d'exploitation	1,00 \$	1,06 \$	1,05 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(0,03)	0,26
Bénéfice net	1,00 \$	1,03 \$	1,31 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base (en millions)(3)	68,4	68,4	68,4

Données par action, après dilution			
Résultats d'exploitation	0,99 \$	1,06 \$	1,05 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(0,03)	0,26
Bénéfice net	0,99 \$	1,03 \$	1,31 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)(3)	68,5	68,5	68,5

(en millions de dollars, sauf les données par action)	Exercice 2009(1)				Exercice 2008(1)
	T4 (13 sem.) 2 mai 2009	T3 (13 sem.) 31 janv. 2009	T2 (13 sem.) 1er nov. 2008	T1 (13 sem.) 2 août 2008	T4 (13 sem.) 3 mai 2008
Produits	3 709,0 \$	3 800,0 \$	3 727,9 \$	3 778,2 \$	3 557,8 \$
Bénéfice d'exploitation	109,0	115,3	113,3	128,3	136,2
Résultats d'exploitation(2)	62,6	64,8	63,1	70,9	73,6
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	(0,8)	(3,5)	2,5	4,8	(7,1)
Bénéfice net	61,8 \$	61,3 \$	65,6 \$	75,7 \$	66,5 \$

Données par action, de base					
Résultats d'exploitation	0,95 \$	0,99 \$	0,96 \$	1,08 \$	1,12 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	(0,01)	(0,05)	0,04	0,07	(0,11)
Bénéfice net	0,94 \$	0,94 \$	1,00 \$	1,15 \$	1,01 \$

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base (en millions)(3)	65,9	65,6	65,6	65,6	65,6

Données par action, après dilution					
Résultats d'exploitation	0,95 \$	0,98 \$	0,96 \$	1,08 \$	1,12 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	(0,01)	(0,05)	0,04	0,07	(0,11)
Bénéfice net	0,94 \$	0,93 \$	1,00 \$	1,15 \$	1,01 \$

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après dilution (en millions)(3)	66,0	65,7	65,7	65,7	65,7

- (1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.
- (2) Les résultats d'exploitation représentent le bénéfice avant les gains (pertes) en capital et autres éléments.
- (3) L'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour l'exercice 2010 s'explique par une émission d'actions, conclue le 24 avril 2009, qui s'est traduite par l'émission de 2 713 000 actions en tout.

La croissance du chiffre d'affaires et des résultats d'exploitation consolidés a été influencée par les activités d'investissement de la Société, l'environnement concurrentiel, les prix des aliments et les tendances générales au sein de l'industrie, par le caractère cyclique des activités liées aux propriétés résidentielles et commerciales, ainsi que par d'autres facteurs de risque décrits dans le rapport de gestion annuel 2009, aux pages 23 à 60 du rapport annuel 2009 de la Société.

Les activités de la Société ont un certain caractère saisonnier, comme le montrent les résultats présentés ci-dessus, particulièrement pendant les mois d'été et le temps des Fêtes.

Déclaration de dividendes

Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,185 \$ par action sur les actions de catégorie A sans droit de vote et les actions ordinaires de catégorie B. Ce dividende sera versé le 30 avril 2010 aux actionnaires dûment inscrits en date du 15 avril 2010. De plus, le conseil a déclaré des dividendes réguliers sur les actions privilégiées en circulation de la Société. Au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et des lois provinciales applicables, ces dividendes sont admissibles au traitement fiscal favorable applicable à de tels dividendes.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION PAR SECTEUR

VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES

Sobeys, entreprise en propriété exclusive d'Empire, exerce ses activités de distribution alimentaire par l'entremise de plus de 1 300 magasins (magasins Sobeys et magasins affiliés) dans chaque province du Canada, sous diverses bannières de détaillant, dont Sobeys, IGA, IGA extra, Foodland, Price Chopper et Thrifty Foods, ainsi que les pharmacies Lawtons Drug Stores.

Le tableau ci-dessous présente la contribution de Sobeys aux produits, au bénéfice d'exploitation, aux gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts, et au bénéfice net consolidés d'Empire :

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les		En glissement annuel	
	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$	Var. en %
Ventes	3 774,4 \$	3 741,8 \$	32,6 \$	0,9 %
Bénéfice d'exploitation(2)	99,0	98,3	0,7	0,7 %
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	-	(3,1)	3,1	100,0 %
Bénéfice net(2)	62,6	52,9	9,7	18,3 %

(en millions de dollars)	Périodes de 39 semaines terminées les		En glissement annuel	
	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	Var. en \$	Var. en %
Ventes	11 488,1 \$	11 113,4 \$	374,7 \$	3,4 %
Bénéfice d'exploitation(2)	326,9	299,2	27,7	9,3 %
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts	1,1	(3,1)	4,2	135,5 %
Bénéfice net(2)	197,8	165,0	32,8	19,9 %

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

(2) Ajusté pour tenir compte de l'incidence de l'amortissement lié à la privatisation de Sobeys en juin 2007.

Ventes

Pour le troisième trimestre de 2010, le chiffre d'affaires de Sobeys s'est élevé à 3,77 G\$, comparativement à 3,74 G\$ pour le même trimestre l'an dernier, ce qui représente une progression de 32,6 M\$, ou 0,9 %. Au troisième trimestre de 2010, les ventes des magasins comparables de Sobeys ont augmenté de 0,3 %. Au cours du trimestre considéré, Sobeys a dû composer avec la déflation du prix de détail des aliments. De plus, au troisième trimestre de l'exercice précédent, une grève dans une entreprise concurrente avait entraîné la fermeture de magasins, ce qui avait eu une incidence positive sur le chiffre d'affaires de Sobeys.

Bénéfice d'exploitation

Sobeys a déclaré un bénéfice d'exploitation de 100,3 M\$ pour le troisième trimestre de 2010, soit 0,7 M\$, ou 0,7 %, de plus qu'au troisième trimestre du dernier exercice. La marge d'exploitation du troisième trimestre s'est établie à 2,66 %, ce qui est équivalent à la marge d'exploitation pour le trimestre correspondant du dernier exercice.

Exception faite de l'incidence de l'amortissement lié à la privatisation, la contribution de Sobeys au bénéfice d'exploitation d'Empire pour le troisième trimestre de 2010 s'est élevée à 99,0 M\$ (98,3 M\$ au troisième trimestre de 2009). La marge d'exploitation de Sobeys au troisième trimestre, après ajustement pour les éléments susmentionnés, s'est située à 2,62 % comparativement à 2,63 % au troisième trimestre de l'exercice 2009.

Gains (pertes) en capital et autres éléments

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2010, Sobeys n'a inscrit aucun gain ni perte en capital et autres éléments, après impôts, alors qu'elle avait enregistré des pertes de 3,1 M\$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Les gains (pertes) en capital et autres éléments du troisième trimestre de 2009 sont liés à l'établissement d'une provision additionnelle par Sobeys en lien avec le papier commercial adossé à des actifs.

Bénéfice net

Sobeys a inscrit un bénéfice net de 63,5 M\$ au troisième trimestre, en hausse de 9,7 M\$, ou 18,0 %, comparativement à 53,8 M\$ au troisième trimestre de 2009.

Exception faite de l'incidence de l'amortissement lié à la privatisation et des répercussions fiscales connexes, la contribution de Sobeys au bénéfice net d'Empire a atteint 62,6 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2010, ce qui constitue une augmentation de 9,7 M\$, ou 18,3 %, par rapport aux 52,9 M\$ inscrits au troisième trimestre l'an dernier.

IMMOBILIER

Les activités immobilières d'Empire portent principalement sur (i) la propriété de centres commerciaux et d'immeubles à bureaux grâce à une participation de 47,4 % dans le FPI Crombie et (ii) l'aménagement de terrains résidentiels par l'intermédiaire d'une participation dans Genstar.

Les activités immobilières commerciales se déroulent par l'entremise d'ECL Properties Limited ("ECL") et de sa filiale en propriété exclusive, ECL Developments Limited ("ECL Developments"), tandis que les activités liées à l'aménagement de terrains résidentiels sont en majeure partie le fait de Genstar, laquelle est principalement active en Ontario et dans l'Ouest canadien.

Produits

La division immobilière a déclaré des produits de 14,0 M\$ pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010, soit 5,6 M\$, ou 28,6 %, de moins qu'au troisième trimestre du dernier exercice. La baisse est attribuable au recul des produits tirés des propriétés commerciales et résidentielles.

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation du secteur de l'immobilier s'est établi à 8,7 M\$ au troisième trimestre, comparativement à 15,7 M\$ pour le même trimestre du dernier exercice. La baisse de 7,0 M\$ du bénéfice d'exploitation du secteur de l'immobilier découle principalement du déclin de 4,8 M\$ du bénéfice d'exploitation tiré des propriétés résidentielles, lequel s'explique par la diminution des ventes de terrains. La participation de 47,4 % d'Empire dans le FPI Crombie a généré un bénéfice d'exploitation de 4,4 M\$, soit 2,1 M\$ de moins qu'au troisième trimestre de l'exercice précédent, ce qui est en grande partie le fait d'une réduction des impôts futurs comptabilisés au cours de cette période. Le bénéfice d'exploitation tiré des autres propriétés commerciales a baissé de 0,1 M\$ au troisième trimestre de 2010 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le tableau ci-dessous présente les produits, le bénéfice d'exploitation, le bénéfice net et les fonds provenant de l'exploitation du secteur de l'immobilier, répartis entre les propriétés commerciales et résidentielles:

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les			Périodes de 39 semaines terminées les		
	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$
Produits						
Propriétés résidentielles	8,9 \$	12,8 \$	(3,9)\$	34,3 \$	46,5 \$	(12,2)\$
Propriétés commerciales	5,1	6,8	(1,7)	13,5	15,7	(2,2)
	14,0 \$	19,6 \$	(5,6)\$	47,8 \$	62,2 \$	(14,4)\$

Bénéfice d'exploitation						
Propriétés résidentielles	3,8 \$	8,6 \$	(4,8)\$	16,2 \$	29,8 \$	(13,6)\$
FPI Crombie(1)	4,4	6,5	(2,1)	14,2	14,9	(0,7)
Propriétés commerciales	0,5	0,6	(0,1)	1,6	2,5	(0,9)
	8,7 \$	15,7 \$	(7,0)\$	32,0 \$	47,2 \$	(15,2)\$
Bénéfice net						
Propriétés résidentielles	2,7 \$	6,1 \$	(3,4)\$	11,2 \$	20,6 \$	(9,4)\$
Propriétés commerciales	3,3	4,4	(1,1)	9,7	10,4	(0,7)
Gains (pertes) en capital, après impôts	-	(0,3)	0,3	(3,1)	6,6	(9,7)
	6,0 \$	10,2 \$	(4,2)\$	17,8 \$	37,6 \$	(19,8)\$
Fonds provenant de l'exploitation(2)						
Propriétés résidentielles	2,7 \$	6,0 \$	(3,3)\$	11,2 \$	20,5 \$	(9,3)\$
Propriétés commerciales	3,4	6,5	(3,1)	10,7	12,6	(1,9)
	6,1 \$	12,5 \$	(6,4)\$	21,9 \$	33,1 \$	(11,2)\$

(1) Résultats comptabilisés à la valeur de consolidation liés à la participation dans le FPI Crombie pour la période.

(2) Résultats d'exploitation, plus l'amortissement.

Gains (pertes) en capital

La division immobilière n'a inscrit aucun montant lié à des gains (pertes) en capital, après impôts, au troisième trimestre de 2010, alors qu'elle avait déclaré des pertes de 0,3 M\$ en lien avec la vente de propriétés commerciales non essentielles au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Bénéfice net

La contribution du secteur de l'immobilier au bénéfice net du troisième trimestre s'est élevée à 6,0 M\$, comparativement à 10,2 M\$ l'an dernier, soit 4,2 M\$ de moins. La baisse du bénéfice net s'explique par une chute de 7,0 M\$ du bénéfice d'exploitation, en partie annulée par une réduction de 1,9 M\$ de la charge d'impôts, une diminution de 0,6 M\$ des intérêts débiteurs et un recul de 0,3 M\$ des pertes en capital, après impôts.

Fonds provenant de l'exploitation

Au troisième trimestre, les fonds provenant de l'exploitation se sont situés à 6,1 M\$, en baisse de 6,4 M\$ par rapport au troisième trimestre du dernier exercice, ce qui est attribuable à un déclin de 4,5 M\$ des résultats d'exploitation et à une réduction de 1,9 M\$ de l'amortissement. Pour les quatre derniers trimestres, les fonds provenant de l'exploitation du secteur de l'immobilier se sont établis à 27,3 M\$, en baisse de 19,0 % par rapport aux fonds provenant de l'exploitation des quatre derniers trimestres qui se chiffraient à 33,7 \$ en date du 31 octobre 2009.

PLACEMENTS ET AUTRES ACTIVITÉS

Le troisième secteur d'Empire est celui des placements et autres activités, qui se composent principalement d'une participation de 27,6 % dans Wajax et d'Empire Theatres, entreprise en propriété exclusive qui représente le deuxième exploitant de salles de cinéma en importance au Canada.

Au 30 janvier 2010, les placements d'Empire (en tenant compte des participations comptabilisées à la valeur de consolidation dans le FPI Crombie et dans Genstar aux États-Unis) comprenaient les éléments suivants:

(en millions de dollars)	30 janv. 2010			2 mai 2009		
	Valeur de marché	Valeur comptable	Gain latent	Valeur de marché	Valeur comptable	Gain latent
Placement dans le FPI Crombie	328,3 \$	12,6 \$	315,7 \$	175,6 \$	(19,7)\$	195,3 \$
Placement dans Wajax	105,3	30,8	74,5	71,3	31,0	40,3
Placement dans Genstar aux États-Unis(1)	17,2	17,2	-	7,5	7,5	-
Autres placements(2)	11,9	11,9	-	1,1	1,1	-
	462,7 \$	72,5 \$	390,2 \$	255,5 \$	19,9 \$	235,6 \$

(en millions de dollars)	31 janv. 2009		
	Valeur de marché	Valeur compta- ble	Gain latent
Placement dans le FPI Crombie	185,7 \$	(13,0)\$	198,7 \$
Placement dans Wajax	85,1	32,6	52,5
Placement dans Genstar aux États- Unis(1)	5,6	5,6	-
Autres place- ments(2)	1,2	1,2	-
	277,6 \$	26,4 \$	251,2 \$

(1) Selon l'hypothèse que la valeur de marché correspond à la valeur comptable.

(2) Comprend 10,6 M\$ sous forme de débetures subordonnées non garanties convertibles du FPI Crombie.

Le tableau ci-dessous présente les faits saillants financiers du secteur des placements et autres activités, exception faite des résultats comptabilisés à la valeur de consolidation liés aux participations dans le FPI Crombie et dans Genstar aux États-Unis, pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux mêmes périodes de l'exercice précédent:

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les			Périodes de 39 semaines terminées les		
	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$	30 janv. 2010	31 janv. 2009	Var. en \$
Produits	50,3 \$	39,5 \$	10,8 \$	149,9 \$	132,2 \$	17,7 \$
Bénéfice d'exploitation						
Wajax	2,3	5,3	(3,0)	6,9	15,9	(9,0)
Autres activités, déduction faite des charges du siège social	0,3	(4,0)	4,3	(4,6)	(5,4)	0,8
Total du bénéfice d'exploitation	2,6	1,3	1,3	2,3	10,5	(8,2)
Résultats d'exploitation	(0,3)	(1,7)	1,4	(5,0)	(0,3)	(4,7)
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts(1)	-	(0,1)	0,1	17,8	0,3	17,5
Bénéfice net	(0,3)\$	(1,8)\$	1,5 \$	12,8 \$	- \$	12,8 \$

(1) En cumul annuel pour l'exercice 2010, les gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts, incluent une somme de 17,0 M\$ liée au règlement de l'avis de nouvelle cotisation d'Agence du revenu du Canada concernant la vente des actions de Hannaford Bros. Co. au cours de l'exercice 2001.

Produits

Les produits du secteur des placements et autres activités, principalement générés par Empire Theatres, ont totalisé 50,3 M\$ au troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010, comparativement à 39,5 M\$ pour le troisième trimestre du dernier exercice, ce qui représente un gain de 10,8 M\$, ou 27,3 %. La hausse des produits est en grande partie attribuable à l'augmentation de la fréquentation des salles de cinéma d'Empire Theatres et à la prise en compte d'une semaine d'activité de plus pour l'exercice en cours.

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation du secteur des placements et autres activités (déduction faite des charges du siège social) s'est élevé à 2,6 M\$, comparativement à 1,3 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice. Les résultats comptabilisés à la valeur de consolidation liés à la participation de 27,6 % de la Société dans Wajax se sont établis à 2,3 M\$ au troisième trimestre par rapport à 5,3 M\$ l'an dernier. Le bénéfice d'exploitation généré par les autres activités (déduction faite des charges du siège social) a augmenté, s'établissant à 0,3 M\$, comparativement à une perte de 4,0 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice.

Résultats d'exploitation

Les résultats d'exploitation du secteur des placements et autres activités (déduction faite des charges du siège social) ont correspondu à une perte de 0,3 M\$ au troisième trimestre de 2010, comparativement à une perte de 1,7 M\$ pour la période correspondante du dernier exercice, ce qui représente une amélioration de 1,4 M\$. Cette amélioration est en grande partie attribuable à l'augmentation des bénéfices d'Empire Theatres ainsi qu'à la progression des revenus de dividendes et des intérêts créditeurs, qui ont plus que compensé la baisse des résultats comptabilisés à la valeur de consolidation liés à Wajax pour le trimestre.

Bénéfice net

La contribution du secteur des placements et autres activités (déduction faite des charges du siège social) au bénéfice net consolidé d'Empire pour le troisième trimestre de l'exercice 2010 s'est soldée par un montant négatif de 0,3 M\$, comparativement à une contribution d'un montant négatif de 1,8 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice. Cette progression découle de l'amélioration de 1,4 M\$ des résultats d'exploitation, conformément à ce qui a déjà été mentionné, jumelée à l'absence de gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts, au troisième trimestre, par rapport à des pertes de 0,1 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

La situation financière de la Société s'est améliorée depuis le début de l'exercice, comme l'indiquent la structure du capital et les mesures clés de la situation financière présentées dans le tableau ci-dessous.

(en millions de dollars, sauf les données par action et les ratios)	30 janv. 2010	2 mai 2009(1)	31 janv. 2009(1)
Capitaux propres	2 886,5 \$	2 678,8 \$	2 499,1 \$
Valeur comptable par action	42,10 \$	39,07 \$	37,95 \$
Dette bancaire	89,2 \$	45,9 \$	38,0 \$
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins d'un an(2)	1 201,0 \$	1 257,0 \$	1 426,3 \$
Ratio de la dette portant intérêt sur le capital total	30,9 %	32,7 %	36,9 %
Ratio de la dette nette sur le capital(3)	26,4 %	28,6 %	33,2 %
Ratio de la dette sur le BAIIA(4)	1,61x	1,64x	1,86x
Ratio du BAIIA sur les intérêts débiteurs(4)	10,61x	9,84x	8,29x
Actif total	6 073,7 \$	5 891,1 \$	5 780,9 \$

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

(2) Comprend les éléments de passif liés aux actifs destinés à la vente.

(3) Le ratio de la dette nette sur le capital correspond à la dette nette, divisée par le capital total, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

(4) Calcul fondé sur le BAIIA et les intérêts débiteurs des 12 derniers mois.

La dette totale portant intérêt a diminué de 12,7 M\$ depuis la fin de l'exercice le 2 mai 2009 (1 302,9 M\$) et de 174,1 M\$ depuis le troisième trimestre du dernier exercice (1 464,3 M\$). La baisse considérable par rapport au troisième trimestre du dernier exercice est principalement le fait du remboursement effectué avec le produit net de 129,1 M\$ tiré de l'émission d'actions qui a pris fin le 24 avril 2009 ainsi que des flux de trésorerie disponibles générés par Sobeys, dont une partie a été affectée à la réduction de la dette portant intérêt. Le ratio de la dette portant intérêt sur le capital total a reculé de 6,0 points de pourcentage depuis le troisième trimestre l'an dernier, pour s'établir à 30,9 % par suite du remboursement de la dette, de l'émission d'actions et de la croissance des bénéfices non répartis.

Liquidités et sources de financement

La Société maintient les sources de liquidités suivantes: (i) trésorerie et équivalents de trésorerie en main; (ii) facilités de crédit bancaire inutilisées; et (iii) flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation. La Société prévoit que ces sources de liquidités seront suffisantes pour répondre à ses besoins en matière de sorties de fonds au cours du prochain exercice.

Au 30 janvier 2010, la trésorerie et les équivalents de trésorerie consolidés s'élevaient à 256,5 M\$, comparativement à 231,6 M\$ à la fin de l'exercice, le 2 mai 2009, et à 224,3 M\$ en date du 31 janvier 2009.

À la fin du troisième trimestre de l'exercice 2010, sur une base non consolidée, Empire a directement maintenu des lignes de crédit bancaire autorisées totalisant 650 M\$ pour ses activités d'exploitation, ses besoins généraux et les besoins du siège social, dont environ 281 M\$, ou 43 %, étaient utilisés. Sur une base consolidée, les facilités de crédit bancaire autorisées d'Empire dépassaient les emprunts d'environ 884 M\$ au 30 janvier 2010.

La tranche échéant à moins d'un an de la dette à long terme et de la dette bancaire comprend une dette active de 374,4 M\$ en vertu de trois facilités de crédit qui arrivent à échéance dans les douze prochains mois. La direction d'Empire a l'intention de renégocier des facilités de crédit suffisantes avant leur échéance. À cette fin, la direction a eu des pourparlers préliminaires avec chaque institution financière qui lui fournit ces facilités de crédit et a mis sur pied un calendrier en vue de renégocier des facilités de crédit suffisantes avant leur échéance. Compte tenu de l'environnement de crédit actuel, on s'attend à ce que les modalités des facilités de crédit renouvelées ou remplacées ne soient pas aussi favorables que celles des facilités en place.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2010, soit le 12 janvier 2010, S&P a revu à la hausse la cote de crédit qu'elle accorde à Sobeys, la faisant passer de BB+ avec perspective positive à BBB- avec perspective stable.

Le ratio du BAIIA sur les intérêts débiteurs d'Empire pour le troisième trimestre était de 10,6 fois, une amélioration par rapport au ratio de 9,8 fois inscrit à la fin du dernier exercice et une progression considérable comparativement au ratio de 8,3 fois comptabilisé pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation du ratio par rapport au trimestre correspondant du dernier exercice découle de la réduction de la dette portant intérêt, laquelle a entraîné une baisse des intérêts débiteurs au troisième trimestre de 2010, ce qui a été en partie annulé par le déclin du BAIIA des 12 derniers mois.

Empire et ses filiales ont signé des clauses restrictives avec leurs prêteurs pour garantir diverses facilités de crédit. Toutes les clauses restrictives ont été respectées pour la période de 39 semaines terminée le 30 janvier 2010 et pour l'exercice terminé le 2 mai 2009.

Le tableau suivant résume les principaux éléments des flux de trésorerie pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

Principaux éléments des flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Périodes de 13 semaines terminées les		Périodes de 39 semaines terminées les	
	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)	30 janv. 2010	31 janv. 2009(1)
Bénéfice disponible pour les actionnaires ordinaires	68,2 \$	61,3 \$	228,3 \$	202,5 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie	109,1	86,1	285,2	249,9
	177,3	147,4	513,5	452,4
Variation nette du fonds de roulement hors caisse	16,4	49,3	(50,2)	10,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	193,7	196,7	463,3	462,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(136,5)	(122,8)	(373,3)	(274,0)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11,6)	(23,7)	(65,1)	(155,9)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45,6 \$	50,2 \$	24,9 \$	32,9 \$

(1) Les montants ont été retraités par suite d'une modification de convention comptable et d'un reclassement ayant trait à l'écart d'acquisition et aux actifs incorporels. Veuillez vous reporter à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés pour le troisième trimestre terminé le 30 janvier 2010.

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le troisième trimestre ont totalisé 193,7 M\$, comparativement à 196,7 M\$ pour la période comparable de l'exercice précédent. La baisse de 3,0 M\$ s'explique par une diminution de 32,9 M\$ de la variation nette du fonds de roulement hors caisse, en partie annulée par une hausse de 23,0 M\$ des éléments sans incidence sur la trésorerie et par une augmentation de 6,9 M\$ du bénéfice disponible pour les actionnaires ordinaires.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement de 136,5 M\$ pour le troisième trimestre (122,8 M\$ en 2009) ont consisté principalement en des acquisitions d'immobilisations corporelles qui se sont élevées à 104,7 M\$, comparativement à des acquisitions d'immobilisations corporelles de 105,4 M\$ au troisième trimestre du dernier exercice.

Le tableau qui suit présente des données sur le nombre de magasins dans lesquels Sobeys a investi au cours des périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, comparativement aux périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009.

Activités de construction des magasins Sobeys et des magasins affiliés				
Nombre de magasins	Périodes de 13 semaines terminées les		Périodes de 39 semaines terminées les	
	30 janv. 2010	31 janv. 2009	30 janv. 2010	31 janv. 2009
Ouverture/acquisition/relocalisation	6	11	30	34
Agrandissement	4	1	9	8
Changement de bannière/remise en valeur	3	4	8	14
Fermeture	7	14	35	32

Le tableau suivant indique la variation de la superficie en pieds carrés de Sobeys par type d'activité pour les périodes de 13 semaines et 52 semaines terminées le 30 janvier 2010:

Variation de la superficie en pieds carrés de Sobeys (en milliers)				
Pieds carrés	T3 2010 c.		T3 2010 c.	
	T2 2010	T3 2009	T3 2010 c.	T3 2009
Ouverture			175	892
Relocalisation			-	68
Acquisition			-	-
Agrandissement			27	136
Fermeture			(90)	(560)
Variation nette			112	536

Au 30 janvier 2010, Sobeys comptait une superficie totale de 27,9 millions de pieds carrés, une augmentation de 1,8 % par rapport à la superficie de 27,4 millions de pieds carrés à la fin du troisième trimestre de l'exercice précédent.

Activités de financement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2010, les activités de financement ont nécessité des fonds de 11,6 M\$, comparativement à 23,7 M\$ pour la période comparable du dernier exercice. La baisse de 12,1 M\$ des flux de trésorerie affectés aux activités de financement comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent est principalement due à une augmentation de 11,8 M\$ de la dette bancaire au cours du troisième trimestre de 2010, par rapport à une baisse de 3,9 M\$ de la dette bancaire l'an dernier.

Modifications de conventions comptables

Les modifications de conventions comptables sont expliquées à la note 1 des états financiers consolidés non vérifiés du présent communiqué.

Information supplémentaire

Des renseignements supplémentaires sur la Société ont été déposés par voie électronique auprès des divers organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières par l'intermédiaire du Système électronique de données, d'analyse et de recherche ("SEDAR") qui est accessible en ligne à l'adresse www.sedar.com.

Définition des mesures non conformes aux PCGR

Certaines mesures mentionnées dans le présent communiqué n'ont pas de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus ("PCGR") du Canada. Elles peuvent donc ne pas se prêter à une comparaison avec les mesures nommées de la même façon et présentées par d'autres sociétés ouvertes. La Société utilise ces mesures, car elle croit que certains investisseurs s'en servent pour évaluer le rendement financier d'Empire.

Les mesures non conformes aux PCGR utilisées par Empire sont définies ci-après: (i) les résultats d'exploitation s'entendent du bénéfice net avant les gains (pertes) en capital et autres éléments; (ii) le bénéfice d'exploitation, ou le bénéfice avant intérêts et impôts sur les bénéfices ("BAII"), s'entend des résultats d'exploitation avant la part des actionnaires sans contrôle, les intérêts débiteurs et les impôts sur les bénéfices; (iii) le bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement ("BAIIA") correspond au BAII plus l'amortissement; (iv) la dette portant intérêt s'entend de toute dette portant intérêt, notamment les emprunts bancaires, les acceptations bancaires, la dette à long terme et les éléments du passif liés aux actifs destinés à la vente; (v) le capital total s'entend de la dette portant intérêt plus les capitaux propres; (vi) la dette nette s'entend de la dette portant intérêt moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie; (vii) les fonds provenant de l'exploitation s'entendent des résultats d'exploitation plus l'amortissement; et (viii) les ventes des magasins comparables sont celles des magasins situés aux mêmes endroits au cours des deux périodes présentées.

Énoncés prospectifs

Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs qui traduisent les prévisions de la direction concernant les objectifs, les plans, les buts, les stratégies, la croissance future, la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie, le rendement, les perspectives et les occasions d'affaires de la Société. Tous les énoncés autres que les énoncés concernant des faits historiques inclus dans le présent communiqué, y compris les énoncés concernant les objectifs, les plans, les buts, les stratégies, la croissance future, la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie, le rendement, les perspectives et les occasions d'affaires de la Société peuvent constituer des énoncés prospectifs. Des termes ou des expressions tels que "anticiper", "s'attendre à", "croire", "estimer", "avoir l'intention de", "prévoir", "demeurer persuadé que", et d'autres expressions semblables, ainsi que leur utilisation au futur ou au conditionnel ou avec la négation, sont généralement associés aux énoncés prospectifs.

Ces énoncés prospectifs tiennent compte des éléments suivants: (a) les prévisions de la Société selon lesquelles ses sources de liquidités seront suffisantes pour répondre à ses besoins prévus en matière de sorties de fonds au cours du prochain exercice, cet élément pouvant être touché par l'évolution des conditions des marchés financiers ainsi que par des incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats diffèrent considérablement des attentes; et (b) le fait que la Société a l'intention de renouveler ou de remplacer ses facilités de crédit qui arrivent à échéance au cours des douze prochains mois, cette intention pouvant être influencée par l'environnement de crédit. Ces énoncés, fondés sur les hypothèses et les opinions raisonnables de la direction d'Empire, sont formulés à la lumière des renseignements dont elle dispose actuellement. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sont présentés dans le but d'aider les porteurs de titres de la Société à comprendre sa situation financière et ses résultats d'exploitation pour les périodes terminées aux dates indiquées et en date de celles-ci, ainsi que les priorités et les objectifs stratégiques de la Société, et ils pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Par leur nature même, les énoncés prospectifs exigent que la Société émette des hypothèses et sont soumis à des risques et incertitudes inhérents donnant lieu à la possibilité que les prédictions, les prévisions, les attentes ou les conclusions de la Société ne soient pas exactes, que les hypothèses de la Société ne s'avèrent pas et que les objectifs, les buts stratégiques et les priorités de la Société ne soient pas atteints. Bien que la Société estime que les prédictions, les prévisions, les attentes et les conclusions reflétées dans les énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut garantir que les énoncés formulés s'avèreront. De tels énoncés prospectifs ne constituent pas des faits, mais ne font que traduire les estimations et les attentes de la direction. Ces énoncés sont soumis à des incertitudes et à d'autres facteurs pouvant causer un écart important

entre les résultats réels et ceux prévus. Ces facteurs comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les changements touchant les conditions industrielles, commerciales et économiques en général; la concurrence exercée par les concurrents, existants et nouveaux; les prix de l'énergie; les problèmes d'approvisionnement; la gestion des stocks; les variations de la demande en raison du caractère saisonnier des activités; les taux d'intérêt; les changements relatifs aux lois et à la réglementation; les efficacités d'exploitation; et les mesures de réduction des coûts. En outre, ces incertitudes et risques sont décrits dans les documents déposés périodiquement par la Société auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières, y compris la rubrique concernant la gestion du risque du rapport de gestion faisant partie du rapport annuel de la Société.

Empire tient à souligner que la liste des facteurs importants n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur ses résultats. Les lecteurs sont fortement invités à sopeser attentivement les risques, les incertitudes et les hypothèses au moment d'évaluer les énoncés prospectifs et sont priés de ne pas se fier outre mesure à ces déclarations prospectives. Les énoncés prospectifs pourraient ne pas tenir compte de l'incidence sur les activités de la Société d'opérations survenant après la publication de tels énoncés. Par exemple, des cessions, acquisitions, dévaluations d'actifs ou autres changements annoncés ou survenant après la publication de tels énoncés pourraient ne pas être reflétés dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué reflètent les attentes de la Société en date du 10 mars 2010 et pourraient varier après cette date. À moins que les lois applicables sur les valeurs mobilières ne l'exigent, la Société ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives formulées de temps à autre par elle ou en son nom.

Invitation à la conférence téléphonique

Le mercredi 10 mars 2010, à compter de 15 h 30 HNE, la Société tiendra une conférence téléphonique au cours de laquelle des membres de la haute direction analyseront ses résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2010, trimestre terminé le 30 janvier 2010. Pour participer à cette conférence, veuillez composer le 1-888-231-8191 à l'extérieur de la région de Toronto ou le 647-427-7450, dans la région de Toronto. Il sera également possible d'écouter une diffusion Web audio en direct de la conférence sur le site Web de la Société, à l'adresse www.empireco.ca. Un enregistrement de la conférence pourra être écouté jusqu'à minuit, le 17 mars 2010, en composant le 1-800-642-1687 et en entrant le code d'accès 58877154. L'enregistrement sera aussi archivé sur le site de la Société pendant 90 jours après la conférence téléphonique.

Empire

La société canadienne Empire Company Limited (EMP.A à la Bourse de Toronto) a son siège social à Stellarton, en Nouvelle-Écosse. Les principaux secteurs d'activité d'Empire sont la vente au détail de produits alimentaires et les activités immobilières connexes. Fortes de produits annuels de plus de 15 G\$ et d'un actif d'environ 6 G\$, Empire et ses sociétés apparentées, y compris ses détaillants franchisés et affiliés, emploient plus de 90 000 personnes.

EMPIRE COMPANY LIMITED

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions)

	30 janvier 2010 non vérifié	2 mai 2009 vérifié retraité (note 1)	31 janvier 2009 non vérifié retraité (note 1)
ACTIF			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	256,5 \$	231,6 \$	224,3 \$
Débiteurs	291,0	308,9	289,5
Prêts et autres créances	84,2	65,6	59,6
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	4,9	-
Stocks (note 2)	924,0	842,8	860,7
Frais payés d'avance	51,1	63,9	32,4
	1 606,8	1 517,7	1 466,5
Placements, à la valeur de réalisation	11,9	1,1	1,2
Placements, à la valeur de consolidation (valeur de réalisation de 450,8 \$; 254,4 \$ au 2 mai 2009; 276,4 \$ au 31 janvier 2009) (note 4)	60,6	18,8	25,2
Prêts et autres créances	85,3	75,3	62,6
Autres éléments d'actif (note 5)	84,2	89,0	83,1
Immobilisations corporelles	2 552,5	2 567,8	2 526,9
Actifs destinés à la vente	47,7	8,5	7,1
Actifs incorporels	453,1	441,5	434,3
Écart d'acquisition	1 171,6	1 171,4	1 174,0
	6 073,7 \$	5 891,1 \$	5 780,9 \$
PASSIF			
Passif à court terme			
Dette bancaire	89,2 \$	45,9 \$	38,0 \$
Créditeurs et charges à payer	1 463,6	1 487,1	1 391,7
Impôts sur les bénéfices à payer	7,3	-	12,2
Impôts futurs	49,8	40,5	39,4
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 6)	359,5	133,0	51,5
	1 969,4	1 706,5	1 532,8
Dette à long terme (note 6)	839,2	1 124,0	1 374,8
Dette à long terme liée aux actifs destinés à la vente	2,3	-	-
Obligation au titre des avantages sociaux futurs	123,0	118,4	116,0
Impôts futurs	84,9	89,5	98,1

Autres éléments du passif à long terme	130,9	135,0	122,6
Part des actionnaires sans contrôle	37,5	38,9	37,5
	-----	-----	-----
	3 187,2	3 212,3	3 281,8
	-----	-----	-----
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	325,0	324,5	193,5
Surplus d'apport	2,7	1,7	1,1
Bénéfices non répartis	2 591,4	2 401,1	2 350,5
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 7)	(32,6)	(48,5)	(46,0)
	-----	-----	-----
	2 886,5	2 678,8	2 499,1
	-----	-----	-----
	6 073,7 \$	5 891,1 \$	5 780,9 \$
	-----	-----	-----

Passif éventuel (note 16)
Événement postérieur à la date du bilan (note 19)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période intermédiaire.

EMPIRE COMPANY LIMITED

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

PÉRIODES DE 39 SEMAINES TERMINÉES LE

(non vérifié, en millions)

	30 janvier 2010	31 janvier 2009 retraité (note 1)
	-----	-----
Solde au début déjà établi	2 405,8 \$	2 207,6 \$
Ajustement lié à l'adoption d'une nouvelle norme comptable (note 1)	(4,7)	(25,0)
	-----	-----
Solde au début retraité	2 401,1	2 182,6
Bénéfice net	228,4	202,6
Dividendes		
Actions privilégiées	(0,1)	(0,1)
Actions ordinaires	(38,0)	(34,6)
	-----	-----
Solde à la fin	2 591,4 \$	2 350,5 \$
	-----	-----

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période intermédiaire.

EMPIRE COMPANY LIMITED

 RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ

PÉRIODES TERMINÉES LE

 (non vérifié, en millions)

	30 janvier 2010 (13 sem.)	31 janvier 2009 (13 sem.) retraité (note 1)	30 janvier 2010 (39 sem.)	31 janvier 2009 (39 sem.) retraité (note 1)
Bénéfice net	68,3 \$	61,3 \$	228,4 \$	202,6 \$
Autres éléments du résultat étendu				
Gains (pertes) latent(e)s sur les actifs financiers disponibles à la vente, après impôts de 0,0 \$; 0,0 \$; 0,1 \$; (0,1)\$	0,2	-	0,6	(0,3)
Gains (pertes) latent(e)s sur les instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, après impôts de 0,4 \$; (2,9)\$; 2,6 \$; (6,2)\$	0,8	(5,8)	5,0	(12,3)
Reclassement dans les résultats des pertes sur les instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, après impôts de 0,8 \$; 0,4 \$; 2,3 \$; 1,0 \$	1,7	0,8	4,7	2,0
Part du résultat étendu des entités comptabilisées à la valeur de consolidation, après impôts de 0,2 \$; (6,4)\$; 4,0 \$; (7,1)\$	0,6	(12,5)	7,4	(13,9)
Ajustement de change	(0,2)	-	(1,8)	-
	3,1	(17,5)	15,9	(24,5)

Résultat étendu	71,4 \$	43,8 \$	244,3 \$	178,1 \$
	-----	-----	-----	-----
	-----	-----	-----	-----

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période intermédiaire.

EMPIRE COMPANY LIMITED

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

PÉRIODES TERMINÉES LE

(non vérifié, en millions, sauf les données par action)

	30 janvier 2010 (13 sem.)	31 janvier 2009 (13 sem.) retraité (note 1)	30 janvier 2010 (39 sem.)	31 janvier 2009 (39 sem.) retraité (note 1)
	-----	-----	-----	-----
Produits	3 836,2 \$	3 800,0 \$	11 679,4 \$	11 306,1 \$
Charges d'exploitation				
Coût des produits vendus, frais de vente et d'administration	3 650,5	3 611,5	11 089,6	10 729,5
Amortissement	84,9	85,3	252,7	250,9
	-----	-----	-----	-----
	100,8	103,2	337,1	325,7
Revenus de placement (note 8)	9,5	12,1	24,1	31,2
	-----	-----	-----	-----
Bénéfice d'exploitation	110,3	115,3	361,2	356,9
	-----	-----	-----	-----
Intérêts débiteurs				
Dette à long terme	17,0	19,3	51,2	58,7
Dette à court terme	1,1	1,0	3,1	3,1
	-----	-----	-----	-----
	18,1	20,3	54,3	61,8
	-----	-----	-----	-----
	92,2	95,0	306,9	295,1
Gains (pertes) en capital et autres éléments (note 9)	-	(4,2)	(2,4)	3,9
	-----	-----	-----	-----
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	92,2	90,8	304,5	299,0
	-----	-----	-----	-----
Impôts sur les bénéfices (note 10)				
Exigibles	10,2	29,0	68,0	102,4
Futurs	13,6	(0,4)	2,8	(13,5)
	-----	-----	-----	-----
	23,8	28,6	70,8	88,9
	-----	-----	-----	-----

Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	68,4	62,2	233,7	210,1
Part des actionnaires sans contrôle	0,1	0,9	5,3	7,5
Bénéfice net	68,3 \$	61,3 \$	228,4 \$	202,6 \$
Bénéfice par action (note 3)				
De base	1,00 \$	0,94 \$	3,34 \$	3,09 \$
Dilué	0,99 \$	0,93 \$	3,33 \$	3,08 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, en millions				
De base	68,4	65,6	68,4	65,6
Dilué	68,5	65,7	68,5	65,7

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période intermédiaire.

EMPIRE COMPANY LIMITED

 FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

PÉRIODES TERMINÉES LE

(non vérifié, en millions)

	30 janvier 2010 (13 sem.)	31 janvier 2009 (13 sem.) retraité (note 1)	30 janvier 2010 (39 sem.)	31 janvier 2009 (39 sem.) retraité (note 1)
	-----		-----	
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	68,3 \$	61,3 \$	228,4 \$	202,6 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie (note 11)	109,1	86,1	285,2	249,9
Dividendes sur les actions privilégiées	(0,1)	-	(0,1)	(0,1)
	-----	-----	-----	-----
	177,3	147,4	513,5	452,4
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	16,4	49,3	(50,2)	10,4
	-----	-----	-----	-----
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	193,7	196,7	463,3	462,8
	-----	-----	-----	-----
Activités d'investissement				
Augmentation nette des placements	(5,5)	(4,8)	(51,5)	(4,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(104,7)	(105,4)	(306,0)	(288,6)
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	7,0	6,9	71,5	64,8
Acquisitions d'actifs incorporels	(11,9)	(9,8)	(26,5)	(24,4)
Prêts et autres créances	(4,2)	(0,9)	(28,6)	4,0
Diminution des autres éléments d'actif	1,9	12,6	1,4	8,2
Acquisition d'entreprises (note 15)	(19,1)	(21,4)	(33,6)	(33,2)
	-----	-----	-----	-----
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(136,5)	(122,8)	(373,3)	(274,0)
	-----	-----	-----	-----

Activités de financement				
Augmentation (diminution) de la dette bancaire	11,8	(3,9)	43,3	(54,1)
Émission de la dette à long terme	13,1	9,9	79,6	50,9
Remboursement de la dette à long terme	(22,3)	(17,8)	(143,3)	(108,2)
Part des actionnaires sans contrôle	(1,6)	(0,4)	(6,7)	(7,6)
Rachat d'actions privilégiées	-	-	-	(2,3)
Dividendes sur les actions ordinaires	(12,6)	(11,5)	(38,0)	(34,6)
	-----	-----	-----	-----
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11,6)	(23,7)	(65,1)	(155,9)
	-----	-----	-----	-----
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45,6	50,2	24,9	32,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	210,9	174,1	231,6	191,4
	-----	-----	-----	-----
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	256,5 \$	224,3 \$	256,5 \$	224,3 \$
	-----	-----	-----	-----

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés pour la période intermédiaire.

EMPIRE COMPANY LIMITED

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JANVIER 2010

(non vérifié, en millions, sauf les données par action)

1. Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés non vérifiés pour les périodes intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus ("PCGR") du Canada et comprennent les comptes d'Empire Company Limited (la "Société"), de toutes ses filiales, notamment Sobeys Inc. ("Sobeys"), entreprise en propriété exclusive, et ses filiales, ainsi que des entités à détenteurs de droits variables ("EDDV") que la Société doit consolider.

États financiers consolidés intermédiaires

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne renferment pas tous les renseignements divulgués dans les états financiers consolidés annuels de la Société. En conséquence, ces états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 2 mai 2009, tels qu'ils sont présentés dans le rapport annuel pour l'exercice 2009. Le cumul des autres éléments du résultat étendu consolidé, qui avait été communiqué à la page 63 du rapport annuel de 2009, a été remplacé par la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires.

Principes comptables généralement reconnus

Les normes et conventions comptables ayant servi à la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires sont conformes à celles utilisées pour les états financiers consolidés annuels de la Société pour 2009, sauf en ce qui a trait aux éléments mentionnés ci-dessous.

Modifications adoptées au cours de l'exercice 2010

Écart d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'Institut Canadien des Comptables Agréés ("ICCA") a publié le chapitre 3064, "Écarts d'acquisition et actifs incorporels", qui a remplacé le chapitre 3062, "Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels" et le chapitre 3450, "Frais de recherche et développement". La nouvelle norme fournit des lignes directrices sur la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la déclaration de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels. Par suite de l'adoption du chapitre 3064, l'abrégé 27 du Comité sur les problèmes nouveaux, intitulé "Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation", ne s'applique plus. La Société a mis en oeuvre ces exigences à compter du premier trimestre de l'exercice 2010, de manière rétroactive avec retraitement de la période comparative conformément aux dispositions transitoires. L'incidence initiale de la nouvelle norme au 2 mai 2009 a été une baisse de 6,9 \$ des frais payés d'avance, une diminution de 62,4 \$ des autres éléments d'actif, une réduction de 33,7 \$ des immobilisations corporelles, une hausse de 96,1 \$ des actifs incorporels, une baisse de 2,2 \$ des passifs d'impôts futurs, ainsi qu'une réduction de 4,7 \$ des bénéfices non répartis. L'incidence de l'adoption sur le bilan au 31 janvier 2009 a été une baisse de 4,7 \$ des frais payés d'avance, une diminution de 60,7 \$ des autres éléments d'actif, une réduction de 29,7 \$ des immobilisations corporelles, une augmentation de 90,4 \$ des actifs incorporels, une baisse de 1,5 \$ des passifs d'impôts futurs et une réduction du solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 3,5 \$. Pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 31 janvier 2009, le coût des produits vendus et les frais de vente et d'administration ont diminué de 3,0 \$ et 9,0 \$, la charge d'amortissement a augmenté de 3,3 \$ et 8,6 \$ et les impôts sur les bénéfices ont baissé de 0,1 \$ et progressé de 0,1 \$, respectivement.

Modifications adoptées au cours de l'exercice 2009

Stocks

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031, "Stocks", lequel a remplacé le chapitre 3030 portant le même titre. La Société a appliqué la norme de manière prospective au solde d'ouverture des stocks et des bénéfices non répartis pour l'exercice 2009 conformément aux dispositions transitoires. L'incidence initiale de l'évaluation des stocks en vertu de la nouvelle norme et selon une méthode de détermination du coût uniforme pour les stocks dont la nature et l'utilisation sont semblables a été une diminution de 27,9 \$ de la valeur comptable des soldes d'ouverture des stocks et une baisse de 6,4 \$ des impôts sur les bénéfices à payer. Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis a été réduit d'un montant de 21,5 \$, équivalant à la variation des stocks d'ouverture, déduction faite des impôts.

Modifications comptables futures

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables fondées sur la norme internationale d'information financière 3 du Conseil des normes comptables internationales, "Regroupements d'entreprises". Le chapitre 1582, "Regroupements d'entreprises", qui remplace le chapitre 1581 du même nom, a pour objet d'améliorer la pertinence, la fiabilité et la comparabilité de l'information relative à un regroupement d'entreprises fournie dans des états financiers. Ce chapitre doit être appliqué à titre prospectif aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe dans un exercice ouvert le 1er janvier 2011 ou à une date ultérieure, et les actifs et les passifs nés de regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition précède l'entrée en vigueur de ce chapitre ne doivent pas être ajustés au moment de son entrée en vigueur. Les chapitres 1601, "États financiers consolidés", et 1602, "Participations sans contrôle", remplacent le chapitre 1600, "États financiers consolidés", et définissent les normes pour l'établissement d'états financiers consolidés et pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, d'une participation sans contrôle dans une filiale. Ces normes s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels consolidés des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Leur adoption anticipée est toutefois permise à compter du début d'un exercice. Cependant, l'entité qui choisit l'adoption anticipée doit adopter les trois normes simultanément. La Société évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles normes.

Instruments financiers - Informations à fournir

En juin 2009, l'ICCA a publié des modifications au chapitre 3862, "Instruments financiers - Informations à fournir", afin que les exigences de ce chapitre soient plus conformes à celles prescrites en vertu des Normes internationales d'information financière. Ces modifications incluent des obligations d'information supplémentaires concernant les évaluations de la juste valeur des instruments financiers et des risques de liquidité. Les modifications s'appliquent aux états financiers annuels des exercices qui prennent fin après le 30 septembre 2009. La Société mettra en oeuvre ces obligations d'information supplémentaires dans ses états financiers annuels. L'adoption des modifications au chapitre 3862 ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les informations communiquées par la Société.

2. Stocks

Le coût des stocks constaté comme une charge pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010 s'est élevé à 2 886,3 \$ et 8 776,9 \$ (2 850,8 \$ et 8 491,8 \$ en 2009), respectivement. Le coût des stocks constaté comme une charge pour le troisième trimestre et le cumul annuel inclut des sommes de 9,1 \$ et 29,4 \$ (11,2 \$ et 34,1 \$ en 2009), respectivement, en lien avec la dépréciation des stocks en deçà de leur coût jusqu'à leur valeur de réalisation nette. Il n'y a eu aucune écriture de contrepassation pour des stocks dont la valeur a déjà été dépréciée.

3. Bénéfice par action

Le bénéfice attribuable aux actions ordinaires comprend ce qui suit:

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.) retraité (note 1)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.) retraité (note 1)
Résultats d'exploitation	68,3 \$	64,8 \$	212,6 \$	198,8 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, après impôts de 0,0 \$; (0,7)\$; (18,2)\$; 0,1 \$	-	(3,5)	15,8	3,8
Bénéfice net	68,3	61,3	228,4	202,6
Dividendes sur les actions privilégiées	(0,1)	-	(0,1)	(0,1)
Bénéfice attribuable aux actions ordinaires	68,2 \$	61,3 \$	228,3 \$	202,5 \$

Les impôts sur les bénéfices de (18,2)\$ pour la période de 39 semaines terminée le 30 janvier 2010 tiennent compte d'une économie d'impôts de 17,0 \$ (voir note 10).

Le bénéfice par action est composé des éléments suivants:

Résultats d'exploitation	1,00 \$	0,99 \$	3,11 \$	3,03 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, montant net	-	(0,05)	0,23	0,06
Bénéfice par action, de base	1,00 \$	0,94 \$	3,34 \$	3,09 \$
Résultats d'exploitation	0,99 \$	0,98 \$	3,10 \$	3,02 \$
Gains (pertes) en capital et autres éléments, montant net	-	(0,05)	0,23	0,06
Bénéfice par action, dilué	0,99 \$	0,93 \$	3,33 \$	3,08 \$

4. Placements, à la valeur de consolidation

	30 janvier 2010	2 mai 2009	31 janvier 2009
Fonds de revenu Wajax (participation de 27,6 %)	30,8 \$	31,0 \$	32,6 \$
FPI Crombie (participation de 47,4 %)	12,6	(19,7)	(13,0)
Participation dans des immeubles résidentiels aux États-Unis	17,2	7,5	5,6
	60,6 \$	18,8 \$	25,2 \$

La valeur comptable de la participation de la Société dans le Fonds de revenu Wajax se détaille comme suit:

	30 janvier 2010	31 janvier 2009
Solde au début	31,0 \$	31,6 \$
Quote-part du bénéfice	6,9	15,9
Part du résultat étendu	-	(0,5)
Distributions reçues	(7,1)	(14,4)
Solde à la fin	30,8 \$	32,6 \$

La valeur comptable de la participation de la Société dans le FPI Crombie se détaille comme suit:

	30 janvier 2010	31 janvier 2009
Solde au début	(19,7) \$	9,5 \$
Quote-part du bénéfice		
Activités poursuivies	14,2	14,9
Autres charges	(4,7)	-
Part du résultat étendu	11,3	(20,5)
Distributions reçues	(18,5)	(16,2)
Report des gains à la vente d'une propriété	-	(0,7)
Participation acquise dans le FPI Crombie	30,0	-
Solde à la fin	12,6 \$	(13,0) \$

Le 25 juin 2009, le FPI Crombie a conclu une convention de prise ferme visant l'émission publique de parts au prix unitaire de 7,80 \$. En règlement de son droit préférentiel de souscription dans le cadre de l'émission publique, la Société a souscrit pour environ 30,0 \$ de parts de catégorie B (pouvant être converties en parts du FPI Crombie à raison de une pour une). Par conséquent, la participation de la Société dans le FPI Crombie a diminué, passant de 47,9 % à 47,4 %.

5. Autres éléments d'actif

Papier commercial adossé à des actifs

Les autres actifs comprennent un montant de 30,0 \$ (30,0 \$ au 2 mai 2009) de papier commercial adossé à des actifs ("PCAA") de tiers dont la Société évalue la juste valeur à 19,1 \$ (17,8 \$ au 2 mai 2009), soit environ 64 % (59 % au 2 mai 2009) de la valeur nominale. Le 21 janvier 2009, la Société a sorti du bilan les actifs existants détenus jusqu'à échéance et a reçu des billets restructurés de catégorie VAC II : A1 - 7,8 \$; A2 - 17,5 \$; B - 3,2 \$; C - 0,9 \$ et 0,6 \$ de billets de suivi (les "billets restructurés") au sens de l'Accord de Montréal majorés des intérêts courus. Les billets A1 et A2 ont reçu la note A de l'agence Dominion Bond Rating Service ("DBRS"). Les billets restants n'ont pas encore été cotés. Les billets restructurés sont des billets à taux variable dont les versements sont prévus en janvier 2017. La Société a classé ces billets comme détenus à des fins de transaction et, par conséquent, ils seront évalués à leur juste valeur à chaque période considérée. Pour l'exercice 2009, la Société a reçu des intérêts de 1,0 \$ et inscrit une provision avant impôts de 4,7 \$. Un gain avant impôts de 1,3 \$ a été comptabilisé pour la période de 13 semaines terminée le 31 octobre 2009. La Société a mis à jour son analyse de la juste valeur des billets restructurés, y compris les facteurs comme les possibilités de flux de trésorerie prévus et les taux d'actualisation ajustés selon le risque, et aucune variation de la valeur n'est survenue au cours de la période de 13 semaines terminée le 30 janvier 2010.

Les taux d'actualisation varient selon la cote de crédit attribuée aux billets restructurés à taux variable à long terme. Les taux d'actualisation ont été estimés à l'aide des taux de référence du gouvernement du Canada, majorés des écarts prévus sur des instruments cotés de la même façon et ayant une structure et une échéance similaires. La Société a réalisé une analyse de sensibilité sur ses taux d'actualisation prévus utilisés dans l'analyse de la juste valeur et elle a déterminé qu'une variation d'un pour cent entraînerait une variation avant impôts de la juste valeur de ces placements d'environ 1,5 \$ (1,3 \$ au 2 mai 2009).

Le 11 août 2009, DBRS a revu à la baisse la note qu'elle avait attribuée aux billets A2, la faisant passer de A à BBB (faible) avec une tendance négative. Cette révision à la baisse de la cote n'a pas eu d'incidence importante sur la juste valeur des billets. L'incertitude persistante en ce qui concerne la valeur des actifs sous-jacents au PCAA, le montant des flux de trésorerie connexes et le moment où ils seront générés ainsi que l'issue du processus de restructuration pourraient modifier considérablement la valeur du placement de la Société dans le PCAA, ce qui pourrait avoir une incidence sur ses résultats futurs. La Société est d'avis qu'elle dispose de facilités de crédit suffisantes pour respecter les échéances liées à ses obligations financières et elle ne prévoit aucune incidence défavorable importante sur ses activités découlant de l'actuel problème d'illiquidité du PCAA de tiers.

6. Dette à long terme

Au cours du premier trimestre, la facilité de crédit de la Société (277,5 \$ au 30 janvier 2010) a été classée comme étant à court terme puisqu'elle arrive à échéance le 8 juin 2010.

Le 8 novembre 2007, Sobeys a établi une facilité de crédit renouvelable de 75,0 \$, qui est actuellement inutilisée. Sa date d'échéance est le 8 novembre 2010. Le taux d'intérêt était variable et suivait les variations du taux sur les acceptations bancaires, du taux préférentiel du Canada ou du taux interbancaire offert à Londres ("TIOL"). Le 12 juin 2009, Sobeys a remboursé, sans l'annuler, cette facilité.

7. Cumul des autres éléments du résultat étendu

Le tableau suivant donne plus de précisions sur le cumul des autres éléments du résultat étendu:

	30 janvier 2010	2 mai 2009	31 janvier 2009
Solde au début	(48,5)\$	(21,5)\$	(21,5)\$
Autres éléments du résultat étendu pour la période	15,9	(27,0)	(24,5)
Solde à la fin	(32,6)\$	(48,5)\$	(46,0)\$

Une perte nette estimée à 8,9 \$, inscrite dans le cumul des autres éléments du résultat étendu en lien avec des couvertures de flux de trésorerie en date du 30 janvier 2010 (9,7 \$ au 31 janvier 2009), devrait être reclassée dans le bénéfice net au cours des douze prochains mois. Les soldes seront reclassés dans le bénéfice net au plus tard dans neuf ans.

8. Revenus de placement

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.)
Revenus de dividendes et d'intérêts	2,8 \$	0,3 \$	3,0 \$	0,4 \$
Quote-part du bénéfice de sociétés comptabilisées à la valeur de consolidation	6,7	11,8	21,1	30,8
	9,5 \$	12,1 \$	24,1 \$	31,2 \$

9. Gains (pertes) en capital et autres éléments

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.)
Part des autres charges du FPI Crombie	- \$	- \$	(4,7)\$	- \$
Variation de la juste valeur du papier commercial adossé à des actifs de tiers canadiens (note 5)	-	(3,7)	1,3	(3,7)
Gain (perte) sur la vente de propriétés	-	(0,4)	0,1	8,1
(Pertes) gains de change	-	(0,1)	0,9	(0,5)
	- \$	(4,2)\$	(2,4)\$	3,9 \$

10. Impôts sur les bénéfices

Le taux d'imposition effectif de la période de 39 semaines terminée le 30 janvier 2010, soit 23,2 %, diffère du taux combiné d'imposition prévu par la loi de 30,0 % en raison du règlement qui a été négocié avec l'Agence du revenu du Canada concernant le traitement fiscal des gains réalisés à la vente des actions de Hannaford Bros. Co. au cours de l'exercice 2001. La charge d'impôts a été réduite de 17,0 \$ au premier trimestre par suite de ce règlement. La charge d'impôts a été réduite d'un montant supplémentaire de 3,0 \$ par suite de réductions de taux d'imposition pratiquement en vigueur en Ontario.

11. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.) retraité (note 1)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.) retraité (note 1)
a) Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Amortissement	84,9 \$	85,3 \$	252,7 \$	250,9 \$
Impôts futurs	13,6	(0,4)	2,8	(13,5)
Perte (gain) sur la vente d'actifs	1,3	(0,6)	(0,2)	(6,8)
Amortissement d'autres éléments d'actif	0,3	(2,5)	1,9	(6,2)
Provision sur le papier commercial adossé à des actifs	-	3,7	(1,3)	3,7
Quote-part du bénéfice d'autres entités, déduction faite des dividendes reçus	1,8	(1,2)	9,2	-
Part des actionnaires sans contrôle	0,1	0,9	5,3	7,5
Rémunération à base d'actions	0,4	-	1,1	0,6
Obligation locative à long terme	5,2	0,5	9,1	2,9
Obligation au titre des avantages sociaux futurs	1,5	1,7	4,6	5,3
Coûts liés à la rationalisation (note 18)	-	(1,3)	-	5,5
	109,1 \$	86,1 \$	285,2 \$	249,9 \$
b) Autres renseignements sur les flux de trésorerie				
Intérêts versés	11,5 \$	13,6 \$	45,7 \$	47,8 \$
Impôts sur les bénéfices (reçus) versés	(3,2)\$	57,3 \$	70,2 \$	107,0 \$

12. Informations sectorielles

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.)
Produits sectoriels				
Vente au détail de produits alimentaires	3 774,4 \$	3 741,8 \$	11 488,1 \$	11 113,4 \$
Immobilier				
Propriétés résidentielles	8,9	12,8	34,3	46,5
Propriétés commerciales	5,1	6,8	13,5	15,7
	14,0	19,6	47,8	62,2
Placements et autres activités	50,3	39,5	149,9	132,2
	3 838,7	3 800,9	11 685,8	11 307,8
Élimination intersectorielle	(2,5)	(0,9)	(6,4)	(1,7)
	3 836,2 \$	3 800,0 \$	11 679,4 \$	11 306,1 \$
	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.) retraité (note 1)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.) retraité (note 1)
Bénéfice d'exploitation sectoriel				
Vente au détail de produits alimentaires	99,0 \$	98,3 \$	326,9 \$	299,2 \$
Immobilier				
Propriétés résidentielles	3,8	8,6	16,2	29,8
FPI Crombie	4,4	6,5	14,2	14,9
Propriétés commerciales	0,5	0,6	1,6	2,5
Placements et autres activités				
Fonds de revenu Wajax	2,3	5,3	6,9	15,9
Autres activités, moins les charges du siège social	0,3	(4,0)	(4,6)	(5,4)
	110,3 \$	115,3 \$	361,2 \$	356,9 \$

	30 janvier 2010	2 mai 2009 retraité (note 1)	31 janvier 2009 retraité (note 1)

Actifs identifiables			
Vente au détail de produits alimentaires (exception faite de l'écart d'acquisition)	4 310,0 \$	4 272,1 \$	4 147,3 \$
Écart d'acquisition	1 130,8	1 130,6	1 133,2

Vente au détail de produits alimentaires	5 440,8	5 402,7	5 280,5
Immobilier	341,8	223,1	235,9
Placements et autres activités (y compris l'écart d'acquisition de 40,8 \$; 40,8 \$ au 2 mai 2009; 40,8 \$ au 31 janvier 2009)	291,1	265,3	264,5
	6 073,7 \$	5 891,1 \$	5 780,9 \$

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.) retraité (note 1)	2010 (39 sem.)
			2009 (39 sem.) retraité (note 1)

Amortissement			
Vente au détail de produits alimentaires	78,9 \$	78,9 \$	236,1 \$
Immobilier	0,1	2,0	1,0
Placements et autres activités	5,9	4,4	15,6
	84,9 \$	85,3 \$	252,7 \$
			250,9 \$

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.) retraité (note 1)	2010 (39 sem.)
			2009 (39 sem.) retraité (note 1)

Dépenses en immobilisations			
Vente au détail de produits alimentaires	73,9 \$	93,2 \$	235,9 \$
Immobilier	19,3	8,6	49,7
Placements et autres activités	11,5	3,6	20,4
	104,7 \$	105,4 \$	306,0 \$
			288,6 \$

13. Opération entre apparentés

Le 30 septembre 2009, la Société a acheté pour 10,0 \$ de débetures subordonnées non garanties convertibles (les "débetures") du FPI Crombie, dans le cadre d'un placement par acquisition ferme par voie de prospectus d'une valeur de 85,0 \$. La date d'échéance des débetures est le 30 juin 2015. Les débetures comportent un coupon de 6,25 % par année et chaque tranche de 1 000 \$ du capital des débetures peut être convertie en environ 90,9091 parts du FPI Crombie, en tout temps, au gré du détenteur, selon un prix de conversion de 11,00 \$ par part. Les débetures ont été classées comme étant susceptibles de vente et sont inscrites dans les placements à leur valeur de réalisation.

14. Avantages sociaux futurs

Pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, la charge nette liée aux avantages sociaux futurs s'est élevée à 10,2 \$ et 30,7 \$ (8,4 \$ et 25,2 \$ en 2009), respectivement. La charge comprend les coûts des régimes de retraite à cotisations déterminées, des régimes de retraite à prestations déterminées, des avantages complémentaires de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi de la Société.

15. Acquisition d'entreprises

Sobeys fait l'acquisition de magasins affiliés et non affiliés, ainsi que de dossiers d'ordonnances de médicaments. Les résultats de ces acquisitions sont compris dans les résultats financiers consolidés de la Société et ont été comptabilisés à l'aide de la méthode de l'acquisition. Comme le montre le tableau ci-dessous, l'acquisition de certains magasins affiliés et non affiliés a entraîné l'acquisition d'actifs incorporels. Les actifs incorporels à durée de vie limitée sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée de vie utile estimative.

	2010 (13 sem.)	2009 (13 sem.)	2010 (39 sem.)	2009 (39 sem.)
Magasins				

Stocks	- \$	2,3 \$	3,2 \$	5,5 \$
Immobilisations corporelles	1,9	1,0	4,9	2,4
Actifs incorporels	-	0,1	3,7	3,0
Écart d'acquisition	-	13,1	0,2	14,3
Autres éléments d'actif (du passif)	-	0,1	(1,4)	0,5

Contrepartie en espèces	1,9 \$	16,6 \$	10,6 \$	25,7 \$

Dossiers d'ordonnance				

Actifs incorporels	- \$	0,5 \$	5,8 \$	3,2 \$

Contrepartie en espèces	- \$	0,5 \$	5,8 \$	3,2 \$

Au cours du troisième trimestre, ECL Properties Limited (une filiale de la Société) a acquis des parts supplémentaires dans deux immeubles résidentiels dont la Société était déjà copropriétaire, pour une contrepartie en espèces de 17,2 \$. Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition, la valeur inscrite des éléments d'actif identifiables nets, principalement des stocks de terrains, est de 17,2 \$. La répartition finale des prix d'acquisition sera réalisée au quatrième trimestre.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2009, ETL Canada Holdings Limited (une filiale de la Société) a acquis la totalité des actions en circulation d'une coentreprise constituée en personne morale dont la Société était déjà copropriétaire, pour une contrepartie en espèces de 4,3 \$. Cette opération a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les éléments d'actif identifiables nets constatés s'étant chiffrés à 3,6 \$ (y compris des actifs incorporels de 0,2 \$) et l'écart d'acquisition, à 0,7 \$.

16. Passif éventuel

Dans le cours normal de ses activités, la Société fait régulièrement l'objet de vérifications menées par l'administration fiscale. Bien que la Société estime que ses déclarations fiscales sont appropriées et justifiables, certains éléments peuvent, de temps à autre, faire l'objet d'une révision et d'une contestation par l'administration fiscale.

La Société est visée par divers litiges et réclamations dans le cours normal de ses activités d'exploitation. La direction de la Société ne considère pas que le risque associé à ces litiges est important, même si elle ne peut le prédire avec certitude.

17. Rémunération à base d'actions

Unités d'actions différées

Les membres du conseil d'administration peuvent choisir de recevoir une partie ou la totalité de leurs honoraires sous forme d'unités d'actions différées ("UAD") plutôt qu'en espèces. Le nombre d'UAD reçues varie selon le cours des actions de catégorie A sans droit de vote de la Société à la date du versement des honoraires de chaque administrateur. D'autres UAD sont attribuées à titre d'équivalents de dividendes. Les UAD ne peuvent être rachetées pour une contrepartie en espèces tant que le détenteur est un administrateur de la Société. La valeur de rachat d'une UAD est égale au cours d'une action de catégorie A sans droit de vote d'Empire Company Limited au moment du rachat. La Société évalue de façon régulière les obligations d'UAD en fonction du cours d'un nombre correspondant d'actions de catégorie A sans droit de vote et impute toute augmentation des obligations d'UAD aux charges d'exploitation. Au 30 janvier 2010, 100 025 UAD (84 195 au 2 mai 2009) étaient en circulation. Pour le troisième trimestre et en cumul annuel pour l'exercice en cours, la charge de rémunération à base d'actions s'est chiffrée à 0,2 \$ et 0,6 \$ (0,7 \$ et 1,7 \$ en 2009), respectivement.

Régime d'options d'achat d'actions

Au cours du premier trimestre, la Société a octroyé un nombre supplémentaire de 162 399 options à des employés en vertu de son régime d'options d'actions, ces options permettant d'acheter des actions de catégorie A sans droit de vote. Les options permettent à leurs détenteurs d'acheter des actions de catégorie A sans droit de vote au prix de 46,04 \$ l'action et arrivent à échéance en juin 2017. Les options comportent une période d'acquisition de quatre ans, 50 % des options n'étant acquises que si certains objectifs financiers sont atteints au cours d'un exercice donné. Ces options ont été traitées comme une charge de rémunération à base d'actions.

La charge de rémunération pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010 a été évaluée à 0,4 \$ et 1,1 \$ (0,0 \$ et 0,6 \$ en 2009), respectivement, et amortie sur la période d'acquisition des droits. L'augmentation totale du surplus d'apport en lien avec le coût de la rémunération sous forme d'options d'achat d'actions représente 1,1 \$ (0,6 \$ en 2009). Le coût de la rémunération a été calculé d'après le modèle Black-Scholes selon les hypothèses suivantes:

Durée prévue	5,25 ans
Taux d'intérêt sans risqué	2,625 %
Volatilité prévue	22,8 %
Rendement du dividende	1,60 %

Régime d'options d'achat d'actions fictives fondées sur le rendement

En juin 2007, le conseil d'administration a approuvé un régime d'options d'achat d'actions fictives fondées sur le rendement pour les salariés admissibles de Sobeys. En vertu de ce régime, les parts sont octroyées au gré du conseil en fonction de la valeur comptable théorique de Sobeys liée à une formule particulière. Au moment de la mise en œuvre du régime, les parts comportaient une période d'acquisition de trois ans, 33,3 % des parts devenant acquises chaque année. Les parts émises par la suite comportent une période d'acquisition de quatre ans, 25,0 % des parts devenant acquises chaque année. Comme la valeur théorique de Sobeys fluctue, les salariés ont droit à une augmentation progressive de la valeur comptable théorique sur une période de cinq ans. La Société constate une charge de rémunération qui correspond à la variation de la valeur théorique par rapport à la valeur d'octroi initiale selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la période d'acquisition. Après la période d'acquisition, toute variation de la valeur comptable théorique différentielle est immédiatement comptabilisée en

charge de rémunération. Elle est comptabilisée comme charge à payer jusqu'au règlement et fait l'objet d'une nouvelle évaluation par la Société à chaque période intermédiaire et annuelle. Au 30 janvier 2010, 1 381 851 parts (1 037 161 au 31 janvier 2009) étaient en circulation. Pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, la Société a constaté une charge de rémunération de 2,3 \$ et 8,3 \$ (1,3 \$ et 3,1 \$ en 2009), respectivement, en lien avec ce régime.

18. Coûts liés à la rationalisation

Pour les périodes de 13 semaines et 39 semaines terminées le 30 janvier 2010, aucuns frais (0,0 \$ et 9,1 \$ en 2009, respectivement) liés à des indemnités de départ n'ont été engagés et comptabilisés. Les frais liés à la restructuration organisationnelle sont comptabilisés à mesure qu'ils sont engagés sous le poste "Coût des produits vendus, frais de vente et d'administration" dans les résultats. Au 30 janvier 2010, le passif s'élève à 3,2 \$ (11,5 \$ au 31 janvier 2009). Au 31 janvier 2010, les coûts engagés s'établissent à 24,9 \$.

19. Événement postérieur à la date du bilan

Le 22 février 2010, une filiale de la Société a conclu la vente de cinq propriétés dans le cadre de la vente précédemment annoncée de huit propriétés commerciales au FPI Crombie. Le prix de vente des propriétés était d'environ 31,5 \$, exception faite des frais de clôture et des coûts d'opération. Conformément au chapitre 3475, "Sortie d'actifs à long terme et abandon d'activités", du Manuel de l'ICCA, les actifs et les passifs de ces propriétés ont été reclassés comme étant destinés à la vente. Les trois autres propriétés sont classées comme étant des immobilisations corporelles puisqu'elles ne sont pas toutes rendues au même stade de réalisation.

20. Données comparatives

Les données comparatives ont été reclassées, au besoin, afin qu'elles soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Renseignements: Paul V. Beesley, vice-président principal et chef des services financiers, (902) 755-4440