

28. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments dérivés

La juste valeur des instruments dérivés correspond au montant estimatif que la société recevrait ou aurait à payer si l'instrument était résilié à la date de clôture de l'exercice. La juste valeur a été déterminée par référence aux prix disponibles sur les marchés où les instruments sont négociés et aux prix fournis par des contreparties. La juste valeur des dérivés se rapproche de leur valeur comptable et est constatée dans le bilan consolidé.

Autres instruments financiers

La juste valeur de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des placements à court terme et des dépôts de garantie compris dans les autres actifs, les débiteurs, les emprunts à court terme, les créditeurs et charges à payer et les emprunts bancaires à court terme se rapproche de leur valeur comptable étant donné leur échéance à court terme. La juste valeur des titres de créance à long terme, exclusion faite des débentures échangeables, a été estimée en fonction des flux de trésorerie actualisés liés à la dette aux taux d'emprunt différentiels estimatifs de la société pour des emprunts assortis des mêmes échéances. Avant leur rachat, en 2008, la juste valeur des débentures échangeables était estimée en fonction du cours des actions sous-jacentes.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Les tableaux suivants présentent une comparaison de la valeur comptable et de la juste valeur pour chaque catégorie d'instruments financiers, au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2007 :

Au 31 décembre 2008

	Dérivés financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers devant être classés comme étant détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction	Instruments disponibles à la vente, mesurés à leur juste valeur	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie, placements à court terme et dépôts de garantie compris dans les autres actifs			2 427 \$	292 \$			2 719 \$	2 719 \$
Instruments dérivés compris dans les débiteurs	(5) \$	(33) \$					(38)	(38)
Autres débiteurs			14		982 \$		996	996
Autres actifs financiers compris dans les autres actifs					40		40	40
Titres disponibles à la vente compris dans les autres actifs				7			7	7
Instruments dérivés compris dans les autres actifs	98	442					540	540
Total des actifs financiers	93 \$	409 \$	2 441 \$	299 \$	1 022 \$		4 264 \$	4 264 \$
Emprunts à court terme						565 \$	565 \$	565 \$
Instruments dérivés compris dans les créditeurs et charges à payer		136 \$					136	136
Autres créditeurs et charges à payer						2 985	2 985	2 985
Dettes à long terme						5 723	5 723	5 180
Instruments dérivés compris dans les autres passifs		80				7	87	87
Titres de participation						483	483	479
Total des passifs financiers		216 \$				9 763 \$	9 979 \$	9 432 \$

L'investissement dans les capitaux propres des franchises de Loblaw est évalué au coût de 72 \$ parce qu'il n'existe aucun cours d'un marché actif et ces placements sont classés comme étant disponibles à la vente. Loblaw n'a pas l'intention de se départir de ces placements.

	Dérivés financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Instruments financiers devant être classés comme étant détenus à des fins de transaction	Instruments financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction	Instruments disponibles à la vente, mesurés à leur juste valeur	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie, placements à court terme et dépôts de garantie compris dans les autres actifs			1 512 \$	444 \$			1 956 \$	1 956 \$
Instruments dérivés compris dans les débiteurs		14 \$					14	14
Autres débiteurs			8		963 \$		971	971
Autres actifs financiers compris dans les autres actifs			157		75		232	232
Titres disponibles à la vente compris dans les autres actifs				16			16	16
Instruments dérivés compris dans les autres actifs	184 \$	466					650	650
Total des actifs financiers	184 \$	480 \$	1 677 \$	460 \$	1 038 \$		3 839 \$	3 839 \$
Emprunts à court terme						919 \$	919 \$	919 \$
Instruments dérivés compris dans les créditeurs et charges à payer		140 \$					140	140
Autres créditeurs et charges à payer						3 044	3 044	3 044
Dettes à long terme						5 926	5 926	5 870
Instruments dérivés compris dans les autres passifs		63				7	70	70
Titres de participation						260	260	270
Total des passifs financiers		203 \$				10 156 \$	10 359 \$	10 313 \$

L'investissement dans les capitaux propres des franchises de Loblaw est évalué au coût de 75 \$ parce qu'il n'existe aucun cours d'un marché actif et ces placements sont classés comme étant disponibles à la vente. Loblaw n'a pas l'intention de se départir de ces placements.

En 2008, le gain net non réalisé et le gain net réalisé sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction, qui sont désignés comme étant détenus à des fins de transaction, inscrits dans le bénéfice net provenant des activités poursuivies avant les impôts sur le bénéfice et la participation sans contrôle, se sont élevés à 158 \$ (perte de 119 \$ en 2007). De plus, la perte non réalisée et la perte réalisée sur les actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, y compris les dérivés non financiers, qui doivent être classés comme étant détenus à des fins de transaction et sont inscrits dans le bénéfice net provenant des activités poursuivies avant les impôts et la participation sans contrôle, se sont élevées à 252 \$ (gain de 120 \$ en 2007).