

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée
Troisième trimestre de 2025

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée

Troisième trimestre de 2025

Table des matières

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	4
2.1	Évolution générale des activités	
3.	STRATÉGIE DE LA SOCIÉTÉ	5
4.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	6
4.1	Performance financière consolidée	6
4.2	Performance du secteur Détail	13
4.3	Performance du secteur Services Financiers	19
4.4	Performance du secteur CT REIT	23
5.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	26
6.	CAPITAUX PROPRES	32
7.	QUESTIONS FISCALES	33
8.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES	34
9.	MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR	35
10.	RISQUES ET GESTION DES RISQUES	47
11.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES	48
12.	FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	48
13.	TENDANCES TRIMESTRIELLES	49
14.	MISE EN GARDE RELATIVE AUX INFORMATIONS PROSPECTIVES	52

1. Préface

1.1 Définitions

Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », « Société Canadian Tire » et « Société » désignent tous La Société Canadian Tire Limitée, sur une base consolidée. Le présent document mentionne également les trois secteurs opérationnels à présenter de la Société : le « secteur Détail », le « secteur Services Financiers » et le « secteur CT REIT ».

Dans le présent document :

« Canadian Tire » désigne les activités de vente au détail d'articles d'usage courant et de services exercées sous le nom et les marques de commerce Canadian Tire.

Les « postes Essence+ Canadian Tire » et la « Division pétrolière » désignent les activités de vente au détail d'essence exercées sous le nom et la marque de commerce Essence+ Canadian Tire, en plus des postes d'essence Petro-Canada et d'autres enseignes appartenant à la Société.

« Groupe détail Canadian Tire » et « Groupe détail » désignent les activités de vente au détail d'articles d'usage courant et de services exercées sous les noms et les marques de commerce Canadian Tire, PartSource, Pro Hockey Life (« PHL ») et Party City.

« CT REIT » désigne CT Real Estate Investment Trust et ses filiales, y compris CT REIT Limited Partnership (la « société en commandite CT REIT »), à moins que le contexte ne l'exige autrement.

Les « Services Financiers » désignent les activités de services financiers exercées par les Services Financiers de la Société et ses filiales, notamment la Banque Canadian Tire (la « BCT » ou la « Banque ») et CTFS Bermuda Ltd. (« CTFS Bermuda »), une société de réassurance des Bermudes.

« Franchise Trust » désigne une entité juridique commanditée par une banque tierce qui veille au montage et à la gestion des prêts à certains marchands pour l'achat de stocks et d'immobilisations corporelles (les « prêts aux marchands »).

« Helly Hansen » désigne les entreprises internationales de vente de gros et de détail exercées sous les noms et les marques de commerce Helly Hansen et Musto. Elles ont été vendues à Kontoor Brands, Inc. le 31 mai 2025 et sont présentées dans ce rapport de gestion en tant qu'activités abandonnées.

« Bon départ » désigne la Fondation Bon départ de Canadian Tire.

« Mark's » désigne les activités de détail et de commerce de gros commercial exercées par Mark's Work Warehouse Ltd. et exploitées sous les noms et les marques de commerce Mark's, L'Équipeur, Mark's WorkPro, L'Équipeur Pro, Mark's Commercial et L'Équipeur Commercial.

Les « marques détenues » désignent les marques détenues par la Société et gérées par le secteur Détail.

« PartSource » désigne les magasins exploités sous le nom et les marques de commerce PartSource.

« Party City » désigne l'entreprise d'articles de fête qui exerce ses activités sous le nom et les marques de commerce Party City au Canada.

« Détail » désigne les activités de détail exercées par la Société sous les enseignes de détail de la Société, notamment Canadian Tire, SportChek, Mark's, L'Équipeur, PartSource, Party City et PHL, ainsi que la Division pétrolière.

« SportChek » désigne les activités de détail exercées par FGL Sports ltée et exploitées sous les noms et les marques de commerce SportChek, Sports Experts, Atmosphere, Sports Rousseau, Hockey Experts et L'Entrepôt du Hockey, à moins que le contexte ne l'exige autrement.

Certains autres termes employés dans le présent document sont définis la première fois qu'ils sont utilisés.

Le présent document contient des noms commerciaux, des marques de commerce et des marques de service de la Société et d'autres organisations, qui sont toutes la propriété de leur propriétaire respectif. À des fins pratiques, les noms commerciaux, les marques de commerce et les marques de service mentionnés dans ce document ne portent pas les symboles MD ou MC.

1.2 Informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des informations qui peuvent constituer des « informations prospectives » aux termes des lois applicables sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives fournissent des indications sur les attentes et les projets actuels de la direction et permettent aux investisseurs et aux autres lecteurs de mieux comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et le contexte opérationnel anticipés de la Société, y compris l'incertitude économique actuelle en lien avec les droits de douane et les échanges commerciaux. Les lecteurs sont prévenus que ces informations pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Bien que la Société estime que les informations prospectives présentées dans ce rapport de gestion reposent sur des renseignements, des hypothèses et des avis qui sont actuels, raisonnables et complets, de telles informations sont nécessairement assujetties à un certain nombre de facteurs commerciaux, économiques et concurrentiels, et à d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes et des plans de la direction qui y sont exprimés. La Société ne peut garantir que les prévisions relatives à la performance financière ou opérationnelle, aux plans ou aux aspirations se concrétiseront vraiment ni, si c'est le cas, qu'elles donneront lieu à une hausse du cours des actions de la Société. Se reporter à la section 14 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements sur la mise en garde relative à l'information prospective.

1.3 Examen et approbation par le conseil d'administration

Le conseil d'administration, faisant suite aux recommandations formulées par le comité d'audit, a approuvé le contenu du présent rapport de gestion le 5 novembre 2025.

1.4 Comparaisons relatives au trimestre et à l'exercice contenues dans ce rapport de gestion

À moins d'indication contraire, tous les résultats du troisième trimestre de 2025 (période de 39 semaines close le 27 septembre 2025) sont comparés aux résultats du troisième trimestre de 2024 (période de 39 semaines close le 28 septembre 2024).

1.5 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), également désignées par l'appellation principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), au moyen des méthodes comptables décrites à la note 2 des états financiers intermédiaires consolidés de la Société pour le troisième trimestre de 2025.

1.6 Estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société conformes aux Normes IFRS de comptabilité exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif et du passif, sur la présentation des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. Se reporter à la section 8.1 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

1.7 Mesures clés de performance

La Société utilise certaines mesures clés de performance qui fournissent des renseignements utiles à la direction et aux investisseurs pour évaluer la performance financière et la situation financière de la Société. Ces mesures sont classées en tant que mesures conformes aux PCGR, mesures financières non conformes aux PCGR, ratios non conformes aux PCGR, mesures de gestion du capital, mesures financières supplémentaires et mesures non financières. Les lecteurs sont prévenus que les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des Normes IFRS de comptabilité et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 9 pour plus d'information sur ces mesures. Bon nombre des mesures financières non conformes aux PCGR présentées dans le présent document sont ajustées pour normaliser les résultats de certaines activités qui, selon la direction, ne reflètent pas les activités courantes. À moins d'indication contraire, l'analyse des variations des résultats normalisés s'applique également aux variations des résultats présentés.

1.8 Arrondissement et pourcentages

Des chiffres arrondis sont utilisés tout au long du rapport de gestion. Toutes les variations en pourcentage d'un exercice à l'autre sont calculées au dollar près, sauf pour ce qui est de la présentation du bénéfice par action (le « BPA ») de base et du BPA dilué, pour lesquels les variations d'un exercice à l'autre en pourcentage sont basées sur des montants fractionnés.

2. Aperçu de la Société et de l'industrie

La Société Canadian Tire Limitée (TSX : CTC.A) (TSX : CTC) et ses filiales constituent un groupe d'entreprises qui comprend un secteur Détail, un secteur Services Financiers et CT REIT. À la tête de nos activités de détail se trouve Canadian Tire, fondée en 1922, qui offre aux Canadiens des articles pour la vie au Canada grâce à ses divisions Au volant, À l'atelier, Au foyer, Au jeu et Articles saisonniers et de jardinage. PartSource, Essence+ Canadian Tire, PHL et Party City sont des entreprises clés du réseau de commerces de détail de la Société. Le secteur Détail comprend également Mark's/L'Équipeur et Mark's WorkPro/L'Équipeur Pro, un détaillant de premier plan de vêtements de travail et tout-aller; ainsi que SportChek, Hockey Experts, Sports Experts et Atmosphere, qui offrent les meilleures marques de vêtements pour la vie active. Les presque 1 700 magasins de détail et postes d'essence de la Société sont soutenus par le secteur Services Financiers et par des dizaines de milliers d'employés de la Société dans l'ensemble du Canada, ainsi que par les marchands associés Canadian Tire (les « marchands »), les franchisés et les détaillants de la Division pétrolière. Une description des activités de la Société et de certaines de ses capacités fondamentales se trouve dans la notice annuelle de 2024 de la Société (la « notice annuelle »), notamment à la section 2, « Description des activités », ainsi que sur le site Web de profil d'entreprise de la Société (<https://corp.canadiantire.ca>) et celui des relations avec les investisseurs (<https://corp.canadiantire.ca/investors>).

2.1 Évolution générale des activités

Le 31 mai 2025, la Société a conclu la vente de son entreprise Helly Hansen à Kontoor Brands, Inc. pour un produit brut total de 1 317,5 millions de dollars, sous réserve de rajustements postérieurs à la clôture. Ces rajustements postérieurs à la clôture devraient être finalisés au cours du quatrième trimestre de 2025 et ne devraient pas être importants. Cette transaction reflète l'attention accrue que porte la Société à son portefeuille de commerce de détail canadien et permet de libérer du capital pour les actionnaires et pour les dépenses d'investissement stratégiques.

Au cours du premier trimestre de l'exercice, la Société a répondu aux critères permettant de présenter Helly Hansen en tant qu'activité abandonnée. La Société présente ses activités abandonnées comme un montant unique, déduction faite de l'impôt, dans les états consolidés du résultat net et dans les états consolidés du résultat global, séparément des activités poursuivies jusqu'à la date de clôture de la vente pour la période en cours et la période comparative. Les activités abandonnées ont été déconsolidées du bilan consolidé à la suite de la vente.

Pour obtenir plus d'information sur la vente de l'entreprise Helly Hansen, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires du troisième trimestre de 2025 de la Société.

À moins d'indication contraire, toute l'information financière du présent rapport de gestion représente les résultats des activités poursuivies.

3. Stratégie de la Société

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

Vrai Nord

Au cours du premier trimestre de 2025, la Société a lancé Vrai Nord, sa nouvelle stratégie de croissance transformatrice dont l'objectif est de favoriser la croissance de ses activités de commerce de détail fondamentales grâce à quatre éléments stratégiques clés : des dépenses d'investissement judicieuses pour enrichir l'expérience en ligne et en magasin; l'élargissement du programme de fidélisation Récompenses Triangle; la personnalisation accrue du lien avec le client grâce aux données et un modèle d'exploitation agile, axé sur la technologie et efficace.

La transformation est en cours et les progrès se manifestent sur plusieurs fronts.

- La Société a commencé à exercer ses activités conformément à son modèle d'exploitation nouvellement mis en œuvre à la fin du trimestre, une fois que la restructuration prévue a été menée à terme. Le quatrième trimestre de 2025 devrait être le premier trimestre où les économies seront réalisées sur toute la période.
- La Société a annoncé un nouveau partenariat dans le cadre de son programme Récompenses Triangle : Tim Hortons devient ainsi la quatrième marque canadienne de renom partenaire de la Société Canadian Tire. Les partenariats avec RBC et WestJet précédemment annoncés devraient entrer en vigueur aux premier et deuxième trimestres de 2026, respectivement. Le partenariat de fidélisation existant entre la Société et Petro-Canada a permis d'ajouter près de 70 000 membres avec des comptes liés au cours du trimestre, pour un total de 518 000 membres.
- La Société est sur la bonne voie pour achever 54 projets d'amélioration de magasins en 2025, ce qui lui permettra de rehausser ses capacités omnicanaux et d'ajouter une superficie de 0,3 million de pieds carrés à son réseau. Les projets de magasin achevés au cours du trimestre incluent : des magasins Mark's et L'Équipeur aménagés selon le concept plus grand, plus audacieux et amélioré à Laurier, au Québec, à Vaughan, en Ontario, et à Cross Iron Mills, en Alberta; et des magasins SportChek Destination Sport à Windsor, en Ontario, et à Richmond, en Colombie-Britannique. Un nouveau magasin Canadian Tire de remplacement a ouvert ses portes à Kelowna, en Colombie-Britannique, au début du quatrième trimestre.
- L'offre de services omnicanal grandissante de la Société est de mieux en mieux connue, notamment le service de livraison le jour même dans toutes les enseignes, ce qui a fait en sorte que la croissance des ventes de commerce électronique a surpassé la croissance des ventes des magasins physiques.
- À la fin du trimestre, le nombre d'actions de catégorie A sans droit de vote (CTC.A) en circulation avait diminué de 4 pour cent par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, la Société ayant continué de mettre en œuvre son programme de rachat d'actions existant. Au 26 septembre 2025, la Société avait racheté de ses actions CTC.A pour un montant total de 362 millions de dollars, ce qui représente 2,2 millions d'actions au coût moyen par action de 164,53 \$.

Au cours du trimestre, la Société a modifié ses contrats conclus avec les marchands de manière à renforcer l'arrimage avec les priorités de la stratégie Vrai Nord. Les modifications entreront en vigueur pour l'exercice 2026 et prorogent la durée des contrats jusqu'au 31 décembre 2039.

4. Performance financière

Dans les présents résultats financiers, les résultats d'Helly Hansen sont présentés séparément en tant qu'activités abandonnées jusqu'à la date de la vente dans les résultats du deuxième trimestre et dans les résultats et comparatifs. À moins d'indication contraire, toute l'information financière représente les résultats des activités poursuivies de la Société. Se reporter à la section 2.1, « Évolution générale des activités », pour plus d'information à ce sujet.

4.1 Performance financière consolidée

4.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Ventes au détail ¹	4 541,5 \$	4 539,5 \$	0,0 %	13 126,2 \$	12 797,2 \$	2,6 %
Produits	4 105,8 \$	3 987,0 \$	3,0 %	11 764,4 \$	11 315,2 \$	4,0 %
Marge brute en dollars	1 428,4 \$	1 342,3 \$	6,4 %	4 038,7 \$	3 839,4 \$	5,2 %
Taux de la marge brute ¹	34,8 %	33,7 %	112 pb	34,3 %	33,9 %	40 pb
Autres charges (produits)	40,5 \$	(34,5) \$	n.s. ²	181,4 \$	(48,1) \$	n.s. ²
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4	814,4	7,9 %	2 534,9	2 372,8	6,8 %
Amortissements	186,7	181,6	2,8 %	545,8	546,9	(0,2) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	72,9	84,1	(13,3) %	216,8	261,3	(17,0) %
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	(15,8) %	559,8 \$	706,5 \$	(20,8) %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	58,6	78,1	(25,0) %	133,2	176,4	(24,5) %
Taux d'imposition effectif ¹	23,5 %	26,3 %		23,8 %	25,0 %	
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	191,3 \$	218,6 \$	(12,5) %	426,6 \$	530,1 \$	(19,5) %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	2,1	n.s. ²	(46,2)	10,1	n.s. ²
Bénéfice net	191,3 \$	220,7 \$	(13,3) %	380,4 \$	540,2 \$	(29,6) %
Bénéfice net attribuable aux :						
Actionnaires de la Société Canadian Tire						
Activités poursuivies	169,1 \$	198,5 \$	(14,8) %	364,6 \$	466,1 \$	(21,8) %
Activités abandonnées	—	2,1	n.s. ²	(46,2)	10,1	n.s. ²
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,2	20,1	10,4 %	62,0	64,0	(3,1) %
	191,3 \$	220,7 \$	(13,3) %	380,4 \$	540,2 \$	(29,6) %
Bénéfice par action de base	3,14 \$	3,61 \$	(13,0) %	5,82 \$	8,56 \$	(32,0) %
Activités poursuivies	3,14	3,57	(12,0) %	6,66	8,38	(20,5) %
Activités abandonnées	—	0,04	n.s. ²	(0,84)	0,18	n.s. ²
Bénéfice par action dilué	3,13 \$	3,59 \$	(12,8) %	5,80 \$	8,54 \$	(32,1) %
Activités poursuivies	3,13	3,55	(11,8) %	6,64	8,36	(20,6) %
Activités abandonnées	—	0,04	n.s. ²	(0,84)	0,18	n.s. ²
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :						
De base	53 756 620	55 623 630	(3,4) %	54 671 940	55 626 217	(1,7) %
Dilué	53 975 767	55 814 516	(3,3) %	54 857 354	55 770 562	(1,6) %

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Non significatif.

Participations ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente le bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de la Société. Pour plus d'information, se reporter à la note 15 des états financiers consolidés de 2024 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
CT REIT				
Participations ne donnant pas le contrôle – 31,9 % (2024 – 31,6 %)	19,1 \$	17,8 \$	56,5 \$	59,1 \$
Filiale du secteur Détail				
Participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2024 – 50,0 %)	3,1	2,3	5,5	4,9
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,2 \$	20,1 \$	62,0 \$	64,0 \$

Éléments de normalisation

En ce qui concerne la stratégie Vrai Nord, la Société a comptabilisé des coûts de transformation de 125,1 millions de dollars sur une base cumulée depuis le début de l'exercice au titre des coûts de restructuration, qui comprennent les indemnités de départ et les coûts liés à l'optimisation du portefeuille de magasins de SportChek, incluant la fermeture de magasins Atmosphere autonomes. Des coûts de restructuration de 29,7 millions de dollars ont été comptabilisés en charges au cours du troisième trimestre, une fois la réorganisation du siège social achevée. La Société a aussi comptabilisé en charges un montant de 74,5 millions de dollars sur une base cumulée depuis le début de l'exercice pour les coûts de transformation et les honoraires de services-conseils, dont 18,1 millions ont été comptabilisés en charges au cours du troisième trimestre. Ces coûts sont comptabilisés dans les autres charges (produits) dans les états consolidés du résultat net. Il n'y a eu aucun élément de normalisation aux trois premiers trimestres de 2024.

Le tableau suivant présente les éléments de normalisation comptabilisés au cours du trimestre et depuis le début de l'exercice.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Coûts de restructuration	29,7 \$	— \$	125,1 \$	— \$
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
Total des coûts normalisés avant impôt	47,8 \$	— \$	199,6 \$	— \$
Charge d'impôt sur le résultat	12,6	—	52,6	—
Total des coûts normalisés après impôt	35,2 \$	— \$	147,0 \$	— \$

Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2025	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T3 2025 ²	T3 2024	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T3 2024 ²	Variation ³
Produits	4 105,8 \$	— \$	4 105,8 \$	3 987,0 \$	— \$	3 987,0 \$	3,0 %
Marge brute en dollars	1 428,4 \$	— \$	1 428,4 \$	1 342,3 \$	— \$	1 342,3 \$	6,4 %
Taux de la marge brute ⁴	34,8 %	— pb	34,8 %	33,7 %	— pb	33,7 %	112 pb
Autres charges (produits)	40,5 \$	(47,8) \$	(7,3) \$	(34,5) \$	— \$	(34,5) \$	(78,8) %
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4	—	878,4	814,4	—	814,4	7,9 %
Amortissements	186,7	—	186,7	181,6	—	181,6	2,8 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	72,9	—	72,9	84,1	—	84,1	(13,3) %
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	47,8 \$	297,7 \$	296,7 \$	— \$	296,7 \$	0,3 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	58,6	12,6	71,2	78,1	—	78,1	(8,8) %
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	191,3 \$	35,2 \$	226,5 \$	218,6 \$	— \$	218,6 \$	3,6 %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	—	—	2,1	—	2,1	n.s. ⁵
Bénéfice net	191,3 \$	35,2 \$	226,5 \$	220,7 \$	— \$	220,7 \$	2,6 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société							
Activités poursuivies	169,1 \$	35,2 \$	204,3 \$	198,5 \$	— \$	198,5 \$	2,9 %
Activités abandonnées	—	—	—	2,1	—	2,1	n.s. ⁵
BPA dilué	3,13 \$	0,65 \$	3,78 \$	3,59 \$	— \$	3,59 \$	5,3 %
Activités poursuivies	3,13	0,65	3,78	3,55	—	3,55	6,5 %
Activités abandonnées	—	—	—	0,04	—	0,04	n.s. ⁵

1. Se reporter au tableau sur les éléments de normalisation de la présente section pour plus d'information.

2. Ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice avant impôt, la charge [économie] d'impôt sur le résultat, le bénéfice net lié aux activités poursuivies, le bénéfice net et le BPA dilué) sont des mesures financières non conformes aux PCGR ou des ratios non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2025	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2025 ²	Cumul annuel T3 2024	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2024 ²	Variation ³
Produits	11 764,4 \$	— \$	11 764,4 \$	11 315,2 \$	— \$	11 315,2 \$	4,0 %
Marge brute en dollars	4 038,7 \$	— \$	4 038,7 \$	3 839,4 \$	— \$	3 839,4 \$	5,2 %
Taux de la marge brute ⁴	34,3 %	— pb	34,3 %	33,9 %	— pb	33,9 %	40 pb
Autres charges (produits)	181,4 \$	(199,6) \$	(18,2) \$	(48,1) \$	— \$	(48,1) \$	62,2 %
Frais de vente, généraux et administratifs	2 534,9	—	2 534,9	2 372,8	—	2 372,8	6,8 %
Amortissements	545,8	—	545,8	546,9	—	546,9	(0,2) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	216,8	—	216,8	261,3	—	261,3	(17,0) %
Bénéfice avant impôt	559,8 \$	199,6 \$	759,4 \$	706,5 \$	— \$	706,5 \$	7,5 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	133,2	52,6	185,8	176,4	—	176,4	5,3 %
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	426,6 \$	147,0 \$	573,6 \$	530,1 \$	— \$	530,1 \$	8,2 %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	(46,2)	—	(46,2)	10,1	—	10,1	n.s. ⁵
Bénéfice net	380,4 \$	147,0 \$	527,4 \$	540,2 \$	— \$	540,2 \$	(2,4) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société							
Activités poursuivies	364,6 \$	147,0 \$	511,6 \$	466,1 \$	— \$	466,1 \$	9,8 %
Activités abandonnées	(46,2)	—	(46,2)	10,1	—	10,1	n.s. ⁵
BPA dilué	5,80 \$	2,68 \$	8,48 \$	8,54 \$	— \$	8,54 \$	(0,7) %
Activités poursuivies	6,64	2,68	9,32	8,36	—	8,36	11,5 %
Activités abandonnées	(0,84)	—	(0,84)	0,18	—	0,18	n.s. ⁵

1. Se reporter au tableau sur les éléments de normalisation de la présente section pour plus d'information.

2. Ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice avant impôt, la charge [économie] d'impôt sur le résultat, le bénéfice net lié aux activités poursuivies, le bénéfice net et le BPA dilué) sont des mesures financières non conformes aux PCGR ou des ratios non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

Analyse des résultats consolidés

Le bénéfice avant impôt consolidé s'est établi à 249,9 millions de dollars, en baisse de 46,8 millions par rapport à l'exercice précédent. Sur une base normalisée, le bénéfice avant impôt s'est établi à 297,7 millions de dollars, ce qui est essentiellement conforme à l'exercice précédent et qui reflète la performance solide du secteur Détail. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les investissements continus dans le secteur Services Financiers. Le BPA dilué a diminué de 0,42 \$ pour s'établir à 3,13 \$. Après normalisation pour tenir compte des charges liées aux investissements dans la stratégie Vrai Nord de la Société, le BPA dilué normalisé s'est établi à 3,78 \$, en hausse de 0,23 \$.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice et après normalisation pour tenir compte des charges liées à la stratégie Vrai Nord, le bénéfice avant impôt consolidé a diminué de 146,7 millions de dollars, tandis que le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 52,9 millions en raison de l'amélioration de la rentabilité du secteur Détail, contrebalancée en partie par une baisse du bénéfice du secteur Services Financiers. Le BPA dilué s'est établi à 6,64 \$, en baisse de 1,72 \$. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 9,32 \$, en hausse de 0,96 \$.

	T3 2025	Cumul annuel
Sommaire des résultats consolidés	▼ BPA dilué : 0,42 \$ par action ▲ BPA dilué normalisé : 0,23 \$ par action - Les produits consolidés se sont établis à 4 105,8 millions de dollars, soit une hausse de 118,8 millions, ou 3,0 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière¹, se sont chiffrés à 3 618,6 millions de dollars, en hausse de 5,4 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable au secteur Détail. - La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 428,4 millions de dollars, en hausse de 86,1 millions, ou 6,4 pour cent, par rapport à l'exercice précédent en raison d'une augmentation au sein du secteur Détail. - Les autres charges se sont chiffrées à 40,5 millions de dollars, principalement en raison des coûts liés à la stratégie Vrai Nord qui ont été comptabilisés en charges au cours du trimestre. Sur une base normalisée, les autres produits se sont chiffrés à 7,3 millions de dollars, ce qui représente une variation défavorable de 27,2 millions qui tient principalement de la hausse des profits liés aux biens immobiliers et des recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent. - Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 878,4 millions de dollars, soit une hausse de 64,0 millions, ou 7,9 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable aux secteurs Détail et Services Financiers. - Les amortissements se sont chiffrés à 186,7 millions de dollars, en hausse de 2,8 pour cent, ou 5,1 millions, en raison principalement des investissements additionnels dans la chaîne d'approvisionnement.	▼ BPA dilué : 1,72 \$ par action ▲ BPA dilué normalisé : 0,96 \$ par action - Les produits consolidés se sont établis à 11 764,4 millions de dollars, soit une hausse de 449,2 millions, ou 4,0 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière, se sont chiffrés à 10 309,6 millions de dollars, en hausse de 5,8 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable au secteur Détail. - La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 4 038,7 millions de dollars, en hausse de 119,3 millions, ou 5,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent en raison d'une augmentation au sein du secteur Détail. - Les autres charges se sont chiffrées à 181,4 millions de dollars, principalement en raison des coûts liés à la stratégie Vrai Nord qui ont été comptabilisés en charges au cours de la période. Sur une base normalisée, les autres produits se sont chiffrés à 18,2 millions de dollars, ce qui représente une variation défavorable de 29,9 millions qui tient principalement de la hausse des profits liés aux biens immobiliers et des recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent. - Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 2 534,9 millions de dollars, soit une hausse de 162,1 millions, ou 6,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable aux secteurs Détail et Services Financiers. - Les amortissements se sont chiffrés à 545,8 millions de dollars, un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

Analyse des résultats consolidés (suite)

T3 2025	Cumul annuel
	• Les charges financières nettes se sont établies à 72,9 millions de dollars, soit une baisse de 11,2 millions, ou 13,3 pour cent, par rapport à l'exercice précédent en raison principalement de la baisse des emprunts, ainsi que des taux d'intérêt réduits. • La charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 58,6 millions de dollars, en baisse de 19,5 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la diminution du bénéfice avant impôt et de la hausse de la charge liée aux options sur actions non déductible. • Le BPA dilué s'est chiffré à 3,13 \$, soit une baisse de 0,42 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est chiffré à 3,78 \$, soit une augmentation de 0,23 \$ par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse du bénéfice net attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.

4.1.2 Mesures clés de performance consolidées

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	T3 2025	T3 2024	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4 \$	814,4 \$	64,0 \$
Frais de vente, généraux et administratifs en pourcentage des produits	21,4 %	20,4 %	97 pb
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	(46,8) \$
Bénéfice avant impôt normalisé ¹	297,7	296,7	1,0
BAIIA ^{2, 3}	516,2	567,8	(51,6)
BAIIA normalisé ¹	564,0	567,8	(3,8)
BAIIA normalisé ¹ en pourcentage des produits ²	13,7 %	14,2 %	(51) pb

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

2. Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	2 534,9 \$	2 372,8 \$	162,1 \$
Frais de vente, généraux et administratifs en pourcentage des produits	21,5 %	21,0 %	58 pb
Bénéfice avant impôt	559,8 \$	706,5 \$	(146,7) \$
Bénéfice avant impôt normalisé ¹	759,4	706,5	52,9
BAIIA	1 339,4	1 532,5	(193,1)
BAIIA normalisé ¹	1 539,0	1 532,5	6,5
BAIIA normalisé ¹ en pourcentage des produits	13,1 %	13,5 %	(46) pb

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

Les variations des pourcentages présentés sont attribuables aux variations connexes des produits, des frais de vente, généraux et administratifs et du bénéfice avant impôt présentées dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.

4.1.3 Analyse des tendances saisonnières

Le tableau suivant présente la performance financière consolidée de la Société pour les activités poursuivies par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023
Produits	4 105,8 \$	4 201,9 \$	3 456,7 \$	4 200,8 \$	3 987,0 \$	3 995,4 \$	3 332,8 \$	4 168,9 \$	4 031,5 \$
Bénéfice net (perte nette)	191,3	188,3	47,0	385,4	218,6	232,4	79,1	167,9	(27,4)
BPA dilué	3,13	3,07	0,49	6,54	3,55	3,72	1,08	2,57	(1,18)

4.2 Performance du secteur Détail

4.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Ventes au détail ¹	4 541,5 \$	4 539,5 \$	0,0 %	13 126,2 \$	12 797,2 \$	2,6 %
Produits	3 705,8 \$	3 591,9 \$	3,2 %	10 577,9 \$	10 153,9 \$	4,2 %
Marge brute en dollars	1 211,9 \$	1 125,5 \$	7,7 %	3 404,5 \$	3 212,0 \$	6,0 %
Taux de la marge brute ¹	32,7 %	31,3 %	137 pb	32,2 %	31,6 %	55 pb
Autres charges (produits)	2,2 \$	(69,4) \$	n.s. ²	66,5 \$	(141,6) \$	n.s. ²
Frais de vente, généraux et administratifs	780,5	734,0	6,3 %	2 249,9	2 116,8	6,3 %
Amortissements	233,0	229,2	1,7 %	683,0	688,4	(0,8) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	51,6	69,5	(25,8) %	162,6	223,3	(27,2) %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	144,6 \$	162,2 \$	(10,9) %	242,5 \$	325,1 \$	(25,4) %
Bénéfice avant impôt lié aux activités abandonnées	—	2,6	n.s. ²	(42,8)	10,4	n.s. ²
Bénéfice (perte) avant impôt	144,6 \$	164,8 \$	(12,3) %	199,7 \$	335,5 \$	(40,5) %

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Non significatif.

Principales mesures normalisées – Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2025	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T3 2025 ²	T3 2024	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T3 2024 ²	Variation ³
Produits	3 705,8 \$	— \$	3 705,8 \$	3 591,9 \$	— \$	3 591,9 \$	3,2 %
Marge brute en dollars	1 211,9 \$	— \$	1 211,9 \$	1 125,5 \$	— \$	1 125,5 \$	7,7 %
Taux de la marge brute ⁴	32,7 %	— pb	32,7 %	31,3 %	— pb	31,3 %	137 pb
Autres charges (produits)	2,2 \$	(47,8) \$	(45,6) \$	(69,4) \$	— \$	(69,4) \$	(34,3) %
Frais de vente, généraux et administratifs	780,5	—	780,5	734,0	—	734,0	6,3 %
Amortissements	233,0	—	233,0	229,2	—	229,2	1,7 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	51,6	—	51,6	69,5	—	69,5	(25,8) %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	144,6 \$	47,8 \$	192,4 \$	162,2 \$	— \$	162,2 \$	18,6 %
Bénéfice avant impôt lié aux activités abandonnées	—	—	—	2,6	—	2,6	n.s. ⁵
Bénéfice (perte) avant impôt	144,6 \$	47,8 \$	192,4 \$	164,8 \$	— \$	164,8 \$	16,7 %

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

2. Ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice [perte] avant impôt lié aux activités poursuivies et le bénéfice [perte] avant impôt) sont des mesures financières non conformes aux PCGR ou des ratios non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2025	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2025 ²	Cumul annuel T3 2024	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2024 ²	Variation ³
Produits	10 577,9 \$	— \$	10 577,9 \$	10 153,9 \$	— \$	10 153,9 \$	4,2 %
Marge brute en dollars	3 404,5 \$	— \$	3 404,5 \$	3 212,0 \$	— \$	3 212,0 \$	6,0 %
Taux de la marge brute ⁴	32,2 %	— pb	32,2 %	31,6 %	— pb	31,6 %	55 pb
Autres charges (produits)	66,5 \$	(199,6) \$	(133,1) \$	(141,6) \$	— \$	(141,6) \$	(6,0) %
Frais de vente, généraux et administratifs	2 249,9	—	2 249,9	2 116,8	—	2 116,8	6,3 %
Amortissements	683,0	—	683,0	688,4	—	688,4	(0,8) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	162,6	—	162,6	223,3	—	223,3	(27,2) %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	242,5 \$	199,6 \$	442,1 \$	325,1 \$	— \$	325,1 \$	36,0 %
Bénéfice avant impôt lié aux activités abandonnées	(42,8)	—	(42,8)	10,4	—	10,4	n.s. ⁵
Bénéfice (perte) avant impôt	199,7 \$	199,6 \$	399,3 \$	335,5 \$	— \$	335,5 \$	19,0 %

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

2. Ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice [perte] avant impôt lié aux activités poursuivies et le bénéfice [perte] avant impôt) sont des mesures financières non conformes aux PCGR ou des ratios non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

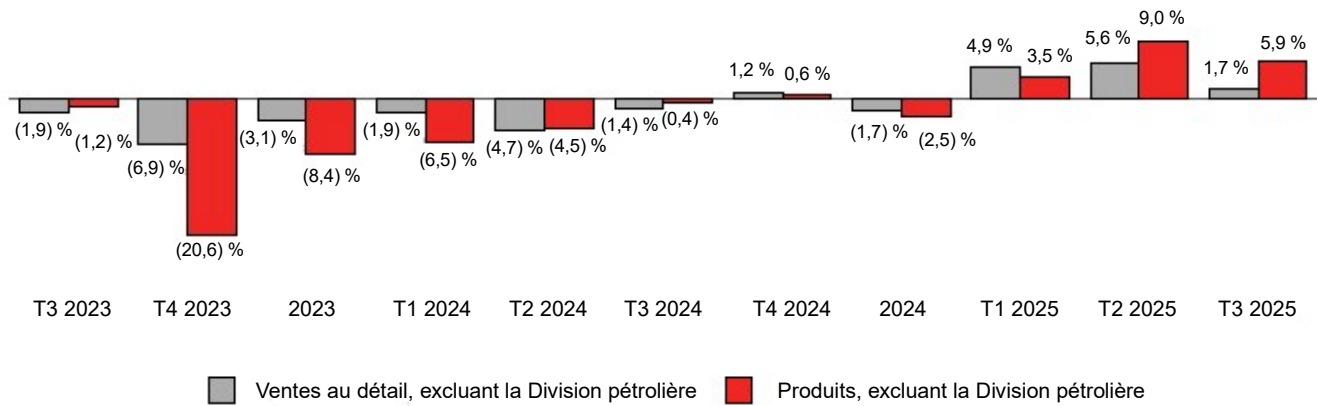
4.2.2 Mesures clés de performance du secteur Détail

(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
	Produits ¹	3 705,8 \$	3 591,9 \$	3,2 %	10 577,9 \$	10 153,9 \$	4,2 %
	Produits, excluant la Division pétrolière	3 218,6	3 038,8	5,9 %	9 123,1	8 582,0	6,3 %
	Nombre de magasins	1 691	1 699				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	35,4	34,9				
	Croissance des ventes au détail ²	0,0 %	(2,2) %		2,6 %	(2,9) %	
	Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière ²	1,7 %	(1,4) %		4,1 %	(2,9) %	
	Croissance des ventes comparables consolidées ^{2, 3}	1,8 %	(1,5) %		4,0 %	(2,8) %	
	Rendement du capital investi dans les activités de détail ^{4, 5}	10,6 %	9,3 %	128 pb	s.o.	s.o.	
	Frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière ²	24,3 %	24,2 %	9 pb	24,7 %	24,7 %	0 pb
	Taux de pénétration des marques détenues ²	35,4 %	35,5 %	(15) pb	s.o.	s.o.	
	Produits ^{1, 6}	2 333,0 \$	2 189,3 \$	6,6 %	6 701,4 \$	6 265,4 \$	7,0 %
	Nombre de magasins ⁷	672	671				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	24,4	24,0				
	Ventes par pied carré ^{2, 8}	507 \$	496 \$	2,2 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 9}	1,3 %	(2,0) %		4,3 %	(3,2) %	
	Croissance des ventes comparables ²	1,2 %	(2,2) %		4,2 %	(3,2) %	
	Produits ¹	550,3 \$	521,5 \$	5,5 %	1 434,1 \$	1 350,9 \$	6,2 %
	Nombre de magasins	355	367				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,1	7,2				
	Ventes par pied carré ^{2, 10}	326 \$	315 \$	3,5 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 11}	3,2 %	2,0 %		4,1 %	(2,0) %	
	Croissance des ventes comparables ²	4,2 %	2,9 %		4,7 %	(1,2) %	
	Produits ^{1, 12}	325,7 \$	316,1 \$	3,0 %	973,1 \$	948,0 \$	2,6 %
	Nombre de magasins	386	383				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,9	3,7				
	Ventes par pied carré ^{2, 10}	409 \$	409 \$	0,0 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 13}	3,0 %	(2,0) %		2,5 %	(1,5) %	
	Croissance des ventes comparables ²	2,5 %	(2,3) %		1,9 %	(1,4) %	
	Produits ¹	487,2 \$	553,1 \$	(11,9) %	1 454,8 \$	1 571,9 \$	(7,4) %
	Postes d'essence	278	278				
	Marge brute en dollars	60,4 \$	55,4 \$	8,9 %	164,9 \$	157,8 \$	4,5 %
	Croissance des ventes au détail ²	(10,3) %	(6,4) %		(6,6) %	(3,1) %	
	Croissance du volume des ventes d'essence en litres	2,6 %	(2,6) %		3,3 %	(3,2) %	
	Croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables en litres ²	0,9 %	(3,2) %		2,0 %	(3,5) %	

1. Les produits présentés pour le Groupe détail, SportChek, Mark's et la Division pétrolière pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 comprennent des produits intersectoriels de 3,1 millions de dollars (2024 – 1,1 million) et de 8,7 millions (2024 – 3,2 millions), respectivement. Le total des produits du Groupe détail, de SportChek, de Mark's et de la Division pétrolière ne correspond donc pas au total des produits du secteur Détail.
2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.
3. La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière.
4. Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée.
5. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.
6. Les produits comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de PHL, de Party City et de Franchise Trust.
7. Le nombre de magasins comprend les magasins Canadian Tire et des autres enseignes, totalisant 169 magasins (2024 – 169 magasins). Les autres enseignes comprennent PartSource, PHL et Party City.
8. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois. La superficie consacrée à la vente au détail exclut le centre du jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos, et la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
9. La croissance des ventes au détail comprend les ventes de Canadian Tire, de PartSource, de PHL et de Party City, ainsi que la composante main-d'œuvre des ventes dans les centres-autos Canadian Tire.
10. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois et comprennent les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
11. La croissance des ventes au détail comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
12. Les produits comprennent les ventes d'articles dans les magasins franchisés de Mark's, les ventes au détail dans les succursales de Mark's, les produits tirés des activités de commerce de gros de la division commerciale de Mark's, ainsi que les produits tirés des services connexes de broderie et de retouches.
13. La croissance des ventes au détail comprend les ventes au détail dans les succursales de Mark's et ses magasins franchisés, mais exclut les produits tirés des services de retouches et de broderie.

Le graphique suivant présente la performance des ventes au détail et des produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière¹, par trimestre pour les deux derniers exercices. Les résultats sont présentés pour les activités poursuivies.

Croissance des ventes au détail et des produits d'un exercice à l'autre



1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

Analyse du secteur Détail

Le bénéfice avant impôt du secteur Détail s’est établi à 144,6 millions de dollars, en baisse de 17,6 millions par rapport à l’exercice précédent. Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail a augmenté de 30,2 millions de dollars en raison de la hausse des produits et de la diminution des charges financières nettes, partiellement contrebalancées par la hausse des charges d’exploitation. Des produits robustes ont été enregistrés dans toutes les enseignes, le Groupe détail étant le premier à ce chapitre grâce à d’importantes livraisons aux marchands, ce qui a été contrebalancé par la hausse des charges d’exploitation découlant principalement de la hausse des coûts liés aux technologies de l’information. Le taux de pénétration du programme de fidélisation¹ a augmenté de 117 points de base sur 12 mois pour atteindre 55,2 pour cent des ventes au détail, selon le balayage des cartes de fidélité.

Sur une base cumulée depuis le début de l’exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Détail a diminué de 82,6 millions de dollars, mais le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail a augmenté de 117,0 millions, principalement en raison de la hausse des produits et de la baisse des charges financières nettes, contrebalancées en partie par la hausse des charges d’exploitation.

	T3 2025	Cumul annuel
Ventes au détail	▲ 2,0 millions de dollars ou 0,0 % ▲ Croissance des ventes comparables de 1,8 % • Les ventes au détail se sont établies à 4 541,5 millions de dollars, ce qui est comparable à l’exercice précédent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 1,7 pour cent, ou 67,5 millions de dollars, par rapport à l’exercice précédent. La croissance des ventes enregistrée dans toutes les enseignes a été principalement stimulée par le Groupe détail et SportChek. • ▼ Les ventes au détail du Groupe détail ont augmenté de 1,3 pour cent sous l’effet de hausses dans la plupart des divisions. La croissance des ventes d’articles discrétionnaires, en hausse de 2,0 pour cent, a été supérieure à la croissance des catégories d’articles essentiels, qui ont enregistré une baisse de 0,3 pour cent découlant de la diminution des ventes dans les catégories d’articles de climatisation et de ventilation pour l’été. •  Les ventes au détail ont augmenté de 3,2 pour cent en raison de la croissance dans les catégories des vêtements de sport, des chaussures de sport et de loisirs, ainsi que des biens durables. •  Les ventes au détail ont enregistré une hausse de 3,0 pour cent, qui a été stimulée par la vigueur des ventes dans les catégories des vêtements de travail et des jeans. •  Les ventes au détail ont diminué de 10,3 pour cent en raison de la baisse des prix de l’essence par litre, partiellement contrebalancée par la hausse des volumes d’essence.	▲ 329,0 millions de dollars ou 2,6 % ▲ Croissance des ventes comparables de 4,0 % • Les ventes au détail se sont établies à 13 126,2 millions de dollars, en hausse de 2,6 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 4,1 pour cent, ou 447,1 millions de dollars, par rapport à l’exercice précédent. La croissance des ventes enregistrée dans toutes les enseignes a été principalement stimulée par le Groupe détail et SportChek. Les ventes de commerce électronique¹ sur 12 mois se sont chiffrées à 1,0 milliard de dollars. • ▼ Les ventes au détail du Groupe détail ont augmenté de 4,3 pour cent en raison de la croissance dans les catégories des Articles saisonniers et de jardinage, Au volant et Au foyer. •  Les ventes au détail ont augmenté de 4,1 pour cent en raison de la croissance dans les catégories des sandales, des chaussures de sport et des articles de hockey. •  Les ventes au détail ont augmenté de 2,5 pour cent en raison de la croissance dans les catégories des chaussures de travail pour hommes, des vêtements de travail et des jeans pour hommes. •  Les ventes au détail ont diminué de 6,6 pour cent en raison de la baisse des prix de l’essence par litre, partiellement contrebalancée par la hausse des volumes d’essence.

1. Pour plus d’information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

Analyse du secteur Détail (suite)

	T3 2025	Cumul annuel
Produits	▲ 113,9 millions de dollars ou 3,2 % ▲ 5,9 %, en excluant la Division pétrolière Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 705,8 millions de dollars, soit une augmentation de 113,9 millions attribuable à la hausse des livraisons au Groupe détail et à la croissance enregistrée chez Mark's et SportChek.	▲ 424,0 millions de dollars ou 4,2 % ▲ 6,3 %, en excluant la Division pétrolière Les produits du secteur Détail se sont établis à 10 557,9 millions de dollars, soit une augmentation de 424,0 millions attribuable à la hausse des livraisons au Groupe détail et à la croissance des ventes dans toutes les enseignes.
Marge brute	▲ 86,4 millions de dollars ou 7,7 % ▲ 137 pb du taux de la marge brute ▲ 7,6 %, en excluant la Division pétrolière¹ ▲ 57 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière¹ - La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 211,9 millions de dollars, en hausse de 86,4 millions. La marge brute en dollars, en excluant la Division pétrolière¹, s'est établie à 1 151,5 millions de dollars, soit une hausse de 81,4 millions, ou 7,6 pour cent, en raison de l'augmentation des produits décrite précédemment, en plus d'une hausse du taux de la marge brute. - Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 35,8 pour cent, soit une hausse de 57 points de base, attribuable à la hausse du taux de la marge dans toutes les enseignes découlant de l'amélioration des marges sur les articles, particulièrement dans les magasins du Groupe détail.	▲ 192,5 millions de dollars ou 6,0 % ▲ 55 pb du taux de la marge brute ▲ 6,1 %, en excluant la Division pétrolière ▼ 8 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière - La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 3 404,5 millions de dollars, en hausse de 192,5 millions. La marge brute en dollars, en excluant la Division pétrolière, s'est établie à 3 239,6 millions de dollars, soit une hausse de 185,4 millions, ou 6,1 pour cent, en raison de l'augmentation des produits décrite précédemment, en plus d'une hausse du taux de la marge brute. - Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 35,5 pour cent, ce qui est demeuré principalement stable.
Autres charges (produits)	▲ 71,6 millions de dollars ou 103,2 % Compte non tenu des coûts de restructuration, des coûts de transformation et des honoraires de services-conseils de 47,8 millions de dollars, les autres charges (produits) normalisés ont enregistré une variation défavorable de 23,8 millions en raison de la hausse des profits liés aux biens immobiliers et des recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent.	▲ 208,1 millions de dollars ou 147,0 % Compte non tenu des coûts de restructuration, des coûts de transformation et des honoraires de services-conseils de 199,6 millions de dollars, les autres charges (produits) normalisés ont enregistré une variation défavorable de 8,5 millions en raison de la hausse des profits liés aux biens immobiliers et des recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent.
Frais de vente, généraux et administratifs	▲ 46,5 millions de dollars ou 6,3 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 780,5 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 46,5 millions, ou 6,3 pour cent, principalement en raison de la hausse des investissements en technologies de l'information et dans les activités connexes en lien avec la stratégie Vrai Nord, de la hausse de la rémunération variable, ainsi que des hausses découlant de l'inflation.	▲ 133,1 millions de dollars ou 6,3 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 2 249,9 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 133,1 millions, ou 6,3 pour cent, principalement en raison de la hausse des investissements en technologies de l'information et dans les activités connexes en lien avec la stratégie Vrai Nord, de la hausse de la rémunération variable, ainsi que des hausses découlant de l'inflation et des coûts liés aux volumes.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

Analyse du secteur Détail (suite)

	T3 2025	Cumul annuel
Amortissements	▲ 3,8 millions de dollars ou 1,7 % Les amortissements sont demeurés relativement stables par rapport à l'exercice précédent.	▼ 5,4 millions de dollars ou 0,8 % La dotation aux amortissements est demeurée relativement stable par rapport à l'exercice précédent.
Charges financières nettes	▼ 17,9 millions de dollars ou 25,8 % Les charges financières nettes ont diminué par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des emprunts et des taux d'intérêt.	▼ 60,7 millions de dollars ou 27,2 % Les charges financières nettes ont diminué par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des emprunts et des taux d'intérêt.
Sommaire des résultats	▼ 17,6 millions de dollars ou 10,9 % Le bénéfice avant impôt a diminué de 17,6 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 30,2 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.	▼ 82,6 millions de dollars ou 25,4 % Le bénéfice avant impôt a diminué de 82,6 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 117,0 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.

4.2.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Détail

Les produits et le bénéfice (la perte) avant impôt trimestriels sont touchés par la nature saisonnière des activités. Le tableau suivant présente la performance financière du secteur Détail de la Société pour les activités poursuivies par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023
Ventes au détail	4 541,5 \$	5 161,7 \$	3 423,0 \$	5 380,5 \$	4 539,5 \$	5 000,2 \$	3 257,5 \$	5 323,4 \$	4 639,3 \$
Produits	3 705,8	3 810,3	3 061,8	3 816,7	3 591,9	3 617,5	2 944,5	3 796,0	3 648,3
Bénéfice (perte) avant impôt	144,6	161,1	(63,2)	376,2	162,2	181,2	(18,3)	121,6	238,9

4.3 Performance du secteur Services Financiers**4.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers**

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Produits	401,3 \$	399,1 \$	0,6 %	1 189,0 \$	1 171,3 \$	1,5 %
Marge brute en dollars	191,9 \$	197,7 \$	(2,9) %	566,3 \$	566,5 \$	0,0 %
Taux de la marge brute ¹	47,8 %	49,5 %	(172) pb	47,6 %	48,4 %	(74) pb
Autres charges (produits)	0,9 \$	0,7 \$	n.s. ²	2,7 \$	(2,3) \$	n.s. ²
Frais de vente, généraux et administratifs	106,6	88,7	20,0 %	309,8	281,0	10,2 %
Amortissements	1,8	2,0	(10,8) %	5,2	6,8	(23,3) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	(1,8)	(4,0)	(57,1) %	(6,9)	(13,5)	(49,1) %
Bénéfice avant impôt	84,4 \$	110,3 \$	(23,4) %	255,5 \$	294,5 \$	(13,2) %

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Non significatif.

Analyse du secteur Services Financiers

Le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 84,4 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 25,9 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse des frais de vente, généraux et administratifs principalement liée aux investissements relatifs à des impératifs réglementaires et aux investissements dans la stratégie Vrai Nord annoncés précédemment, en plus de la baisse de la marge découlant principalement de la hausse des pertes de valeur nettes.

De même, sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 255,5 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 39,0 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse des frais de vente, généraux et administratifs principalement attribuable aux investissements relatifs à des impératifs réglementaires et aux investissements dans la stratégie Vrai Nord annoncés précédemment, ainsi que de la hausse des charges liées aux volumes.

	T3 2025	Cumul annuel
Produits	▲ 2,2 millions de dollars ou 0,6 % Pour le trimestre, les produits se sont établis à 401,3 millions de dollars, soit une hausse de 2,2 millions, ou 0,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts, contrebalancée en partie par une baisse des frais.	▲ 17,7 millions de dollars ou 1,5 % Les produits se sont établis à 1 189,0 millions de dollars, soit une hausse de 17,7 millions, ou 1,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts, contrebalancée en partie par une baisse des frais.
Marge brute en dollars	▼ 5,8 millions de dollars ou 2,9 % La marge brute en dollars s'est établie à 191,9 millions de dollars, une diminution de 5,8 millions, ou 2,9 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La diminution s'explique principalement par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement, conformément aux prévisions, contrebalancée en partie par la croissance des produits.	► 0,2 million de dollars ou 0,0 % La marge brute en dollars s'est établie à 566,3 millions de dollars, une diminution de 0,2 million, ou 0,0 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La diminution s'explique principalement par la hausse des pertes de valeur nettes, conformément aux prévisions, contrebalancée par la croissance des produits.
Frais de vente, généraux et administratifs	▲ 17,9 millions de dollars ou 20,0 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 106,6 millions de dollars, en hausse de 17,9 millions, ou 20,0 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des coûts liés aux technologies de l'information et des frais de consultation pour soutenir les initiatives d'investissement dans les infrastructures relatifs à des impératifs réglementaires et la stratégie Vrai Nord, ainsi que de la hausse des frais de marketing aux fins d'acquisition, des coûts de traitement et des coûts liés aux volumes.	▲ 28,8 millions de dollars ou 10,2 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 309,8 millions de dollars, en hausse de 28,8 millions, ou 10,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des coûts liés aux technologies de l'information et des frais de consultation pour soutenir les initiatives d'investissement dans les infrastructures relatifs à des impératifs réglementaires et la stratégie Vrai Nord, ainsi que de la hausse des coûts de traitement et des coûts liés aux volumes.
Sommaire des résultats	▼ 25,9 millions de dollars ou 23,4 % Le bénéfice avant impôt s'est établi à 84,4 millions de dollars, soit une baisse de 25,9 millions, ou 23,4 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.	▼ 39,0 millions de dollars ou 13,2 % Le bénéfice avant impôt s'est établi à 255,5 millions de dollars, soit une baisse de 39,0 millions, ou 13,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.

4.3.2 Mesures clés de performance du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Croissance des ventes par cartes de crédit ¹	2,3 %	3,8 %		3,2 %	0,9 %	
Créances moyennes brutes ¹	7 600 \$	7 429 \$	2,3 %	7 480 \$	7 343 \$	1,9 %
Produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) ^{1, 2}	21,1 %	21,2 %		s.o.	s.o.	
Nombre moyen de comptes ayant un solde (en milliers)	2 343	2 331	0,5 %	2 310	2 313	(0,1) %
Solde moyen des comptes ¹ (au dollar près)	3 244 \$	3 187 \$	1,8 %	3 239 \$	3 175 \$	2,0 %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit ^{1, 2}	7,2 %	6,9 %		s.o.	s.o.	
Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance ³	3,5 %	3,4 %		s.o.	s.o.	
Taux de la correction de valeur	12,1 %	12,3 %		s.o.	s.o.	
Rendement des créances ^{1, 2}	4,3 %	5,2 %		s.o.	s.o.	
Proportion du mode de paiement ^{1, 2}	13,2 %	13,1 %		s.o.	s.o.	
Argent Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT ^{1, 2}	310,3 \$	288,3 \$	7,6 %	s.o.	s.o.	

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Les données sont calculées sur 12 mois.

3. Ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

Carte de pointage du secteur Services Financiers

T3 2025 par rapport au T3 2024	
Croissance	▲ 2,3 % des ventes par cartes de crédit ▲ 2,3 % des créances moyennes brutes ▲ 0,5 % du nombre moyen de comptes ayant un solde ▲ 1,8 % du solde moyen des comptes ▲ 6 pb de la proportion du mode de paiement ▲ 7,6 % de l'Argent Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT • Les ventes par cartes de crédit ont augmenté de 2,3 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse des dépenses chez les marchands externes, contrebalancée en partie par la baisse des ventes de la Division pétrolière. • Les créances moyennes brutes ont augmenté de 2,3 pour cent en raison de l'engagement toujours élevé des titulaires de carte, qui s'est traduit par une hausse de 1,8 pour cent du solde des comptes liée à la croissance des ventes par cartes de crédit. • La vigueur des ventes par cartes de crédit et de l'engagement des titulaires de carte ont favorisé l'octroi d'Argent Canadian Tire par rapport à l'exercice précédent. La proportion du mode de paiement est demeurée globalement stable.
Performance	▼ 86 pb du rendement des créances ► Baisse de 5 pb des produits en pourcentage des créances moyennes brutes • Le rendement des créances a diminué de 86 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse du bénéfice sur 12 mois et de la croissance des créances moyennes brutes. • Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes sont demeurés relativement inchangés du fait que la croissance des produits était comparable à la croissance des créances moyennes brutes.
Mesures d'exploitation	▲ Hausse de 8 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus ▲ 28 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit ▼ 12,1 % du taux de la correction de valeur, une baisse de 11 pb • Le taux des créances sur cartes de crédit en souffrance depuis deux mois ou plus est demeuré relativement stable par rapport à l'exercice précédent. • Le taux de radiation nette liée aux cartes de crédit a augmenté de 28 points de base, ce qui s'explique par l'augmentation du montant des radiations nettes en dollars par rapport à la croissance des créances, conformément aux prévisions. Le taux de radiation nette est demeuré relativement stable par rapport au deuxième trimestre de 2025. • Le taux de la correction de valeur a diminué de 11 points de base pour s'établir à 12,1 pour cent, ce qui demeure à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment. À 935,3 millions de dollars, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts est demeurée relativement stable par rapport au deuxième trimestre de 2025.

4.3.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Services Financiers

Le bénéfice d'exploitation net trimestriel et les produits sont touchés par la nature saisonnière des activités. Le tableau suivant présente la performance financière consolidée du secteur par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023
Produits	401,3 \$	392,1 \$	395,6 \$	388,9 \$	399,1 \$	383,2 \$	389,0 \$	379,9 \$	393,1 \$
Bénéfice avant impôt	84,4	74,1	97,0	67,5	110,3	88,5	95,7	85,2	125,7

4.4 Performance du secteur CT REIT

4.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Produits tirés des immeubles ¹	151,1 \$	144,6 \$	4,5 %	451,3 \$	433,3 \$	4,2 %
Charges liées aux immeubles ¹	32,9	32,0	2,6 %	99,1	94,8	4,5 %
Frais généraux et administratifs	3,9	5,1	(22,4) %	14,1	13,3	7,0 %
Charges financières nettes	33,8	30,7	10,2 %	97,3	90,6	7,4 %
Ajustement au titre (du profit) de la perte à la juste valeur ²	(36,6)	(17,7)	n.s. ³	(85,0)	(64,3)	32,2 %
Bénéfice avant impôt	117,1 \$	94,5 \$	23,9 %	325,8 \$	298,9 \$	9,0 %
Ajustement découlant du passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement à la méthode du coût amorti						
Ajustement au titre du profit (de la perte) à la juste valeur	36,6	17,7	n.s. ³	85,0	64,3	32,2 %
(Profit) réalisé à la vente d'immeubles	—	—	n.s. ³	—	(12,8)	n.s. ³
Amortissement et perte de valeur	20,4	20,2	1,0 %	62,6	60,2	4,0 %
Bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société	60,1 \$	56,6 \$	6,2 %	178,2 \$	187,2 \$	(4,8) %

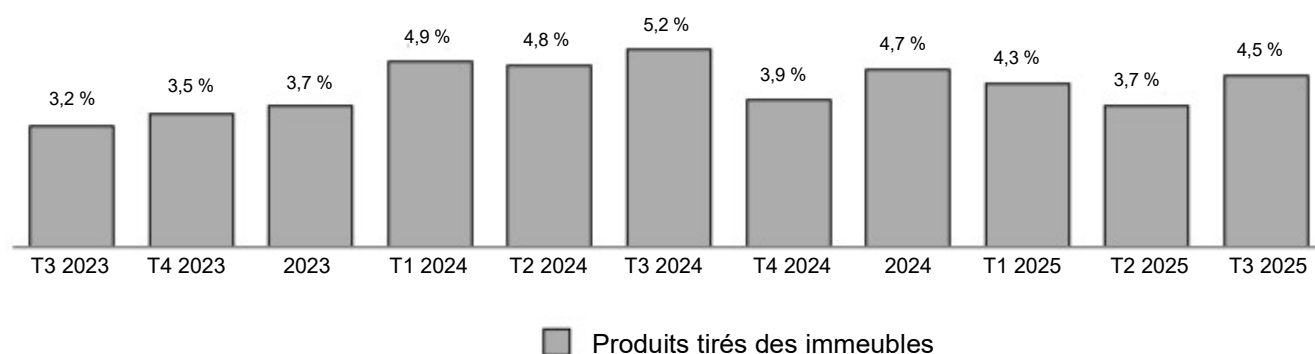
1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. La juste valeur est éliminée à la consolidation.

3. Non significatif.

Le graphique suivant présente la performance des produits tirés des immeubles d'un exercice à l'autre de CT REIT par trimestre pour les deux derniers exercices.

Croissance des produits tirés des immeubles d'un exercice à l'autre



Analyse du secteur CT REIT

Les produits du secteur CT REIT, selon les méthodes comptables de la Société, ont augmenté de 3,5 millions de dollars en raison de la hausse des produits tirés des immeubles et de la baisse des frais généraux et administratifs, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des charges financières nettes au cours du trimestre.

	T3 2025	Cumul annuel
Produits tirés des immeubles	▲ 6,5 millions de dollars ou 4,5 % Les produits tirés des immeubles se sont établis à 151,1 millions de dollars, soit une augmentation de 6,5 millions, ou 4,5 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'immeubles et aux projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025, aux hausses contractuelles de loyer, aux recouvrements au titre des charges d'exploitation liées aux immeubles et au recouvrement de dépenses d'investissement, facteurs partiellement contrebalancés par l'ajustement des produits locatifs comptabilisés de manière linéaire.	▲ 18,0 millions de dollars ou 4,2 % Les produits tirés des immeubles se sont établis à 451,3 millions de dollars, soit une augmentation de 18,0 millions, ou 4,2 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'immeubles et aux projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025, aux hausses contractuelles de loyer, aux recouvrements au titre des charges d'exploitation liées aux immeubles, aux produits tirés des frais d'aménagement et au recouvrement de dépenses d'investissement, facteurs partiellement contrebalancés par les ajustements de loyers calculés selon la méthode linéaire et par des produits tirés des frais de résiliation de contrat à l'exercice précédent.
Charges liées aux immeubles	▲ 0,9 million de dollars ou 2,6 % Les charges liées aux immeubles se sont établies à 32,9 millions de dollars, soit une augmentation de 0,9 million, ou 2,6 pour cent, attribuable à la hausse de l'impôt foncier.	▲ 4,3 millions de dollars ou 4,5 % Les charges liées aux immeubles se sont établies à 99,1 millions de dollars, soit une augmentation de 4,3 millions, ou 4,5 pour cent, attribuable à la hausse de l'impôt foncier.
Frais généraux et administratifs	▼ 1,2 million de dollars ou (22,4) % Les frais généraux et administratifs se sont chiffrés à 3,9 millions de dollars, soit une diminution de 1,2 million principalement attribuable à l'évaluation à la valeur de marché au titre de la charge de rémunération variable.	▲ 0,8 million de dollars ou 7,0 % Les frais généraux et administratifs se sont chiffrés à 14,1 millions de dollars, soit une augmentation de 0,8 million principalement attribuable à la hausse de l'évaluation à la valeur de marché au titre de la charge de rémunération variable et de la hausse de la rémunération du personnel.
Amortissement	▲ 0,2 million de dollars ou 1,0 % La dotation à l'amortissement s'est chiffrée à 20,4 millions de dollars, en hausse de 0,2 million, ou 1,0 pour cent, en raison des acquisitions d'immeubles et des projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025.	▲ 2,4 millions de dollars ou 4,0 % La dotation à l'amortissement s'est chiffrée à 62,6 millions de dollars, en hausse de 2,4 millions, ou 4,0 pour cent, en raison des acquisitions d'immeubles et des projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025.
Charges financières nettes	▲ 3,1 millions de dollars ou 10,2 % Les charges financières nettes se sont chiffrées à 33,8 millions de dollars, soit une hausse de 3,1 millions, ou 10,2 pour cent, en raison de la hausse des taux sur les parts de société en commandite de catégorie C, des prélèvements effectués sur les facilités de crédit et de l'émission de débentures de premier rang non garanties de série J.	▲ 6,7 millions de dollars ou 7,4 % Les charges financières nettes se sont chiffrées à 97,3 millions de dollars, soit une hausse de 6,7 millions, ou 7,4 pour cent, en raison des prélèvements effectués sur les facilités de crédit, de la hausse des taux sur les parts de société en commandite de catégorie C et de la baisse des produits d'intérêt.
Sommaire des résultats	▲ 3,5 millions de dollars ou 6,2 % Le bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société, s'est établi à 60,1 millions de dollars, soit une hausse de 3,5 millions, ou 6,2 pour cent, en raison des facteurs mentionnés précédemment.	▼ 9,0 millions de dollars ou (4,8) % Le bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société, s'est établi à 178,2 millions de dollars, soit une baisse de 9,0 millions, ou 4,8 pour cent, en raison d'un profit réalisé à la vente d'un immeuble au deuxième trimestre de 2024, partiellement contrebalancé par les facteurs mentionnés précédemment.

4.4.2 Mesures clés de performance du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Bénéfice d'exploitation net ¹	119,9 \$	113,6 \$	5,5 %	357,5 \$	342,1 \$	4,5 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ¹	80,5	78,1	3,1 %	242,9	235,7	3,0 %
Flux de trésorerie liés aux opérations par part ¹ – dilués	0,338 \$	0,331 \$	2,1 %	1,022 \$	0,999 \$	2,3 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés ¹	75,4	72,6	3,9 %	227,5	219,4	3,7 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés par part ¹ – dilués	0,317 \$	0,308 \$	2,9 %	0,957 \$	0,930 \$	2,9 %

1. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1.6 du présent rapport de gestion.

Bénéfice d'exploitation net

Le bénéfice d'exploitation net pour le trimestre a augmenté de 5,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison principalement des hausses contractuelles de loyer et du recouvrement de dépenses d'investissement, combinés à la hausse du bénéfice d'exploitation net attribuable aux immeubles acquis et ayant fait l'objet de travaux d'intensification et d'aménagement en 2024 et en 2025.

Flux de trésorerie liés aux opérations (« FTO »)

Pour le trimestre, les FTO ont augmenté de 3,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une acquisition et des projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025, facteurs partiellement contrebalancés par la hausse des charges financières nettes.

Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés (« FTOA »)

Pour le trimestre, les FTOA ont augmenté de 3,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une acquisition et des projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2024 et en 2025, ainsi que des hausses contractuelles de loyer, facteurs partiellement contrebalancés par la hausse des charges financières nettes.

5. Analyse du bilan, liquidités et sources de financement

5.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 27 septembre 2025 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 28 septembre 2024 sont présentés ci-dessous. Les données comparatives de l'exercice précédent n'ont pas été retraitées à la suite de la vente d'Helly Hansen.

Variation du total de l'actif		905,6 \$
--------------------------------------	---	-----------------

Actifs	27 septembre 2025	Variation des actifs d'un exercice à l'autre
Créances sur prêts (tranche courante et à long terme)	7 334,1	126,5
Stocks de marchandises	2 836,1	(224,2)
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 364,3	(835,9)

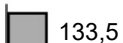
Variation du total du passif		1 124,2 \$
-------------------------------------	---	-------------------

Passifs	27 septembre 2025	Variation des passifs d'un exercice à l'autre
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 050,9	(211,9)
Emprunts à court terme	343,2	(252,1)
Dettes à long terme (tranche courante et à long terme)	4 375,1	(580,4)

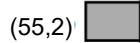
Actifs		
Créances sur prêts (tranche courante et à long terme)	▲ 126,5 millions de dollars	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du solde moyen que du nombre de cartes de crédit actives, ce qui a été partiellement contrebalancé par l'augmentation de la correction de valeur.
Stocks de marchandises	▼ 224,2 millions de dollars	La diminution des stocks s'explique par la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025, partiellement contrebalancée par une augmentation des stocks visant à répondre à la demande accrue des clients et par la réception d'articles plus tôt qu'à l'exercice précédent.
Goodwill et immobilisations incorporelles	▼ 835,9 millions de dollars	La diminution est attribuable à la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Passifs		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	▼ 211,9 millions de dollars	La baisse s'explique principalement par la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Emprunts à court terme	▼ 252,1 millions de dollars	La diminution tient principalement au remboursement de titres d'emprunt à court terme au moyen du produit en trésorerie découlant de la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Dettes à long terme (tranche courante et à long terme)	▼ 580,4 millions de dollars	La diminution est principalement attribuable au remboursement de l'emprunt à terme de 400 millions de dollars en décembre 2024 et au remboursement de billets à moyen terme pour un montant de 200 millions au cours du trimestre précédent.

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 27 septembre 2025 et la variation par rapport au 28 décembre 2024 sont présentés ci-dessous. Les données comparatives de l'exercice précédent n'ont pas été retraitées à la suite de la vente d'Helly Hansen.

Variation du total de l'actif		334,6 \$
--------------------------------------	---	-----------------

Actifs	27 septembre 2025	Variation des actifs
Créances sur prêts (tranche courante et à long terme)	7 334,1	 133,5
Stocks de marchandises	2 836,1	 277,8
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 364,3	 (811,9)

Variation du total du passif		102,5 \$
-------------------------------------	---	-----------------

Passifs	27 septembre 2025	Variation des passifs
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 050,9	 119,5
Dette à long terme (tranche courante et à long terme)	4 375,1	 (180,8)
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 502,2	 (55,2)

Actifs		
Créances sur prêts (tranche courante et à long terme)	▲ 133,5 millions de dollars	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du solde moyen que du nombre de comptes de cartes de crédit actifs.
Stocks de marchandises	▲ 277,8 millions de dollars	L'augmentation s'explique principalement par la préparation en vue du quatrième trimestre, qui est la période la plus occupée au chapitre des ventes, contrebalancée en partie par la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Goodwill et immobilisations incorporelles	▼ 811,9 millions de dollars	La diminution est principalement attribuable à la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Passifs		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	▲ 119,5 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à l'incidence du calendrier et du volume des paiements liés aux achats dans les autres unités d'exploitation de détail, contrebalancée en partie par la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025.
Dette à long terme (tranche courante et à long terme)	▼ 180,8 millions de dollars	La diminution est principalement attribuable au remboursement de billets à moyen terme de la Société pour un montant de 200 millions de dollars au cours du trimestre.
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▼ 55,2 millions de dollars	La diminution des dépôts est attribuable aux CPG arrivant à échéance au cours du trimestre, partiellement contrebalancée par la croissance des dépôts à vue.

5.2 Sommaire des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente certains postes des tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie de la Société liés aux activités poursuivies et aux activités abandonnées pour les trimestres clos le 27 septembre 2025 et le 28 septembre 2024.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(365,6) \$	232,5 \$	(598,1) \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(158,6)	(166,8)	8,2
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(183,7)	(166,9)	(16,8)
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	(707,9) \$	(101,2) \$	(606,7) \$

(en millions de dollars canadiens)	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	153,2 \$	1 188,5 \$	(1 035,3) \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	887,4	(435,8)	1 323,2
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 173,8)	(709,9)	(463,9)
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	(133,2) \$	42,8 \$	(176,0) \$

	T3 2025	Cumul annuel
Activités d'exploitation	▼ Variation de 598,1 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation est principalement attribuable aux variations du fonds de roulement ainsi qu'à la hausse de l'impôt sur le résultat payé par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.	▼ Variation de 1 035,3 millions de dollars La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est principalement attribuable aux variations du fonds de roulement et à la hausse de l'impôt sur le résultat payé par rapport à l'exercice précédent.
Activités d'investissement	▲ Variation de 8,2 millions de dollars Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont demeurés relativement stables par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.	▲ Variation de 1 323,2 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement est principalement attribuable au produit de la vente d'Helly Hansen.
Activités de financement	▼ Variation de 16,8 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement est principalement attribuable à la hausse des rachats d'actions, contrebalancés en partie par la variation des dépôts.	▼ Variation de 463,9 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement est principalement attribuable à la hausse des rachats d'actions, à la variation des dépôts et aux remboursements nets sur la dette à long terme au cours de l'exercice, ce qui reflète l'utilisation du produit de la vente d'Helly Hansen pour réduire le niveau d'endettement de la Société et pour accroître les rendements pour les actionnaires à l'aide de rachats d'actions.

5.3 Gestion du capital

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital visent à :

- s'assurer d'avoir des liquidités suffisantes afin de remplir ses obligations financières à leur échéance et de mener à bien ses plans opérationnels et stratégiques;
- maintenir des liquidités robustes et la flexibilité nécessaire pour accéder à des capitaux additionnels auprès de sources multiples, au besoin;
- réduire le coût du capital après impôt tout en prenant en considération les principaux risques, incluant les conditions actuelles et futures sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie décrites à la section 10 du présent rapport de gestion.

5.3.1 Contexte réglementaire de la Banque Canadian Tire

La BCT gère son capital conformément aux lignes directrices établies par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») du Canada, qui sont fondées sur le dispositif de Bâle III élaboré par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Le dispositif de Bâle III est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2013 et est conçu pour améliorer la réglementation, la supervision et la gestion des risques au sein du secteur bancaire.

Pour se conformer à ce cadre réglementaire, la BCT a mis en place plusieurs politiques, procédures et contrôles en matière de gestion du capital. Un élément essentiel du dispositif est le processus interne annuel d'évaluation de la suffisance du capital, qui aide la Banque à atteindre ses objectifs stratégiques et opérationnels.

Les objectifs de gestion du capital de la BCT comprennent les suivants :

- maintenir des niveaux de capital suffisants pour respecter toutes les exigences réglementaires applicables;
- renforcer la confiance dans la sécurité et la solidité de la Banque;
- permettre la croissance des actifs et des passifs;
- absorber les pertes d'exploitation et les pertes de placement inattendues et la volatilité.

À la fin du troisième trimestre de 2025, la Banque se conformait à toutes les exigences en matière de fonds propres réglementaires du BSIF ainsi qu'aux cibles établies à l'interne dans le cadre du processus interne d'évaluation de la suffisance du capital.

5.4 Activités d'investissement

5.4.1 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement de la Société pour les périodes closes le 27 septembre 2025 et le 28 septembre 2024 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Modernisation du processus d'exécution et des systèmes	37,0 \$	59,0 \$	103,8 \$	132,5 \$
Expérience client omnicanal	35,7	27,3	66,7	73,6
Investissements dans les magasins	35,9	40,8	151,5	169,6
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation¹	108,6 \$	127,1 \$	322,0 \$	375,7 \$
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	82,0	68,0	98,6	82,0
Total des dépenses d'investissement²	190,6 \$	195,1 \$	420,6 \$	457,7 \$

1. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

2. Les dépenses d'investissement sont établies selon la méthode de la comptabilité d'engagement et comprennent les acquisitions de logiciels, mais excluent les entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation, les acquisitions liées à des regroupements d'entreprises, les actifs de propriété intellectuelle et les commissions de location reçues.

	T3 2025	Cumul annuel
Total des dépenses d'investissement	▼ 4,5 millions de dollars	▼ 37,1 millions de dollars
	• Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation et le total des dépenses d'investissement de la Société se sont établis à 322,0 millions de dollars et à 420,6 millions, respectivement, une baisse de 53,7 millions et de 37,1 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable au calendrier des dépenses.	

Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 140,0 millions de dollars au 27 septembre 2025 (28 septembre 2024 – 134,4 millions) liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

La Société prévoit financer sa stratégie Vrai Nord, soutenir ses activités et assurer une répartition du capital disciplinée. Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2025 devraient demeurer à l'intérieur de la fourchette de 525,0 millions à 575,0 millions de dollars annoncée précédemment. Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2026 devraient se situer dans une fourchette de 500,0 millions à 550,0 millions de dollars.

5.5 Liquidités et financement

La direction veille à s'assurer que la Société maintienne des liquidités suffisantes, tant par la réalisation d'un bilan solide que par la capacité d'accéder à des capitaux additionnels auprès de sources multiples. Les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT disposent chacun de diverses sources de liquidités de rechange afin de remplir les obligations financières à leur échéance et de mener à bien leurs plans opérationnels et stratégiques.

Au 27 septembre 2025

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	342,4 \$	32,9 \$	304,3 \$	5,2 \$
Placements à court terme	130,1	—	130,1	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme, montant total net¹	472,5 \$	32,9 \$	434,4 \$	5,2 \$
Marges de crédit bancaire engagées ²	3 775,0	1 975,0	1 500,0	300,0
Moins : emprunts impayés ³	—	—	—	—
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours	50,2	50,2	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	2,5	—	—	2,5
Marges de crédit bancaire engagées disponibles	3 722,3 \$	1 924,8 \$	1 500,0 \$	297,5 \$
Liquidités¹	4 194,8 \$	1 957,7 \$	1 934,4 \$	302,7 \$

1. Mesure financière non conforme aux PCGR qui n'a pas de signification normalisée en vertu des Normes IFRS de comptabilité et, par conséquent, elle pourrait ne pas être comparable à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

2. L'engagement de financement du secteur Services Financiers comprend une facilité d'achat de billets de 1,2 milliard de dollars et une marge de crédit bancaire garantie de 300,0 millions.

3. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

La Société a terminé le trimestre avec de la trésorerie et des placements à court terme de 472,5 millions de dollars, déduction faite de la dette bancaire, ainsi que des liquidités totalisant 4,2 milliards, soit 2,0 milliards, 1,9 milliard et 302,7 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

À la fin du trimestre, la Société avait du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 50,2 millions de dollars canadiens dans le secteur Détail.

Au troisième trimestre de 2025, la Société, CT REIT et la BCT respectaient toutes les clauses restrictives financières des conventions relatives aux marges de crédit bancaire engagées énumérées dans le tableau ci-après intitulé Sources de financement.

Sources de financement	
Marges de crédit bancaire engagées et facilité d'achat de billets titrisés	- Un consortium de huit institutions financières canadiennes et de deux institutions financières étrangères fournit une marge de crédit bancaire non garantie de 1,975 milliard de dollars à des fins générales, laquelle viendra à échéance en septembre 2030. Au 27 septembre 2025, aucun montant n'avait été prélevé sur cette facilité. - Un consortium de sept institutions financières canadiennes fournit à CT REIT une marge de crédit bancaire non garantie de 300,0 millions de dollars, laquelle viendra également à échéance en septembre 2030. Au 27 septembre 2025, CT REIT n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit bancaire. - La BCT a accès à une marge de crédit bancaire garantie de 300,0 millions de dollars et une facilité d'achat de billets titrisés de 1,2 milliard pour l'achat de billets adossés à des créances sur cartes de crédit de premier rang et subordonnés émis par GCCT, qui arrivent toutes deux à échéance en avril 2028. Au 27 septembre 2025, la BCT n'avait aucun emprunt impayé en vertu de sa marge de crédit bancaire et avait un montant nominal à payer en vertu de sa facilité d'achat de billets.
Programmes de papier commercial	- La Société a un programme de papier commercial libellé en dollars américains lui permettant d'émettre des billets à ordre à court terme non garantis pour un montant maximal de 1,0 milliard de dollars américains. Ces billets, d'une durée allant de un jour à 270 jours, sont émis à escompte et ont égalité de rang de paiement avec toutes les obligations non subordonnées et non garanties de la Société. Au 27 septembre 2025, la Société avait du papier commercial libellé en dollars américains en cours équivalant à 50,2 millions de dollars canadiens. - Parallèlement, la Société conclut des dérivés de change afin de couvrir le risque de change associé aux composantes capital et intérêt dans le cadre de ses émissions de papier commercial libellé en dollars américains. La Société ne désigne pas ces dérivés comme des couvertures aux fins comptables. - GCCT tient un programme de papier commercial adossé à des créances qui lui permet d'émettre des billets à ordre adossés à des créances sur cartes de crédit à court terme pour un montant maximal de 300,0 millions de dollars. Au 27 septembre 2025, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 293,0 millions de dollars en emprunts à court terme.
Billets à moyen terme, emprunt à terme et débetures non garanties de premier rang	- Au 27 septembre 2025, la Société avait des billets à moyen terme en cours pour un montant en capital total de 950,0 millions de dollars. - Au 27 septembre 2025, CT REIT avait des débetures non garanties de premier rang en cours d'un montant en capital total de 1 425,0 millions de dollars.
Billets à terme adossés à des créances de premier rang et subordonnés	- Au 27 septembre 2025, GCCT avait des billets à terme adossés à des créances sur cartes de crédit en cours d'un montant de 2 000,0 millions de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 1 870,0 millions et de billets à terme subordonnés d'un montant de 130,0 millions. - Le 27 août 2025, GCCT a émis des billets à terme adossés à des créances de série 2025-1 pour un montant de 500,0 millions de dollars, dont la date de remboursement prévue est le 20 septembre 2030, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 467,5 millions, portant intérêt à 3,908 pour cent par année, et de billets à terme subordonnés d'un montant de 32,5 millions, portant intérêt à 4,728 pour cent par année. - Le 22 septembre 2025, GCCT a remboursé les billets à terme adossés à des créances de série 2020-1 d'un montant de 480,0 millions de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 448,8 millions, qui portaient intérêt à un taux de 1,388 pour cent par année, ainsi que de billets à terme subordonnés d'un montant de 31,2 millions, qui portaient intérêt à un taux de 2,438 pour cent par année.
Dépôts dans des CPG auprès de courtiers	Au 27 septembre 2025, les dépôts de CPG de la BCT auprès de courtiers s'élevaient à 2 859,1 millions de dollars. Ils demeurent facilement accessibles à la BCT par l'entremise de réseaux de courtiers.
Dépôts de détail	Au 27 septembre 2025, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 643,0 millions de dollars et se composaient de dépôts dans des comptes d'épargne à intérêt élevé et dans des CPG de détail, qui sont offerts dans le cadre des comptes d'épargne libre d'impôt (« CELI ») ou non.
Immobilier	- Au 27 septembre 2025, la Société détenait une participation effective de 68,1 pour cent dans CT REIT, qui comprend des parts de CT REIT négociées en bourse. La Société effectue aussi des transactions immobilières stratégiques touchant des immeubles n'appartenant pas à CT REIT. - CT REIT a accès à des sources de financement supplémentaires, notamment la capacité d'accéder aux marchés des titres d'emprunt et de capitaux propres, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie de CT REIT et de toutes les exigences réglementaires applicables. - Au 27 septembre 2025, CT REIT avait un emprunt hypothécaire en cours d'un montant de 8,2 millions de dollars. Cet emprunt hypothécaire est garanti par un immeuble de placement.

5.5.1 Obligations contractuelles, garanties et engagements

Se reporter à la section 6.5.1 du rapport de gestion annuel de 2024 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 28 décembre 2024. Au cours du premier trimestre de 2025, la Société a payé un montant symbolique pour annuler des obligations d'achat d'environ 743,5 millions de dollars énoncées dans le rapport de gestion annuel de 2024 de la Société. Au cours du deuxième trimestre de 2025, la Société a conclu une entente pluriannuelle aux termes de laquelle elle s'engage à acheter des stocks d'un montant de 298,0 millions de dollars auprès d'un fournisseur. Sinon, les obligations contractuelles en cours n'ont connu aucun changement important par rapport à celles relevées à la fin de l'exercice, à part celles dont il est question dans le présent document. La Société est d'avis qu'elle avait la capacité de s'acquitter de ses obligations contractuelles au 27 septembre 2025.

Pour une analyse des garanties et des engagements importants de la Société, se reporter à la note 35 des états financiers consolidés de 2024 de la Société. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit relatif aux garanties et engagements susmentionnés est présentée à la note 5 des états financiers consolidés de 2024 de la Société. Les garanties et engagements n'ont connu aucun changement important par rapport à ceux relevés à la fin de l'exercice, à part ceux dont il est question dans le présent document.

6. Capitaux propres

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

6.1 Actions en circulation

(en millions de dollars canadiens)	27 septembre 2025	28 septembre 2024	28 décembre 2024
Autorisées			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
Émises			
3 423 366 actions ordinaires (28 septembre 2024 – 3 423 366; 28 décembre 2024 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
49 996 942 actions de catégorie A sans droit de vote (28 septembre 2024 – 52 197 823; 28 décembre 2024 – 52 197 823)	614,5	619,7	625,7
	614,7 \$	619,9 \$	625,9 \$

Chaque année, la Société dépose un avis d'intention en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités à la Bourse de Toronto (la « TSX »), qui lui permet de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote au moyen de transactions sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou de systèmes de négociation parallèles canadiens, s'ils sont admissibles, au cours du marché des actions au moment du rachat ou de toute autre façon permise en vertu des règles de la TSX et des lois en valeurs mobilières applicables. Les actions rachetées par la Société dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités retrouvent le statut d'actions autorisées et non émises. Il est possible d'obtenir un exemplaire de l'avis sans frais en communiquant avec le secrétaire général de la Société.

Le 6 mars 2025, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société visant le rachat d'un nombre maximal de 4,9 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 11 mars 2025 et le 10 mars 2026 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025-2026 »). La TSX a également approuvé le nouveau programme de rachat d'actions automatique qui expirera le 10 mars 2026 (le « PRAA de 2025-2026 ») permettant à un courtier désigné d'effectuer des rachats d'actions pendant les périodes d'interdiction d'opération de la Société, selon des paramètres prédéfinis. De plus, le 15 février 2024, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société visant le rachat d'un nombre maximal de 4,9 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2024 et le 1^{er} mars 2025 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024-2025 »).

Le 7 novembre 2024, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 200 millions de dollars en 2025, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution. Le 6 mars 2025, dans le cadre de l'annonce de sa stratégie Vrai Nord, la Société a revu à la hausse son intention de rachat d'actions pour un montant maximal de 400 millions de dollars en 2025, à condition que la vente d'Helly Hansen soit conclue (l'« intention de rachat d'actions de 2025 »). Ces rachats d'actions seront effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025-2026.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, compte tenu de la conclusion de la vente d'Helly Hansen au deuxième trimestre de 2025, la Société a racheté un total de 2 200 881 actions pour 362,1 millions de dollars en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2025.

Le 5 novembre 2025, le conseil a approuvé l'avis d'intention de la Société de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 400 millions de dollars d'ici la fin de 2026, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation pour le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société.

6.2 Dividendes

Le ratio de distribution à long terme¹ cible de la Société est d'environ 30 pour cent à 40 pour cent du bénéfice net normalisé de l'exercice précédent, après avoir tenu compte de la situation de trésorerie et des besoins futurs en liquidités, des conditions des marchés boursiers et des occasions d'investissement à la fin de la période. Le ratio de distribution peut fluctuer pour un exercice donné.

Le 5 novembre 2025, la Société a augmenté son dividende annuel pour une 16^e année consécutive, le faisant passer de 7,10 \$ à 7,20 \$ par action ordinaire à droit de vote et par action de catégorie A sans droit de vote, ce qui représente une hausse d'environ 1,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent.

Le 5 novembre 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes au taux de 1,80 \$ par action, payables le 1^{er} mars 2026 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 janvier 2026. Le dividende est considéré comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt.

6.3 Dérivés sur actions

La Société conclut des dérivés sur actions pour compenser partiellement son exposition aux fluctuations des charges liées aux options sur actions, aux unités d'actions au rendement, aux unités d'actions restreintes et aux unités d'actions différées. La Société utilise actuellement des contrats à livrer sur actions à taux variable.

Au cours du troisième trimestre de 2025, 240 000 unités de contrats à terme de gré à gré sur actions qui couvraient des options sur actions, des unités d'actions au rendement, des unités d'actions restreintes et des unités d'actions différées ont été réglées et ont donné lieu à l'encaissement d'un montant en trésorerie d'environ 4,7 millions de dollars reçu de la part des contreparties. La Société n'a pas conclu de nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions au cours du trimestre.

7. Questions fiscales

Dans le cours normal des activités, la Société fait régulièrement l'objet de vérifications menées par l'administration fiscale. Bien que la Société ait établi que les déclarations fiscales qu'elle produit sont appropriées et justifiables, il arrive de temps à autre que certains éléments fassent l'objet d'une révision et soient contestés par l'administration fiscale.

Il n'y a eu aucune modification significative relativement à l'état des vérifications menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées dans la section 8 du rapport de gestion annuel de 2024 de la Société.

La Société examine périodiquement la possibilité de dénouements défavorables en matière de questions fiscales. La Société est d'avis que la décision finale relativement à ces questions fiscales n'aura pas d'incidence défavorable significative sur ses liquidités, sur sa situation financière consolidée ni sur son bénéfice net, car elle a déterminé qu'elle a constitué des provisions adéquates. Si le passif d'impôt définitif différerait sensiblement des provisions établies, cela pourrait avoir des répercussions positives ou négatives sur le taux d'imposition effectif de la Société et sur son bénéfice dans la période au cours de laquelle les questions seront en fin de compte résolues.

Pour la période de 13 semaines close le 27 septembre 2025, l'impôt sur le résultat s'est établi à 58,6 millions de dollars (2024 – 78,1 millions). Pour la période de 13 semaines close le 27 septembre 2025, le taux d'imposition effectif³ a diminué pour s'établir à 23,5 pour cent (2024 – 26,3 pour cent). Lorsqu'il est ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation², le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 27 septembre 2025 a diminué pour s'établir à 24,0 pour cent (2024 – 26,3 pour cent), principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible.

Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, l'impôt sur le résultat s'est établi à 133,2 millions de dollars (2024 – 176,4 millions). Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, le taux d'imposition effectif a diminué pour s'établir à 23,8 pour cent (2024 – 25,0 pour cent). Lorsqu'il est ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation, le taux d'imposition effectif pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025 a diminué pour s'établir à 24,5 pour cent (2024 – 25,0 pour cent), principalement en raison des ajustements favorables liés aux règlements d'impôt d'exercices précédents.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

2. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

3. Cette mesure est un ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

8. Méthodes et estimations comptables

8.1 Estimations comptables critiques

La Société estime certains des montants reflétés dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés en se servant de modèles financiers détaillés qui sont fondés sur des résultats antérieurs, des tendances actuelles et d'autres hypothèses. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. La direction est d'avis que les estimations et les méthodes comptables présentées en détail aux notes 2 et 3 des états financiers consolidés de 2024 de la Société n'exigent pas que la direction formule des hypothèses sur des questions comportant un degré élevé d'incertitude. Par conséquent, aucune de ces estimations n'est considérée comme une « estimation comptable critique » telle qu'elle est définie dans l'annexe 51-102A1, Rapport de gestion, publiée par les Autorités canadiennes en matière de valeurs mobilières, à l'exception de la correction de valeur pour perte de valeur des créances du secteur Services Financiers.

La note 2 des états financiers consolidés de 2024 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pourrait être importante de l'avis de la Société.

8.2 Changements de méthodes comptables

Normes, modifications et interprétations publiées mais non encore adoptées

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas en vigueur pour l'exercice clos le 3 janvier 2026 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme introduit des sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, des exigences relatives au regroupement et à la ventilation des informations et des informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction dans les états financiers. Elle entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de ces modifications sur les états financiers consolidés.

9. Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR

Dans les présents résultats financiers, les résultats d'Helly Hansen sont présentés séparément en tant qu'activités abandonnées dans les résultats du deuxième trimestre et les résultats comparatifs jusqu'à la date de la vente. À moins d'indication contraire, toute l'information financière représente les résultats des activités poursuivies de la Société.

9.1 Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR

La Société prépare et présente son information financière conformément aux PCGR. La direction utilise de nombreuses mesures pour évaluer la performance, y compris des mesures financières non conformes aux PCGR et des ratios non conformes aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres mesures similaires utilisées par d'autres sociétés.

9.1.1 Normalisation des mesures financières non définies par les PCGR

La direction estime que les résultats et les mesures présentés et normalisés sont utiles pour évaluer la performance des activités principales de la Société. La direction utilise les résultats normalisés pour évaluer les variations de la performance financière d'une période à l'autre sur une base comparable, en éliminant les éléments précisés qui ne sont pas liés aux activités principales de la Société et qui sont de nature peu fréquente et non liées à l'exploitation. Les éléments, qui peuvent comprendre les coûts de transaction connexes aux acquisitions, les coûts de restructuration ou les autres sorties comme les fermetures de magasins, les coûts du programme d'efficacité opérationnelle, les coûts non récurrents liés au lancement de nouveaux programmes et les ajustements à la juste valeur peu fréquents et non liés à l'exploitation, sont exclus des coûts des activités génératrices de produits, des frais de vente, généraux et administratifs et des autres charges (produits), le cas échéant. La section 4.1.1 présente une explication des éléments de normalisation.

Autres charges (produits) normalisés

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres charges (produits) normalisés avec les autres charges (produits), la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Autres charges (produits)	40,5 \$	(34,5) \$	181,4 \$	(48,1) \$
Moins les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
Autres charges (produits) normalisés	(7,3) \$	(34,5) \$	(18,2) \$	(48,1) \$

Autres charges (produits) normalisés du secteur Détail

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres charges (produits) normalisés du secteur Détail avec les autres charges (produits), une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Autres charges (produits)	40,5 \$	(34,5) \$	181,4 \$	(48,1) \$
Moins : autres secteurs opérationnels	38,3	34,9	114,9	93,5
Autres charges (produits) du secteur Détail	2,2 \$	(69,4) \$	66,5 \$	(141,6) \$
Moins les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
Autres charges (produits) normalisés du secteur Détail	(45,6) \$	(69,4) \$	(133,1) \$	(141,6) \$

Bénéfice avant impôt normalisé

Le bénéfice avant impôt normalisé sert de mesure additionnelle pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aider celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes. Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt normalisé et du bénéfice avant impôt, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	559,8 \$	706,5 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
Bénéfice avant impôt normalisé	297,7 \$	296,7 \$	759,4 \$	706,5 \$

Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail

Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail sert de mesure additionnelle pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aider celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes. Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail et du bénéfice avant impôt, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	559,8 \$	706,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	105,3	134,5	317,3	381,4
Bénéfice (perte) avant impôt du secteur Détail	144,6 \$	162,2 \$	242,5 \$	325,1 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
Bénéfice avant impôt normalisé (perte avant impôt normalisée) du secteur Détail	192,4 \$	162,2 \$	442,1 \$	325,1 \$

Charge (économie) d'impôt sur le résultat normalisée et taux d'imposition effectif normalisé

La direction utilise la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée pour calculer le bénéfice net normalisé. L'incidence fiscale des éléments de normalisation est calculée en multipliant les éléments de normalisation par le taux d'imposition prévu par la loi. Le tableau suivant présente un rapprochement de la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée et de la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

Le taux d'imposition effectif normalisé est calculé en divisant la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée par le bénéfice avant impôt normalisé.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Charge d'impôt sur le résultat	58,6 \$	78,1 \$	133,2 \$	176,4 \$
Plus l'incidence fiscale des éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	7,8	—	32,9	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	4,8	—	19,7	—
Charge (économie) d'impôt sur le résultat normalisée	71,2 \$	78,1 \$	185,8 \$	176,4 \$

Bénéfice net normalisé, bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires, bénéfice par action dilué normalisé et ratio de distribution

Le bénéfice net normalisé, le bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires et le bénéfice par action dilué normalisé servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net normalisé, du bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires et du bénéfice dilué par action normalisé avec le bénéfice net, une mesure définie par les PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

Le ratio de distribution est calculé en divisant le total des dividendes par le bénéfice net normalisé de l'exercice précédent.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice net	191,3 \$	218,6 \$	426,6 \$	530,1 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	169,1	198,5	364,6	466,1
Plus les éléments de normalisation, après impôt :				
Coûts de restructuration	21,9	—	92,2	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	13,3	—	54,8	—
Bénéfice net normalisé	226,5 \$	218,6 \$	573,6 \$	530,1 \$
Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires	204,3 \$	198,5 \$	511,6 \$	466,1 \$
BPA dilué normalisé	3,78 \$	3,55 \$	9,32 \$	8,36 \$

9.1.2 BAIIA

BAIIA et mesures connexes

Le BAIIA, le BAIIA normalisé et le BAIIA normalisé en pourcentage des produits servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris les dépenses d'investissement. Le BAIIA et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable au bénéfice avant impôt, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés, et cette mesure est ajustée en déduisant les charges financières nettes (produits financiers nets) et les amortissements. Le BAIIA lui-même est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation.

Le BAIIA normalisé en pourcentage des produits est une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant le BAIIA normalisé par les produits.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	559,8 \$	706,5 \$
Plus :				
Amortissements ¹	193,4	187,0	562,8	564,7
Charges financières nettes (produits financiers nets)	72,9	84,1	216,8	261,3
BAIIA	516,2 \$	567,8 \$	1 339,4 \$	1 532,5 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
BAIIA normalisé	564,0 \$	567,8 \$	1 539,0 \$	1 532,5 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 se sont chiffrés à 6,7 millions de dollars (2024 – 5,4 millions) et à 17,0 millions (2024 – 17,8 millions), respectivement.

BAIIA du secteur Détail et mesures connexes

Le BAIIA du secteur Détail et le BAIIA normalisé du secteur Détail servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes du secteur Détail et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour satisfaire ses besoins de trésorerie, y compris les dépenses d'investissement. Le BAIIA du secteur Détail et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable au bénéfice avant impôt, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés, et cette mesure est ajustée en déduisant les charges financières nettes (produits financiers nets) et les amortissements. Le BAIIA du secteur Détail est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	559,8 \$	706,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	105,3	134,5	317,3	381,4
Bénéfice (perte) avant impôt du secteur Détail	144,6 \$	162,2 \$	242,5 \$	325,1 \$
Plus :				
Amortissements ¹	239,7	234,6	700,0	706,2
Charges financières nettes (produits financiers nets)	51,6	69,5	162,6	223,3
BAIIA du secteur Détail	435,9 \$	466,3 \$	1 105,1 \$	1 254,6 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	29,7	—	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	18,1	—	74,5	—
BAIIA normalisé du secteur Détail	483,7 \$	466,3 \$	1 304,7 \$	1 254,6 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 se sont chiffrés à 6,7 millions de dollars (2024 – 5,4 millions) et à 17,0 millions (2024 – 17,8 millions).

9.1.3 Autres mesures financières consolidées non conformes aux PCGR

Dette nette ajustée

Les tableaux suivants présentent les composantes de la dette nette ajustée. La Société est d'avis que la dette nette ajustée est pertinente pour évaluer le montant du levier financier utilisé.

Au 27 septembre 2025

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dette nette consolidée				
Dépôts à court terme	1 076,4 \$	— \$	1 076,4 \$	— \$
Dépôts à long terme	2 425,8	—	2 425,8	—
Emprunts à court terme	343,2	50,2	293,0	—
Dette à long terme	4 375,1	951,4	1 994,0	1 429,7
Total de la dette	8 220,5 \$	1 001,6 \$	5 789,2 \$	1 429,7 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(342,4)	(32,9)	(304,3)	(5,2)
Placements à court terme ¹	(130,1)	—	(130,1)	—
Placements à long terme ¹	(71,2)	(11,2)	(60,0)	—
Dette nette	7 676,8 \$	957,5 \$	5 294,8 \$	1 424,5 \$
Dette intersociétés	—	(339,2)	225,4	113,8
Parts de société en commandite de catégorie C de CT REIT en circulation	—	(1 451,6)	—	1 451,6
Dette nette ajustée	7 676,8 \$	(833,3) \$	5 520,2 \$	2 989,9 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

Au 28 septembre 2024

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dette nette consolidée				
Dépôts à court terme	1 183,2 \$	— \$	1 183,2 \$	— \$
Dépôts à long terme	2 353,6	—	2 353,6	—
Emprunts à court terme	595,3	392,9	196,4	6,0
Dette à long terme	4 955,5	1 551,1	1 974,3	1 430,1
Total de la dette	9 087,6 \$	1 944,0 \$	5 707,5 \$	1 436,1 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(354,0)	(117,7)	(231,2)	(5,1)
Placements à court terme ¹	(161,8)	—	(161,8)	—
Placements à long terme ¹	(72,4)	(12,4)	(60,0)	—
Dette nette	8 499,4 \$	1 813,9 \$	5 254,5 \$	1 431,0 \$
Dette intersociétés	—	(88,3)	88,3	—
Parts de société en commandite de catégorie C de CT REIT en circulation	—	(1 451,6)	—	1 451,6
Dette nette ajustée	8 499,4 \$	274,0 \$	5 342,8 \$	2 882,6 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation servent à évaluer les ressources utilisées pour maintenir les immobilisations à leur capacité de production. Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation sont la mesure la plus directement comparable au total des entrées, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Total des entrées ¹	184,9 \$	213,6 \$	422,2 \$	482,9 \$
Plus : variation des montants à payer au titre des entrées et des autres éléments sans effet sur la trésorerie	5,7	(18,5)	28,4	(25,2)
Moins :				
Acquisition de la propriété intellectuelle de la Compagnie de la Baie d'Hudson	—	—	30,0	—
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	82,0	68,0	98,6	82,0
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation	108,6 \$	127,1 \$	322,0 \$	375,7 \$

1. Ce poste figure dans la section sur les activités d'investissement du tableau consolidé des flux de trésorerie.

9.1.4 Autres mesures financières du secteur Détail

Rendement du capital investi du secteur Détail

Le rendement du capital investi du secteur Détail est calculé en divisant le rendement du secteur Détail par le capital investi du secteur Détail. Le rendement du secteur Détail est défini comme étant le bénéfice après impôt du secteur Détail sur les 12 derniers mois, excluant les charges d'intérêts, la dotation à l'amortissement liée aux contrats de location, le bénéfice intersectoriel et tout élément de normalisation. Le capital investi du secteur Détail est défini comme étant le total des actifs du secteur Détail, moins les dettes fournisseurs et charges à payer et les soldes intersectoriels du secteur Détail selon une moyenne des quatre derniers trimestres. Le rendement du secteur Détail et le capital investi du secteur Détail sont des mesures financières non conformes aux PCGR que la Société ne juge pas utiles de façon isolée. La Société estime que le rendement du capital investi du secteur Détail est utile pour évaluer le rendement du secteur Détail par rapport au placement des actionnaires.

(en millions de dollars canadiens)	Périodes de 12 mois closes aux	
	T3 2025	T3 2024
Bénéfice avant impôt	1 028,4 \$	929,3 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	409,8	482,5
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	618,6 \$	446,8 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Coûts de restructuration	125,1	—
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	74,5	—
Profit à la vente du centre de distribution de Brampton, déduction faite de la réduction de valeur des stocks	(222,9)	—
Charges liées à l'examen stratégique des SFCT	8,7	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	19,6
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	604,0 \$	466,4 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ du secteur Détail	225,6	216,7
Plus :		
Charges d'intérêts ² du secteur Détail	296,3	342,8
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	577,4	573,0
Taux d'imposition effectif du secteur Détail	24,4 %	27,9 %
Plus : impôt du secteur Détail	(305,9)	(325,7)
Rendement du secteur Détail	946,2 \$	839,7 \$
Total de l'actif moyen lié aux activités poursuivies	21 295,3 \$	20 787,5 \$
Moins : actif moyen des autres secteurs opérationnels	4 374,2	4 281,7
Actif moyen du secteur Détail lié aux activités poursuivies	16 921,1 \$	16 505,8 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ moyens du secteur Détail	4 475,3	4 333,9
Dettes fournisseurs et charges à payer ³ moyennes du secteur Détail	2 811,6	2 556,6
Actif moyen de Franchise Trust	552,8	573,0
Excédents de trésorerie moyens du secteur Détail	123,2	—
Capital investi moyen du secteur Détail	8 958,2 \$	9 042,2 \$
Rendement du capital investi du secteur Détail	10,6 %	9,3 %

1. Les ajustements intersociétés comprennent le bénéfice intersociétés reçu de CT REIT, qui est inclus dans le secteur Détail, et les placements intersociétés effectués par le secteur Détail dans CT REIT et SFCT.

2. Exclut Franchise Trust.

3. Les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les dettes fournisseurs et autres crédateurs, les passifs dérivés à court terme, les provisions à court terme et l'impôt à payer.

9.1.5 Autres mesures financières des Services Financiers

Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance

Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus est calculé en divisant les créances sur cartes de crédit brutes qui sont en souffrance depuis deux cycles ou plus (en souffrance depuis plus de 30 jours) par le total des créances sur cartes de crédit brutes. Les deux composantes excluent les corrections de valeur et des escomptes. Les créances sur cartes de crédit en souffrance brutes, le total des créances sur cartes de crédit brutes et les créances en souffrance depuis deux mois ou plus sont des mesures financières non conformes aux PCGR et un ratio non conforme aux PCGR, respectivement.

Le ratio des créances sur cartes de crédit en souffrance fournit à la direction et aux investisseurs une mesure additionnelle pour évaluer la qualité et l'état des actifs de créances sur cartes de crédit. Les créances sur cartes de crédit en souffrance brutes et le total des créances sur cartes de crédit brutes donnent un aperçu de la valeur comptable des soldes des détenteurs de cartes de notre portefeuille à la date de clôture; toutefois, les données observées de façon isolée ne fournissent pas d'information significative.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024
Tranche courante des créances sur prêts	6 779,3 \$	6 681,7 \$
Plus : correction de valeur pour pertes de crédit attendues	935,3	924,8
Moins :		
Autres escomptes ou ajustements	208,1	178,9
Marge de crédit et tranche courante des prêts aux marchands	13,7	59,5
Total des créances sur cartes de crédit brutes	7 492,8 \$	7 368,1 \$
Moins : prêts en souffrance depuis 30 jours ou moins	7 229,3	7 114,5
Créances sur cartes de crédit en souffrance brutes	263,5 \$	253,6 \$

9.1.6 Autres mesures financières de CT REIT

Bénéfice d'exploitation net de CT REIT

Le bénéfice d'exploitation net est défini comme étant les produits tirés des immeubles moins les charges liées aux immeubles, ajusté en fonction des produits locatifs comptabilisés de manière linéaire. Cette mesure est la plus directement comparable aux produits, soit une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. La direction estime que le bénéfice d'exploitation net est un indicateur clé de la performance, puisqu'il s'agit d'une mesure des activités d'exploitation des biens immobiliers sur laquelle la direction exerce un contrôle. Le bénéfice d'exploitation net est également une information déterminante pour évaluer la valeur du portefeuille. Le bénéfice d'exploitation net ne devrait pas être considéré comme une mesure de substitution aux produits tirés des immeubles ou au bénéfice net et au bénéfice global, qui sont tous deux établis conformément aux PCGR.

Le tableau suivant présente le lien entre le bénéfice d'exploitation net et les produits tirés des immeubles ainsi que les charges liées aux immeubles, calculés conformément aux PCGR, tels qu'ils sont présentés dans les états consolidés du résultat et du résultat global de CT REIT.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Produits	4 105,8 \$	3 987,0 \$	11 764,4 \$	11 315,2 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	3 954,7	3 842,4	11 313,1	10 881,9
Produits tirés des immeubles de CT REIT	151,1 \$	144,6 \$	451,3 \$	433,3 \$
Moins :				
Charges liées aux immeubles de CT REIT	32,9	32,0	99,1	94,8
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(1,7)	(1,0)	(5,3)	(3,6)
Bénéfice d'exploitation net de CT REIT	119,9 \$	113,6 \$	357,5 \$	342,1 \$

Flux de trésorerie liés aux opérations et flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT

Flux de trésorerie liés aux opérations (« FTO »)

Les FTO sont une mesure financière de la performance opérationnelle non conforme aux PCGR qui est utilisée dans le secteur de l'immobilier, particulièrement par les sociétés cotées en bourse qui possèdent et exploitent des immeubles productifs. Cette mesure est la plus directement comparable au bénéfice net et au bénéfice global, soit des mesures conformes aux PCGR présentées dans les états financiers consolidés. Les FTO ne devraient pas être considérés comme une mesure de substitution au bénéfice net ou aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation calculés conformément aux Normes IFRS de comptabilité. CT REIT calcule ses FTO conformément à la publication de l'Association des biens immobiliers du Canada (la « REALPAC ») portant sur les flux de trésorerie liés aux opérations et flux de trésorerie liés aux opérations ajustés pour les normes IFRS (les « FTO et FTOA selon la REALPAC »). L'utilisation des FTO, en plus de la présentation des éléments d'information financière requis en vertu des Normes IFRS de comptabilité, a pour but d'améliorer la compréhension des résultats d'exploitation de CT REIT.

La direction est d'avis que les FTO sont une mesure utile de la performance opérationnelle qui, dans le cadre d'une comparaison d'une période à l'autre, illustre l'incidence sur l'exploitation des tendances en matière de taux d'occupation, de taux de location, de charges d'exploitation et d'impôts fonciers, des activités d'acquisition et des charges d'intérêts, et offre une perspective à l'égard de la performance financière que ne révèle pas nécessairement le bénéfice net établi conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Les FTO réintègrent des éléments au bénéfice net qui ne découlent pas des activités d'exploitation, comme les ajustements de la juste valeur. Cependant, les FTO comprennent les produits sans effet sur la trésorerie relatifs à la comptabilisation des produits locatifs calculés de manière linéaire et ne présentent aucune déduction au titre des dépenses d'investissement récurrentes nécessaires au maintien des flux de rentrées existants.

Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés (« FTOA »)

Les FTOA sont une mesure financière non conforme aux PCGR du bénéfice économique récurrent utilisée dans le secteur de l'immobilier pour évaluer la capacité de distribution d'une entité. Cette mesure est la plus directement comparable au bénéfice net et au bénéfice global, soit des mesures conformes aux PCGR présentées dans les états financiers consolidés. Les FTOA ne devraient pas être considérés comme une mesure de substitution au bénéfice net ou aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation calculés conformément aux Normes IFRS de comptabilité. CT REIT calcule ses FTOA conformément aux FTO et FTOA selon la REALPAC.

CT REIT calcule les FTOA en ajustant les FTO pour tenir compte d'éléments sans effet sur la trésorerie des produits et des charges, comme l'amortissement des loyers calculés de manière linéaire. Les FTO sont également ajustés pour tenir compte de la réserve au titre de la préservation de la capacité de production nécessaire au maintien de l'infrastructure des immeubles et des produits tirés des immeubles, de même que pour tenir compte des coûts de location directs. Étant donné que les dépenses d'investissement liées aux immeubles ne sont pas engagées uniformément au cours de l'exercice ni d'un exercice à l'autre, la réserve au titre des dépenses d'investissement dont on tient compte dans le calcul des FTOA, qui est une donnée utilisée pour évaluer le ratio de distribution de la FPI, vise à refléter un niveau de dépenses annuelles moyen. La réserve est principalement basée sur la moyenne des dépenses établie en fonction des rapports de l'état des bâtiments préparés par des conseillers indépendants.

La direction est d'avis que les FTOA sont une mesure utile de la performance opérationnelle semblable aux FTO décrits précédemment, ajustée pour tenir compte de l'incidence des produits et des charges sans effet sur la trésorerie.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt, conforme aux PCGR, avec les FTO, ainsi qu'un rapprochement des FTO avec les FTOA.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024
Bénéfice avant impôt	249,9 \$	296,7 \$	559,8 \$	706,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	132,8	202,2	234,0	407,6
Bénéfice avant impôt de CT REIT	117,1 \$	94,5 \$	325,8 \$	298,9 \$
Plus :				
Ajustement au titre (du profit) de la perte à la juste valeur de CT REIT	(36,6)	(17,7)	(85,0)	(64,3)
Impôt différé de CT REIT	(0,4)	(0,6)	0,3	0,2
Paiements sur le capital des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation de CT REIT	(0,2)	(0,2)	(0,5)	(0,6)
Juste valeur des attributions de titres de capitaux propres de CT REIT	0,2	1,9	1,3	0,7
Charges liées à la location interne de CT REIT	0,4	0,2	1,0	0,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de CT REIT	80,5 \$	78,1 \$	242,9 \$	235,7 \$
Moins :				
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(1,7)	(1,0)	(5,3)	(3,6)
Coûts de location directs de CT REIT	0,2	0,1	0,6	0,7
Réserve au titre des dépenses d'investissement de CT REIT	6,6	6,4	20,1	19,2
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT	75,4 \$	72,6 \$	227,5 \$	219,4 \$

FTO par part – dilués et FTOA par part – dilués

Les FTO par part – dilués et les FTOA par part – dilués sont calculés en divisant les FTO ou les FTOA par le nombre moyen pondéré de parts en circulation, après dilution. La direction est d'avis que ces mesures sont utiles aux investisseurs pour évaluer l'incidence de ces mesures sur leurs placements.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Flux de trésorerie liés aux opérations de CT REIT	80,5 \$	78,1 \$	3,1 %	242,9 \$	235,7 \$	3,0 %
Nombre moyen pondéré de parts en circulation, après dilution ¹	238,1	235,9		237,7	235,9	
Flux de trésorerie liés aux opérations par part – dilués de CT REIT	0,338 \$	0,331 \$	2,1 %	1,022 \$	0,999 \$	2,3 %

1. Les parts diluées comprenaient les parts restreintes et les parts différées émises en vertu de divers régimes et excluent l'incidence du règlement.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2025	T3 2024	Variation	Cumul annuel T3 2025	Cumul annuel T3 2024	Variation
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT	75,4 \$	72,6 \$	3,9 %	227,5 \$	219,4 \$	3,7 %
Nombre moyen pondéré de parts en circulation, après dilution ¹	238,1	235,9		237,7	235,9	
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés par part – dilués de CT REIT	0,317 \$	0,308 \$	2,9 %	0,957 \$	0,930 \$	2,9 %

1. Les parts diluées comprenaient les parts restreintes et les parts différées émises en vertu de divers régimes et excluent l'incidence du règlement des parts de société en commandite de catégorie C au moyen de parts de société en commandite de catégorie B.

9.2 Mesures financières supplémentaires

Solde moyen des comptes

Le solde moyen des comptes mesure le total des soldes moyens des comptes du portefeuille de cartes de crédit, en excluant les marges de crédit et les prêts personnels, divisé par le nombre moyen de comptes de cartes de crédit pour la période considérée.

Emprunts impayés

Les emprunts impayés représentent les prélèvements sur les marges de crédit bancaire engagées.

Ventes par cartes de crédit et croissance des ventes par cartes de crédit

Les ventes par cartes de crédit sont une mesure des ventes nettes payées par carte de crédit. La croissance des ventes par cartes de crédit exclut les transferts de solde et représente le pourcentage de variation d'un exercice à l'autre.

Ventes comparables

Les ventes comparables sont une mesure utilisée communément dans le secteur du commerce de détail pour déterminer la croissance des ventes générées par le réseau de magasins existants et éliminer l'incidence de l'ouverture et de la fermeture de magasins au cours de la période. Le calcul comprend les ventes dans tous les magasins ouverts depuis au moins un an et une semaine ainsi que les ventes de commerce électronique. Les ventes comparables ne font pas partie des états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, le Groupe détail Canadian Tire, SportChek et Mark's).

Coût de la dette

Le coût de la dette représente les frais de financement moyens pondérés en pourcentage du total de la dette à court terme et de la dette à long terme au cours de la période.

Ventes de commerce électronique

Les ventes de commerce électronique correspondent aux ventes générées par la présence en ligne de la Société. Seules les ventes de commerce électronique provenant des succursales sont incluses dans les états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés, au secteur Détail et aux enseignes du secteur Détail.

Taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues

Cette mesure représente le total de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues en pourcentage du total des créances sur prêts brutes du secteur Services Financiers.

Argent Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT

L'Argent Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT représente le montant d'Argent Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT en fonction de leurs achats effectués dans les enseignes de la Société, chez ses partenaires et chez ses détaillants externes. Ce montant est calculé sur 12 mois.

Taux d'imposition effectif

Le taux d'imposition effectif correspond à la charge d'impôt sur le résultat de la période divisée par le bénéfice avant impôt de la même période.

Créances moyennes brutes

Les créances moyennes brutes correspondent à la moyenne des créances liées aux cartes de crédit, aux prêts personnels et aux marges de crédit avant la correction de valeur pour pertes de crédit attendues. Les mesures utilisant les créances moyennes brutes s'appliquent uniquement au secteur Services Financiers.

Taux de la marge brute

Le taux de la marge brute correspond à la marge brute divisée par les produits.

Marge brute en dollars, excluant la Division pétrolière, et taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière

La marge brute en dollars, excluant la Division pétrolière, correspond à la marge brute en dollars de l'entité consolidée ou du secteur Détail, telle qu'elle est évaluée selon la méthode comptable conforme aux Normes IFRS de comptabilité de la Société, tout en excluant la marge brute en dollars des ventes de la Division pétrolière. Le taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière, est calculé en divisant la marge brute, excluant la Division pétrolière, par les produits, excluant la Division pétrolière.

Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts représentent les charges financières liées à la dette à court terme et à la dette à long terme, qui comprennent les marges de crédit, les billets à moyen terme, les débentures et les billets à terme de premier rang et subordonnés. Cette mesure exclut les dépôts détenus par la BCT, la dette de Franchise Trust et les intérêts sur l'obligation locative.

Ventes liées au programme de fidélisation et taux de pénétration du programme de fidélisation

Le taux de pénétration du programme de fidélisation représente les ventes au détail attribuables aux membres du programme Récompenses Triangle, réalisées dans des enseignes admissibles pour l'octroi d'Argent Canadian Tire, pour lesquelles une carte de fidélité ou une carte de crédit Triangle est balayée au point de vente (les « ventes liées au programme de fidélisation »), divisées par les ventes au détail de ces mêmes enseignes, sur 12 mois.

Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit

Le taux de radiation nette lié aux cartes de crédit mesure uniquement les radiations de soldes de cartes de crédit, déduction faite des recouvrements des 12 derniers mois, en pourcentage des créances moyennes brutes sur cartes de crédit.

Taux de pénétration des marques détenues

Le taux de pénétration des marques détenues est calculé en divisant les ventes des marques détenues par les ventes du secteur Détail.

Ventes personnalisées

Les ventes personnalisées sont les ventes au détail découlant d'offres personnalisées aux membres du programme de fidélisation.

Produits tirés des immeubles

Les produits tirés des immeubles comprennent tous les montants reçus des locataires en vertu des contrats de location, y compris les recouvrements d'impôt foncier et de coûts d'exploitation, ainsi que d'autres recouvrements.

Charges liées aux immeubles

Les charges liées aux immeubles comprennent principalement l'impôt foncier, les coûts d'exploitation et les charges liées aux services de gestion immobilière (incluant l'impartition des services de gestion immobilière).

Ventes au détail

Les ventes au détail font référence à la valeur au point de vente de tous les biens et services vendus aux clients de détail dans les magasins exploités par des marchands, les franchisés de Mark's et de SportChek, les détaillants de la Division pétrolière et dans les succursales de toutes les enseignes du secteur Détail, et des services fournis dans le cadre de l'offre des Services résidentiels ainsi que des biens vendus par l'entremise des réseaux de vente en ligne de la Société. Le total de ces ventes au détail ne fait pas partie des états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, le Groupe détail Canadian Tire, SportChek, Mark's, Essence+ Canadian Tire et les marques détenues).

Taux des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail et frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière

Le taux des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail est calculé en divisant les frais de vente, généraux et administratifs par les produits du secteur Détail. Les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, sont calculés en divisant les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail par les produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière.

Rendement des créances

Le rendement des créances évalue la rentabilité de l'ensemble du portefeuille de créances des Services Financiers, et il est calculé au moyen de la division du bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers et des profits/pertes à la cession d'immobilisations corporelles par le total du portefeuille géré moyen sur 12 mois des Services Financiers.

Produits en pourcentage des créances moyennes brutes

Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes correspondent aux produits sur 12 mois du secteur Services Financiers divisés par les créances moyennes brutes.

Produits, excluant la Division pétrolière

Les produits, excluant la Division pétrolière, correspondent aux produits de l'entité consolidée ou du secteur Détail, tels qu'ils sont évalués selon la méthode comptable conforme aux Normes IFRS de comptabilité de la Société, tout en excluant les produits tirés des ventes de la Division pétrolière.

Ventes par pied carré

La comparaison des ventes par pied carré sur plusieurs périodes permet de déterminer si le lancement de nouveaux aménagements de magasins et de stratégies de commercialisation de la Société rend plus productive l'utilisation des actifs existants. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois pour le secteur Détail. Ce calcul comprend la période pendant laquelle les magasins ont été temporairement fermés. En ce qui concerne Canadian Tire, la superficie consacrée à la vente au détail ne comprend pas le centre de jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos, ni la superficie des entrepôts et des locaux administratifs. En ce qui concerne SportChek et Mark's, elle comprend les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.

Proportion du mode de paiement

La proportion du mode de paiement est une mesure du pourcentage des ventes au détail dans les principales enseignes de la Société qui sont payées avec une carte de crédit de la BCT (plutôt qu'avec de l'argent comptant, une carte de débit ou une carte de crédit d'un émetteur concurrent), divisé par le total des ventes au détail des mêmes enseignes. La proportion du mode de paiement est calculée sur 12 mois.

10. Risques et gestion des risques

La gestion efficace des risques est une priorité clé pour le conseil et la haute direction. Une approche équilibrée entre la prise de risques et la gestion efficace des risques permet, d'une part, de générer des rendements appréciables pour l'entreprise et de la valeur pour les actionnaires, et d'autre part, de créer des occasions sur le marché et des avantages concurrentiels, des facteurs qui favorisent tous une croissance rentable à long terme. La Société a adopté une politique et un cadre de gestion des risques d'entreprise (« GRE »), des énoncés sur l'appétence au risque et d'autres politiques destinées à identifier, évaluer, gérer, surveiller, signaler et communiquer les risques qui, pris de manière isolée ou combinés à d'autres risques connexes, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la marque et la performance financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques (les principaux risques). Se reporter à la section 2.6 de la notice annuelle de 2024 de la Société pour plus d'information sur la politique et le cadre de GRE.

Le rapport de gestion annuel de 2024 de la Société présente une description des principaux risques ainsi que d'autres risques qui pourraient avoir une incidence défavorable significative sur la Société. Ils sont regroupés dans les catégories des risques d'entreprise et d'exploitation, et des risques financiers. En plus de ces risques, il peut exister d'autres risques et incertitudes dont la direction n'a pas connaissance à l'heure actuelle. En outre, d'autres risques qui ne sont pas considérés comme significatifs à l'heure actuelle pourraient évoluer et avoir une incidence défavorable significative sur la Société dans l'avenir. L'incidence réelle de tout risque pourrait être significativement différente de ce que nous prévoyons actuellement. Plusieurs risques sont interreliés, de sorte qu'ils influencent la probabilité de matérialisation et l'incidence d'autres risques. Pour plus d'information sur les risques de la Société, se reporter à la section 11 du rapport de gestion annuel de 2024 de la Société.

La Société s'efforce de mettre en œuvre des mesures et des stratégies de gestion des risques appropriées pour gérer ses principaux risques. La direction examine régulièrement ses stratégies et ses mesures de gestion des risques afin de s'assurer qu'elles sont suffisantes compte tenu non seulement de la nature dynamique des risques, mais également des risques nouveaux et des tendances émergentes qui pourraient avoir une incidence sur l'exposition résiduelle aux risques de la Société. Cependant, rien ne garantit que ces mesures et stratégies permettront d'atténuer efficacement ces risques.

Au moment d’envisager l’achat ou la vente de titres de la Société, les investisseurs et les autres parties intéressées doivent tenir compte de ces risques (y compris le fait que les stratégies et les mesures de gestion des risques pourraient ne pas atténuer efficacement ces risques) et d’autres incertitudes et facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable sur la performance future de la Société.

Pour une analyse des risques qui ont une incidence sur les activités de CT REIT, se reporter à la section 5 de la notice annuelle de CT REIT et à la section 12 du rapport de gestion de CT REIT pour la période close le 31 décembre 2024, qui ne sont pas intégrés par renvoi dans le présent rapport de gestion.

11. Contrôles et procédures internes

Les renseignements détaillés sur les contrôles et les procédures de communication de l’information de la Société et de son contrôle interne à l’égard de l’information financière sont présentés à la section 12 du rapport de gestion annuel de 2024 de la Société.

Changements au contrôle interne à l’égard de l’information financière

Au cours du trimestre clos le 27 septembre 2025, il n’y a eu aucun changement au contrôle interne à l’égard de l’information financière de la Société qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu’il aura une incidence importante sur son contrôle interne à l’égard de l’information financière.

12. Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

La raison d’être de la marque de la Société, qui consiste à améliorer la vie au pays, oriente l’ensemble des mesures liées à la stratégie d’affaires de la Société, y compris la position et les stratégies de la Société relativement aux sujets ESG les plus pertinents pour la Société et ses parties prenantes. La Société a cerné les sujets prioritaires en matière d’ESG les plus pertinents pour l’entreprise et ses parties prenantes, et les a organisés selon les quatre piliers suivants :

Sujets ESG de la Société			
Environnement	Personnes et communautés	Approvisionnement responsable	Gouvernance
Changements climatiques	Talents, culture et appartenance	Chaîne d’approvisionnement : personnes	Gouvernance d’entreprise
Économie circulaire : articles, emballage et déchets opérationnels	Incidence sur les communautés	Chaîne d’approvisionnement : planète	Éthique professionnelle
		Sécurité et qualité des articles	Confidentialité et cybersécurité

La Société publie un rapport ESG annuel qui décrit son approche en la matière, y compris les stratégies et les cibles sous-jacentes. Le rapport comprend un indice de données climatiques ainsi que des informations à fournir en vertu des normes du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »). La Société publie également des rapports sur des enjeux ESG précis, notamment un rapport annuel sur le travail forcé et le travail des enfants et un aperçu annuel sur la diversité, l’inclusion et l’appartenance.

Ces rapports sont accessibles à l’adresse <https://corp.canadiantire.ca/French/esg/default.aspx> et ne sont pas intégrés par renvoi dans les présentes. Pour plus d’information sur l’approche de la Société en matière d’ESG, se reporter à la section 2.8 de la notice annuelle de 2024.

13. Tendances trimestrielles

13.1 Tendances trimestrielles de 2025

Les résultats suivants représentent les montants présentés ajustés en fonction des activités abandonnées. Les montants normalisés sont ajustés en fonction des éléments de normalisation présentés précédemment.

Résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2025	T1 2025	T2 2025	T2 2025	T3 2025	T3 2025	Cumul annuel 2025	Cumul annuel 2025
	Montants normalisés		Montants normalisés		Montants normalisés		Montants normalisés	
Produits	3 456,7 \$	3 456,7 \$	4 201,9 \$	4 201,9 \$	4 105,8 \$	4 105,8 \$	11 764,4 \$	11 764,4 \$
Coût des activités génératrices de produits	2 265,9	2 265,9	2 782,4	2 782,4	2 677,4	2 677,4	7 725,7	7 725,7
Marge brute en dollars	1 190,8 \$	1 190,8 \$	1 419,5 \$	1 419,5 \$	1 428,4 \$	1 428,4 \$	4 038,7 \$	4 038,7 \$
Autres charges (produits)	(2,2)	111,9	(8,7)	29,0	(7,3)	40,5	(18,2)	181,4
Frais de vente, généraux et administratifs	775,9	775,9	880,6	880,6	878,4	878,4	2 534,9	2 534,9
Amortissements	181,8	181,8	177,3	177,3	186,7	186,7	545,8	545,8
Charges financières nettes (produits financiers nets)	69,6	69,6	74,3	74,3	72,9	72,9	216,8	216,8
Bénéfice avant impôt	165,7 \$	51,6 \$	296,0 \$	258,3 \$	297,7 \$	249,9 \$	759,4 \$	559,8 \$
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	34,6	4,6	80,0	70,0	71,2	58,6	185,8	133,2
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	131,1 \$	47,0 \$	216,0 \$	188,3 \$	226,5 \$	191,3 \$	573,6 \$	426,6 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	9,9	9,9	(56,1)	(56,1)	—	—	(46,2)	(46,2)
Bénéfice net	141,0 \$	56,9 \$	159,9 \$	132,2 \$	226,5 \$	191,3 \$	527,4 \$	380,4 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société Canadian Tire								
Activités poursuivies	111,4 \$	27,3 \$	195,9 \$	168,2 \$	204,3 \$	169,1 \$	511,6 \$	364,6 \$
Activités abandonnées	9,9	9,9	(56,1)	(56,1)	—	—	(46,2)	(46,2)
Bénéfice par action dilué	2,18 \$	0,67 \$	2,54 \$	2,04 \$	3,78 \$	3,13 \$	8,48 \$	5,80 \$
Activités poursuivies	2,00	0,49	3,57	3,07	3,78	3,13	9,32	6,64
Activités abandonnées	0,18	0,18	(1,03)	(1,03)	—	—	(0,84)	(0,84)

Activités poursuivies du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens)	T1 2025 Montants normalisés	T1 2025	T2 2025 Montants normalisés	T2 2025	T3 2025 Montants normalisés	T3 2025	Cumul annuel 2025 Montants normalisés	Cumul annuel 2025
Total des produits	3 061,8 \$	3 061,8 \$	3 810,3 \$	3 810,3 \$	3 705,8 \$	3 705,8 \$	10 577,9 \$	10 577,9 \$
Coût des activités génératrices de produits	2 084,0	2 084,0	2 595,5	2 595,5	2 493,9	2 493,9	7 173,4	7 173,4
Marge brute	977,8 \$	977,8 \$	1 214,8 \$	1 214,8 \$	1 211,9 \$	1 211,9 \$	3 404,5 \$	3 404,5 \$
Autres charges (produits)	(40,9)	73,2	(46,6)	(8,9)	(45,6)	2,2	(133,1)	66,5
Frais de vente, généraux et administratifs	689,8	689,8	779,6	779,6	780,5	780,5	2 249,9	2 249,9
Amortissements	223,9	223,9	226,1	226,1	233,0	233,0	683,0	683,0
Charges financières nettes (produits financiers nets)	54,1	54,1	56,9	56,9	51,6	51,6	162,6	162,6
Bénéfice avant impôt	50,9 \$	(63,2) \$	198,8 \$	161,1 \$	192,4 \$	144,6 \$	442,1 \$	242,5 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	5,3 \$	5,3 \$	5,0 \$	5,0 \$	6,7 \$	6,7 \$	17,0 \$	17,0 \$
BAIIA	334,2	220,1	486,8	449,1	483,7	435,9	1 304,7	1 105,1
Éléments inclus ci-dessus :								
Produits d'intérêts ¹	30,3	30,3	28,3	28,3	30,6	30,6	89,2	89,2
Charges d'intérêts	78,1	78,1	79,4	79,4	76,3	76,3	233,8	233,8
Taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière	36,1 %	36,1 %	34,8 %	34,8 %	35,8 %	35,8 %	35,5 %	35,5 %

1. Les produits d'intérêts comprennent les intérêts sur les créances sur prêts comptabilisés dans les produits externes. Se reporter à la note sur les produits dans les états financiers consolidés pour la période pertinente ci-dessus.

13.2 Tendances trimestrielles de 2024

Les résultats suivants représentent les montants présentés ajustés en fonction des activités abandonnées. Les montants normalisés sont ajustés en fonction des éléments de normalisation présentés précédemment. Il n'y avait aucun élément de normalisation pour les trois premiers trimestres de 2024.

Résultats consolidés

	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T4 2024	Cumul annuel 2024	Cumul annuel 2024
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)				Montants normalisés		Montants normalisés	
Produits	3 332,8 \$	3 995,4 \$	3 987,0 \$	4 200,8 \$	4 200,8 \$	15 516,0 \$	15 516,0 \$
Coût des activités génératrices de produits	2 182,2	2 648,9	2 644,7	2 821,3	2 839,4	10 297,1	10 315,2
Marge brute en dollars	1 150,6 \$	1 346,5 \$	1 342,3 \$	1 379,5 \$	1 361,4 \$	5 218,9 \$	5 200,8 \$
Autres charges (produits)	(0,9)	(12,7)	(34,5)	(0,9)	(241,9)	(49,0)	(290,0)
Frais de vente, généraux et administratifs	776,5	781,9	814,4	849,1	867,2	3 221,9	3 240,0
Amortissements	183,0	182,3	181,6	184,7	184,7	731,6	731,6
Charges financières nettes (produits financiers nets)	89,1	88,1	84,1	82,8	82,8	344,1	344,1
Bénéfice avant impôt	102,9 \$	306,9 \$	296,7 \$	263,8 \$	468,6 \$	970,3 \$	1 175,1 \$
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	23,8	74,5	78,1	62,6	83,2	239,0	259,6
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	79,1 \$	232,4 \$	218,6 \$	201,2 \$	385,4 \$	731,3 \$	915,5 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	16,9	(8,9)	2,1	46,3	46,3	56,4	56,4
Bénéfice net	96,0 \$	223,5 \$	220,7 \$	247,5 \$	431,7 \$	787,7 \$	971,9 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société Canadian Tire							
Activités poursuivies	59,9 \$	207,7 \$	198,5 \$	181,0 \$	365,2 \$	647,1 \$	831,3 \$
Activités abandonnées	16,9	(8,9)	2,1	46,3	46,3	56,4	56,4
Bénéfice par action dilué	1,38 \$	3,56 \$	3,59 \$	4,07 \$	7,37 \$	12,62 \$	15,92 \$
Activités poursuivies	1,08	3,72	3,55	3,24	6,54	11,61	14,91
Activités abandonnées	0,30	(0,16)	0,04	0,83	0,83	1,01	1,01

Activités poursuivies du secteur Détail

	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T4 2024	T4 2024	Cumul annuel 2024	Cumul annuel 2024
(en millions de dollars canadiens)				Montants normalisés		Montants normalisés	
Total des produits	2 944,5 \$	3 617,5 \$	3 591,9 \$	3 816,7 \$	3 816,7 \$	13 970,6 \$	13 970,6 \$
Coût des activités génératrices de produits	2 006,0	2 469,5	2 466,4	2 630,0	2 648,1	9 571,9	9 590,0
Marge brute	938,5 \$	1 148,0 \$	1 125,5 \$	1 186,7 \$	1 168,6 \$	4 398,7 \$	4 380,6 \$
Autres charges (produits)	(37,9)	(34,3)	(69,4)	(40,0)	(281,0)	(181,6)	(422,6)
Frais de vente, généraux et administratifs	686,7	696,1	734,0	764,3	773,0	2 881,1	2 889,8
Amortissements	229,6	229,6	229,2	232,6	232,6	921,0	921,0
Charges financières nettes (produits financiers nets)	78,4	75,4	69,5	67,8	67,8	291,1	291,1
Bénéfice avant impôt	(18,3) \$	181,2 \$	162,2 \$	162,0 \$	376,2 \$	487,1 \$	701,3 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	6,7 \$	5,7 \$	5,4 \$	5,1 \$	5,1 \$	22,9 \$	22,9 \$
BAIIA	296,4	491,9	466,3	467,5	681,7	1 722,1	1 936,3
Éléments inclus ci-dessus :							
Produits d'intérêts ¹	27,1	30,8	29,3	27,5	27,5	114,7	114,7
Charges d'intérêts	96,6	96,8	89,5	87,5	87,5	370,4	370,4
Taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière	35,9 %	35,7 %	35,2 %	34,2 %	33,7 %	35,2 %	35,1 %

1. Les produits d'intérêts comprennent les intérêts sur les créances sur prêts comptabilisés dans les produits externes. Se reporter à la note sur les produits dans les états financiers consolidés pour la période pertinente ci-dessus.

14. Mise en garde relative aux informations prospectives

Le présent document contient des informations qui peuvent constituer des « informations prospectives » aux termes des lois applicables sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives fournissent des indications sur les attentes et les projets actuels de la direction et permettent aux investisseurs et aux autres lecteurs de mieux comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et le contexte opérationnel anticipés de la Société, y compris l'incertitude économique actuelle en lien avec les droits de douane et les échanges commerciaux. Les lecteurs sont prévenus que ces informations pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Les déclarations contenant des informations prospectives ne sont pas des faits historiques ni des garanties de rendements futurs. Les informations prospectives décrites ou intégrées par renvoi dans le présent document comprennent, sans s'y limiter, l'information concernant les éléments suivants :

- l'incidence de la stratégie Vrai Nord de la Société, y compris les dépenses d'investissement prévues et les économies au titre des charges d'exploitation, à la section 3;
- le lancement planifié des partenariats de fidélisation avec la RBC et WestJet, à la section 3;
- les prévisions de la Société en matière de dépenses d'investissement liées à l'exploitation, y compris les investissements prévus dans les magasins, aux sections 3 et 5.4.1;
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A, à la section 6.1.

Certaines autres informations non historiques figurant dans le présent document peuvent constituer des informations prospectives, y compris, mais sans s'y limiter, l'information ayant trait aux attentes actuelles de la direction en ce qui concerne les résultats et les perspectives possibles ou hypothétiques, les objectifs et priorités stratégiques de la Société, ses actions et leurs résultats, de même que les perspectives économiques et commerciales pour la Société. Les informations prospectives sont souvent, mais pas toujours, signalées par des mots tels que « pouvoir », « supposer », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « planifier », « perspective », « cible », « prévision », « anticiper », « aspirer », « prévoir », « continuer », « en cours » ou la forme négative de ces mots ou par des variantes similaires.

De par leur nature, les informations prospectives sont fondées sur des estimations et des hypothèses, ainsi que sur l'information dont dispose actuellement la direction. Sauf indication contraire, la direction a supposé qu'il n'y aurait aucun changement défavorable significatif en ce qui concerne les conditions macroéconomiques régionales, provinciales, nationales et mondiales (notamment le taux d'inflation, le produit intérieur brut et les niveaux de revenu et d'endettement des consommateurs), les conditions géopolitiques (y compris les droits de douane), les niveaux de dépenses des consommateurs, les taux d'intérêt, les taux de change, le contexte réglementaire (y compris l'impôt), ainsi que la position concurrentielle de la Société dans le secteur du commerce de détail, ses perspectives en matière de bénéfice et ses liquidités. La direction a également supposé qu'il n'y aurait aucun changement significatif en ce qui concerne les priorités de la Société en matière de stratégie et de répartition du capital, que les économies de coût et les gains d'efficacité opérationnelle anticipés se matérialiseraient, que les avantages prévus des initiatives, des partenariats et des acquisitions se réaliseraient et que toutes les approbations réglementaires requises seraient obtenues. Rien ne garantit que les estimations et les hypothèses sur lesquelles reposent les informations prospectives s'avéreront exactes.

Bien que la Société estime que les informations prospectives présentées dans ce document reposent sur des renseignements, des estimations et des hypothèses raisonnables, de telles informations sont nécessairement assujetties à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans ces informations prospectives. Ces risques, incertitudes et autres facteurs sont présentés ci-dessous et comprennent ceux décrits à la section 10, « Risques et gestion des risques », du présent rapport de gestion et à toutes ses sous-sections :

- l'incapacité de la Société à réagir aux tendances et à l'évolution de la conjoncture, et à mettre en œuvre sa stratégie Vrai Nord, des acquisitions, des projets, des investissements et des mesures d'économie de coûts;
- une mauvaise performance opérationnelle ou financière des marchands, des franchisés et des détaillants indépendants;
- une atteinte à la marque et à la réputation de la Société;
- des conditions géopolitiques défavorables, y compris des restrictions commerciales, des droits de douane (par exemple les droits de douane et les tarifs de rétorsion par les États-Unis et le Canada), des changements dans les engagements des gouvernements et des conflits internationaux;
- l'incapacité à attirer, à maintenir en poste et former la main-d'œuvre, y compris les membres de la direction et du personnel clé;
- les conditions macroéconomiques défavorables, comme une hausse du taux d'inflation et du niveau d'endettement des consommateurs, et une diminution du produit intérieur brut et des niveaux de revenu des consommateurs;
- la dépendance accrue à l'égard de la technologie et des systèmes de TI existants, qui présentent un risque accru de pannes et de défaillances;
- l'émergence de technologies perturbatrices, y compris l'IA;
- la fréquence et la sophistication croissantes des cybermenaces mondiales, ainsi que la possibilité de brèches de cybersécurité;
- l'évolution des lois relatives à la protection de la vie privée, qui pourrait avoir une incidence sur la collecte, l'utilisation et la communication de données sur les clients et d'autres données à l'appui de la stratégie de la Société;
- la dépendance à l'égard de tiers qui sont pour leur part également exposés à une variété de risques qui pourraient avoir une incidence sur leur performance;
- les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les pénuries d'articles;
- l'incapacité à mettre en lumière des enjeux liés aux droits de la personne, à la sécurité des travailleurs et à l'environnement, entre autres, dans la chaîne d'approvisionnement de la Société;

- l'incapacité à attirer de nouveaux membres, à garder les membres existants et à accroître le nombre de membres du programme de fidélisation de la Société, et à élargir et à mettre en œuvre des partenariats de fidélisation;
- l'incapacité à maintenir et à faire croître les parts de marché dans les marchés hautement concurrentiels et en constante évolution dans lesquels la Société exerce ses activités;
- les changements dans les tendances, les préférences et les habitudes de consommation des clients;
- les risques liés à la nature saisonnière des activités de la Société, y compris l'incidence des conditions météorologiques inhabituelles;
- les changements aux lois et aux règlements auxquels la Société est assujettie, ainsi que les risques de réclamation, de litige et de poursuite;
- les risques relatifs aux changements climatiques, y compris les risques physiques et les risques de transition;
- les risques liés à la gestion par la direction de la Société des sujets ESG prioritaires;
- les perturbations des activités et les défis liés au rétablissement des activités et les services commerciaux essentiels;
- le risque de crédit découlant de l'incapacité éventuelle de contreparties à respecter leurs obligations contractuelles, y compris le risque de crédit des contreparties à un instrument financier, ainsi que le risque de crédit à la consommation et le risque de crédit lié aux marchands et aux franchisés;
- des liquidités insuffisantes pour s'acquitter des obligations liées à la dette de la Société et à ses autres passifs financiers;
- le risque que des variations des prix de marché découlant des fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt influent sur les produits de la Société ou sur la valeur des instruments financiers qu'elle détient;
- les fluctuations du prix du pétrole;
- l'indisponibilité d'une couverture d'assurance adéquate à des conditions raisonnables.

Les investisseurs et les autres lecteurs sont priés de tenir compte des risques, des incertitudes, des facteurs et des hypothèses susmentionnés au moment d'évaluer les informations prospectives et sont prévenus de ne pas se fier indûment à celles-ci. En outre, la Société met en garde contre le fait que les listes de risques et d'hypothèses qui précèdent ne sont pas exhaustives, et que d'autres risques, incertitudes et facteurs pourraient avoir une incidence défavorable sur les résultats de la Société et faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans ces informations prospectives.

Les informations prospectives présentées dans ce document reposent sur des renseignements, des estimations et des hypothèses à la date des présentes. La Société ne s'engage pas à mettre à jour quelque information prospective que ce soit, verbale ou écrite, sous réserve des exigences des lois applicables.

L'information disponible sur les sites Web mentionnés dans le présent rapport de gestion ou pouvant être obtenue par l'intermédiaire de ces sites ne fait pas partie de ce rapport de gestion et n'est pas intégrée par renvoi dans le présent rapport de gestion. Les références à des sites Web ne constituent pas des hyperliens et ne sont faites qu'à titre d'information, et à aucune autre fin.

Le présent document contient des noms commerciaux, des marques de commerce et des marques de service de la Société et d'autres organisations, qui sont toutes la propriété de leur propriétaire respectif. À des fins pratiques, les noms commerciaux, les marques de commerce et les marques de service mentionnés dans ce document ne portent pas les symboles ^{MD} ou ^{MC}.

Engagement en matière de présentation de l'information à fournir et de communication aux investisseurs

La Société s'efforce de respecter des normes élevées en matière de présentation de l'information à fournir et de communication aux investisseurs, et ses méthodes de publication de l'information financière ont été reconnues comme exemplaires. Reflet de l'engagement de la Société à fournir une information intégrale et transparente, la section Investisseurs du site Web de la Société, à l'adresse <https://investors.canadiantire.ca>, fournit toute l'information pertinente pour les investisseurs, notamment les documents suivants :

- les rapports annuels et trimestriels aux actionnaires;
- les communiqués de presse trimestriels sur les résultats, les fiches d'information et d'autres documents, y compris les transcriptions des conférences téléphoniques et les webdiffusions (archivées pendant un an);
- de l'information supplémentaire comme les présentations et les vidéos à l'intention des investisseurs;
- la notice annuelle;
- la circulaire d'information de la direction;
- l'information aux détenteurs de titres d'emprunt;
- la démarche de la Société en matière de gouvernance d'entreprise.

Le rapport aux actionnaires, la notice annuelle, la circulaire d'information de la direction et les états financiers trimestriels et les rapports de gestion de la Société sont également disponibles à l'adresse <http://www.sedarplus.ca>.

Pour communiquer avec le service des relations avec les investisseurs, veuillez envoyer un courriel à l'adresse investor.relations@cantire.com.