

LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
TROISIÈME TRIMESTRE DE 2025

Index des états financiers et notes annexes

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Bilans consolidés intermédiaires résumés (non audité)	2
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité)	3
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité)	4
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)	5
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité)	6

NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités	7
Note 2. Base d'établissement	7
Note 3. Activités abandonnées	9
Note 4. Secteurs opérationnels	10
Note 5. Trésorerie et équivalents de trésorerie	15
Note 6. Créances sur prêts	15
Note 7. Provisions	17
Note 8. Emprunts à court terme	18
Note 9. Dette à long terme	18
Note 10. Gestion des risques financiers	18
Note 11. Gestion du capital	19
Note 12. Capital social	19
Note 13. Paiements fondés sur des actions	20
Note 14. Produits	21
Note 15. Coûts des activités génératrices de produits	22
Note 16. Frais de vente, généraux et administratifs	22
Note 17. Amortissements	23
Note 18. Charges financières nettes	23
Note 19. Impôt sur le résultat	24
Note 20. Instruments financiers	24
Note 21. Éventualités	26

Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024 ¹	Au 28 décembre 2024
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	342,4 \$	354,0 \$	475,6 \$
Placements à court terme	130,1	161,8	128,4
Créances clients et autres débiteurs	1 326,6	1 353,5	1 263,0
Créances sur prêts (note 6)	6 779,3	6 681,7	6 697,5
Stocks de marchandises	2 836,1	3 060,3	2 558,3
Impôt sur le résultat à recouvrer	12,9	22,9	9,3
Charges payées d'avance et dépôts	200,4	241,9	212,0
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	5,8	13,2	3,8
Total des actifs courants	11 633,6	11 889,3	11 347,9
Créances à long terme et autres actifs	736,4	705,1	711,9
Placements à long terme	71,2	72,4	72,8
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 364,3	2 200,2	2 176,2
Immeubles de placement	492,0	427,3	436,7
Immobilisations corporelles	5 438,0	5 374,9	5 394,4
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 100,7	2 027,1	2 034,8
Impôt différé	69,8	115,3	65,9
Total de l'actif	21 906,0 \$	22 811,6 \$	22 240,6 \$
PASSIF			
Dépôts	1 076,4 \$	1 183,2 \$	1 171,4 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 050,9	3 262,8	2 931,4
Provisions (note 7)	251,3	176,8	186,2
Emprunts à court terme (note 8)	343,2	595,3	295,8
Emprunts	566,3	583,1	563,2
Tranche courante des obligations locatives	382,3	379,0	418,5
Impôt à payer	33,4	167,6	88,5
Tranche courante de la dette à long terme (note 9)	758,1	1 080,4	680,4
Total des passifs courants	6 461,9 \$	7 428,2 \$	6 335,4 \$
Provisions à long terme	63,0	54,1	67,1
Dette à long terme (note 9)	3 617,0	3 875,1	3 875,5
Dépôts à long terme	2 425,8	2 353,6	2 386,0
Obligations locatives à long terme	2 167,5	2 105,4	2 071,6
Impôt différé	125,1	157,0	245,5
Autres passifs à long terme	189,5	200,8	171,2
Total du passif	15 049,8	16 174,2	15 152,3
CAPITAUX PROPRES			
Capital social (note 12)	614,7	619,9	625,9
Cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	33,3	(193,8)	(85,3)
Bénéfices non distribués	5 254,3	5 290,7	5 614,4
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	5 902,3	5 716,8	6 155,0
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	953,9	920,6	933,3
Total des capitaux propres	6 856,2	6 637,4	7 088,3
Total du passif et des capitaux propres	21 906,0 \$	22 811,6 \$	22 240,6 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Produits (note 14)	4 105,8 \$	3 987,0 \$	11 764,4 \$	11 315,2 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 15)	2 677,4	2 644,7	7 725,7	7 475,8
Marge brute	1 428,4	1 342,3	4 038,7	3 839,4
Autres charges (produits) (note 7)	40,5	(34,5)	181,4	(48,1)
Frais de vente, généraux et administratifs (note 16)	878,4	814,4	2 534,9	2 372,8
Amortissements (note 17)	186,7	181,6	545,8	546,9
Charges financières nettes (produits financiers nets) (note 18)	72,9	84,1	216,8	261,3
Bénéfice avant impôt	249,9	296,7	559,8	706,5
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	58,6	78,1	133,2	176,4
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	191,3	218,6	426,6	530,1
(Perte nette) bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	2,1	(46,2)	10,1
Bénéfice net	191,3 \$	220,7 \$	380,4 \$	540,2 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire				
Activités poursuivies	169,1	198,5	364,6	466,1 \$
Activités abandonnées	—	2,1	(46,2)	10,1
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,2	20,1	62,0	64,0
	191,3 \$	220,7 \$	380,4 \$	540,2 \$
Bénéfice (perte) par action de base	3,14 \$	3,61 \$	5,82 \$	8,56 \$
Activités poursuivies	3,14	3,57	6,66	8,38
Activités abandonnées	—	0,04	(0,84)	0,18
Bénéfice (perte) par action dilué	3,13 \$	3,59 \$	5,80 \$	8,54 \$
Activités poursuivies	3,13	3,55	6,64	8,36
Activités abandonnées	—	0,04	(0,84)	0,18
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	54 671 940	55 626 217
Dilué	53 975 767	55 814 516	54 857 354	55 770 562

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	191,3 \$	218,6 \$	426,6 \$	530,1 \$
Autres éléments de résultat global, déduction faite de l'impôt				
Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :				
Profits nets (pertes nettes) liés à la couverture de flux de trésorerie des stocks ¹	42,3	(15,9)	(49,7)	41,2
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur des dérivés désignés comme étant des couvertures de flux de trésorerie, à l'exclusion de la valeur temps des options sur swap	(0,8)	11,5	(5,8)	9,2
Variations de la juste valeur de la valeur temps des options sur swap	(8,9)	(28,0)	(9,7)	(7,3)
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(2,0)	(1,5)	(6,5)	(7,1)
Écart de change	1,0	(0,7)	(1,9)	1,0
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :				
Variations de la juste valeur des titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments de bénéfice global	0,2	—	5,7	—
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) liés aux activités poursuivies attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	31,8 \$	(34,6) \$	(67,9) \$	37,0 \$
Bénéfice global lié aux activités poursuivies	223,1 \$	184,0 \$	358,7 \$	567,1 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	— \$	2,1 \$	(46,2) \$	10,1 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) liés aux activités abandonnées	—	1,6	228,8	(0,4)
Éléments du bénéfice global liés aux activités abandonnées attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	— \$	3,7 \$	182,6 \$	9,7 \$
Bénéfice global attribuable aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire				
Activités poursuivies	200,9 \$	163,9 \$	296,7 \$	503,1 \$
Activités abandonnées	—	3,7	182,6	9,7
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle liées aux activités poursuivies	22,2	20,1	62,0	64,0
Bénéfice global	223,1 \$	187,7 \$	541,3 \$	576,8 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies	191,3 \$	218,6 \$	426,6 \$	530,1 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	166,2	158,1	479,2	475,6
Perte de valeur des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	0,3	—	1,0	5,1
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 17)	27,2	28,9	83,6	89,1
Perte (profit) à la cession d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(7,1)	(21,3)	(9,5)	(36,0)
Impôt sur le résultat	58,6	78,1	133,2	176,4
Charges financières nettes (note 18)	72,9	84,1	216,8	261,3
Total, à l'exception des éléments suivants :	509,4	546,5	1 330,9	1 501,6
Intérêts versés	(109,1)	(113,7)	(291,1)	(318,2)
Intérêts reçus	8,5	8,5	21,1	31,6
Impôt sur le résultat (payé) reçu	(62,3)	82,8	(198,7)	26,6
Variation des créances sur prêts	(112,3)	(130,0)	(131,2)	(127,0)
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres	(599,8)	(156,0)	(544,9)	73,8
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation des activités abandonnées	—	(5,6)	(32,9)	0,1
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(365,6)	232,5	153,2	1 188,5
Activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(171,3)	(198,6)	(360,3)	(439,9)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(13,6)	(15,0)	(61,9)	(43,0)
Total des entrées	(184,9)	(213,6)	(422,2)	(482,9)
Acquisition de placements à court terme	(25,5)	(33,7)	(199,8)	(129,4)
Produit de la vente de placements à long terme	—	—	72,7	—
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	61,3	34,8	197,4	184,2
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement, d'immobilisations incorporelles et d'actifs détenus en vue de la vente	5,1	21,3	6,4	59,2
Paielements de loyers reçus au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	4,7	2,6	14,0	11,6
Acquisition de placements à long terme et autres	(0,3)	(3,8)	(65,7)	(4,1)
Variation des créances sur prêts de Franchise Trust	(19,0)	32,4	(3,0)	(63,1)
Produit de la vente d'Helly Hansen, déduction faite des coûts de transaction	—	—	1 293,1	—
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement des activités abandonnées	—	(6,8)	(5,5)	(11,3)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(158,6)	(166,8)	887,4	(435,8)
Activités de financement				
Dividendes versés	(91,1)	(89,8)	(271,8)	(268,9)
Distributions payées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(19,0)	(17,4)	(54,9)	(51,5)
Émission nette (remboursement net) de titres d'emprunt à court terme	52,4	44,5	47,4	(370,4)
Émission nette (remboursement net) de titres d'emprunt de Franchise Trust	19,0	(32,4)	3,0	63,1
Émission de titres d'emprunt à long terme	500,0	—	700,0	550,0
Remboursement sur la dette à long terme	(480,1)	(0,1)	(880,3)	(560,3)
Paielement d'obligations locatives (sur le capital)	(89,2)	(59,6)	(267,1)	(240,4)
Paielement des coûts de transaction liés à la dette à long terme	(2,3)	(0,6)	(3,4)	(2,0)
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(118,9)	(7,8)	(379,1)	(23,2)
Encaissements (paiements) nets liés aux instruments financiers	3,6	4,2	1,0	41,5
Variation des dépôts	41,9	(2,3)	(58,9)	168,4
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement des activités abandonnées	—	(5,6)	(9,7)	(16,2)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(183,7)	(166,9)	(1 173,8)	(709,9)
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	(707,9)	(101,2)	(133,2)	42,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 050,3	455,2	475,6	311,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	342,4 \$	354,0 \$	342,4 \$	354,0 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré. Se reporter à la note 3 pour plus d'information sur les activités abandonnées.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Couvertures des flux de trésorerie et autres	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				
Solde au 28 décembre 2024	625,9 \$	152,8 \$	(238,1) \$	(85,3) \$	5 614,4 \$	6 155,0 \$	933,3 \$	7 088,3 \$
Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies et abandonnées	—	—	—	—	318,4	318,4	62,0	380,4
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	(90,8)	246,0	155,2	5,7	160,9	—	160,9
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	(90,8)	246,0	155,2	324,1	479,3	62,0	541,3
Transferts des pertes (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	(36,6)	—	(36,6)	—	(36,6)	—	(36,6)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire								
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 12)	20,0	—	—	—	—	20,0	—	20,0
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 12)	(382,4)	—	—	—	(7,2)	(389,6)	—	(389,6)
Variation de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 12)	(2,8)	—	—	—	(35,1)	(37,9)	—	(37,9)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 12)	354,0	—	—	—	(354,0)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(287,9)	(287,9)	—	(287,9)
Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle								
Émission de parts de fiducie aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	13,5	13,5
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(54,9)	(54,9)
Total des apports et des distributions	(11,2)	(36,6)	—	(36,6)	(684,2)	(732,0)	(41,4)	(773,4)
Solde au 27 septembre 2025	614,7 \$	25,4 \$	7,9 \$	33,3 \$	5 254,3 \$	5 902,3 \$	953,9 \$	6 856,2 \$

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire ¹	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ¹	Total des capitaux propres
	Capital social	Couvertures des flux de trésorerie et autres ¹	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				
Solde au 30 décembre 2023	598,7 \$	44,6 \$	(226,4) \$	(181,8) \$	5 128,2 \$	5 545,1 \$	899,7 \$	6 444,8 \$
Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies et abandonnées	—	—	—	—	476,2	476,2	64,0	540,2
Autres éléments du bénéfice global liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	40,8	(4,2)	36,6	—	36,6	—	36,6
Total du bénéfice global	—	40,8	(4,2)	36,6	476,2	512,8	64,0	576,8
Transferts des pertes (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	(48,6)	—	(48,6)	—	(48,6)	—	(48,6)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire								
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 12)	23,1	—	—	—	—	23,1	—	23,1
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 12)	(23,2)	—	—	—	—	(23,2)	—	(23,2)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 12)	21,3	—	—	—	(21,3)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(292,4)	(292,4)	—	(292,4)
Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle								
Émission de parts de fiducie aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	8,4	8,4
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(51,5)	(51,5)
Total des apports et des distributions	21,2	(48,6)	—	(48,6)	(313,7)	(341,1)	(43,1)	(384,2)
Solde au 28 septembre 2024	619,9 \$	36,8 \$	(230,6) \$	(193,8) \$	5 290,7 \$	5 716,8 \$	920,6 \$	6 637,4 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

1. La Société et ses activités

La Société Canadian Tire Limitée est une société ouverte canadienne principalement présente au Canada. Son siège social est situé au 2180 Yonge Street, Toronto (Ontario) M4P 2V8, Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : CTC, CTC.A). Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, La Société Canadian Tire Limitée et les entités qu'elle contrôle sont collectivement appelées la « Société » ou la « Société Canadian Tire ».

La Société est constituée de trois principaux secteurs d'activités commerciales, qui offrent un grand éventail de produits et de services de détail, y compris des articles d'usage courant, des vêtements, des articles de sport, de l'essence, des services financiers, dont une banque, et des activités immobilières. La note 4 donne le détail des trois secteurs opérationnels à présenter de la Société.

Le bénéfice net trimestriel et les produits sont touchés par la nature saisonnière des activités. Le quatrième trimestre génère habituellement l'apport le plus important aux produits et au bénéfice, et le premier trimestre, l'apport le moins important.

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.

2. Base d'établissement

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « états financiers intermédiaires ») pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 (et les résultats comparatifs pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) ont été préparés selon la norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* et, par conséquent, ne contiennent pas toutes les informations à fournir exigées par les Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») pour les états financiers annuels. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et notes annexes de 2024 de la Société, et ils ont été préparés au moyen des mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 3 des états financiers consolidés et notes annexes de 2024 de la Société, sauf en ce qui concerne les activités abandonnées, comme il est décrit à la note 3 des présents états financiers intermédiaires.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 5 novembre 2025.

Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est des éléments suivants, qui ont été évalués à la juste valeur :

- les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JRVN »);
- les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »);
- les instruments financiers dérivés;
- les passifs au titre des régimes de paiements fondés sur des actions;
- la comptabilisation initiale des actifs acquis et des passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

De plus, l'obligation au titre des prestations définies des avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée à sa valeur actualisée.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens (« \$ » ou « \$ CA »), soit la monnaie fonctionnelle de la Société. Chaque établissement à l'étranger de la Société détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les transactions de chaque établissement à l'étranger sont évaluées selon cette monnaie fonctionnelle. Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture, et les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période. Les profits et les pertes de change sont comptabilisés à titre de composante des capitaux propres. Au moment de la cession d'un établissement à l'étranger, ou de la perte du contrôle, la composante du cumul des autres éléments du résultat global liée à l'établissement à l'étranger est reclassée en résultat net.

Jugements et estimations

La préparation de ces états financiers intermédiaires en vertu d'IAS 34 exige que la direction formule des jugements et procède à des estimations qui influent sur les éléments suivants :

- l'application des méthodes comptables;
- les montants présentés de l'actif et du passif;
- la présentation des actifs et des passifs éventuels;
- les montants des produits et des charges comptabilisés pendant la période de présentation de l'information financière.

Les résultats réels peuvent différer des estimations présentées dans ces états financiers intermédiaires.

Des jugements sont formulés lors de la sélection et de l'évaluation des méthodes comptables de la Société. Les estimations servent principalement à déterminer l'évaluation des transactions et des soldes comptabilisés. Les estimations se fondent sur l'expérience antérieure et sur d'autres facteurs, y compris les attentes relatives aux événements futurs qui semblent raisonnables compte tenu des circonstances. Les jugements et les estimations sont souvent interreliés. Les jugements et les estimations de la Société sont réévalués de façon continue afin de déterminer s'ils demeurent pertinents. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée et au cours des périodes ultérieures touchées par la révision.

La durée de la conjoncture macroéconomique et ses effets à long terme sur la Société, y compris les droits de douane, demeurent incertains. La direction continue de surveiller et d'évaluer l'incidence de la conjoncture sur les activités, ainsi que sur certains jugements et estimations, y compris la valeur recouvrable du goodwill et des immobilisations incorporelles.

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes 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 intermédiaires pourrait être importante de l'avis de la Société.

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 cette norme sur les états financiers consolidés.

3. Activités abandonnées

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, ce qui comprend le produit brut de 1 276,0 millions annoncé ainsi que les rajustements de clôture provisoires de 41,5 millions, sous réserve de rajustements postérieurs à la clôture. Cette transaction reflète l'attention accrue que porte la Société à son portefeuille de commerce de détail canadien.

Au cours du premier trimestre de l'exercice, la Société a répondu aux critères permettant de présenter Helly Hansen en tant qu'activité abandonnée, soit une composante dont l'entité s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte.

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 pour la période en cours et la période comparative. Les activités abandonnées ont été déconsolidées du bilan consolidé à la clôture de la vente. Les tableaux des flux de trésorerie sont présentés de manière à différencier les activités abandonnées pour la période en cours et la période comparative.

À moins d'indication contraire, tous les produits et les charges représentent les résultats des activités poursuivies de la Société, et tous les actifs et les passifs font partie des activités poursuivies pour la période considérée. Cependant, les actifs et les passifs n'ont pas été retraités pour les périodes comparatives.

Le tableau ci-dessous présente les principales catégories d'actifs et de passifs qui composaient les activités abandonnées de la Société à la clôture de la vente :

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mai 2025
ACTIF	
Actifs courants	509,5 \$
Actifs non courants	1 054,3
Total de l'actif	1 563,8 \$
PASSIF	
Passifs courants	198,8 \$
Passifs non courants	207,7
Total du passif	406,5 \$

Le tableau suivant présente les résultats d'Helly Hansen :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025 ¹	le 28 septembre 2024
Produits	306,6 \$	535,3 \$
Marge brute	154,3	249,7
Charges	149,2	239,3
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	2,2 \$	0,3 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées avant perte à la cession	2,9 \$	10,1 \$
Perte à la vente d'Helly Hansen après impôt	(49,1)	—
(Perte nette) bénéfice net lié aux activités abandonnées	(46,2) \$	10,1 \$

1. Les résultats d'exploitation d'Helly Hansen sont comptabilisés jusqu'au 31 mai 2025.

Le tableau suivant résume les composantes de la perte à la vente après impôt :

(en millions de dollars canadiens)	2025
Produit brut	1 276,0 \$
Plus : rajustements de clôture	41,5
Contrepartie reçue, montant net	1 317,5 \$
Moins : actif net lié aux activités abandonnées	(1 157,3)
Moins : coûts de transaction et autres coûts liés	(23,3)
Profit à la vente avant impôt et reclassement des pertes de change à la conversion de devises	136,9 \$
Moins : reclassement des pertes de change à la conversion de devises à partir du cumul des autres éléments de bénéfice global	(184,9)
Moins : charge d'impôt sur le résultat	(1,1)
Perte à la vente d'Helly Hansen après impôt	(49,1) \$

4. Secteurs opérationnels

La Société possède trois secteurs opérationnels : les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT. Les secteurs opérationnels sont des unités commerciales stratégiques qui offrent différents produits et services. Les activités de chacun des secteurs opérationnels de la Société sont détaillées comme suit :

- Les activités de détail sont menées sous de nombreuses enseignes, notamment Canadian Tire, les postes Essence+ Canadian Tire (la « Division pétrolière »), Mark's, PartSource et Party City au Canada et diverses enseignes SportChek. Les activités de détail comprennent également le programme de prêts aux marchands, par l'entremise duquel Franchise Trust octroie des prêts à certains marchands. Les activités liées à l'immobilier ne concernant pas CT REIT sont incluses dans le secteur Détail.
- Les Services Financiers émettent les cartes de crédit de la marque Triangle de Canadian Tire, soit les cartes de crédit Mastercard Triangle, World Elite Mastercard Triangle et Mastercard Advantage Remise. Les Services Financiers offrent également des produits d'assurance, et fournissent des services de règlement aux entreprises liées de la Société. Les Services Financiers comprennent la Banque Canadian Tire (la « BCT »), une banque de l'annexe I réglementée en vertu des lois fédérales, qui gère et finance le portefeuille de cartes Mastercard de la Société et un ensemble de prêts au titre de marges de crédit de marque Canadian Tire. La BCT accepte également des dépôts dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé (comme des comptes d'épargne libre d'impôt) et des dépôts dans des certificats de placement garanti auprès de courtiers, directement et par l'entremise de courtiers indépendants. Les Services Financiers comprennent en outre Glacier Credit Card Trust (« GCCT »), une entité structurée établie dans le but d'acheter des participations en copropriété dans les créances sur cartes de crédit de la Société, et CTFS Bermuda Ltd., une société de réassurance des Bermudes. GCCT émet des titres d'emprunt au profit d'investisseurs indépendants pour financer ses acquisitions.
- CT REIT est un fonds de placement immobilier à capital fixe non constitué en personne morale. CT REIT détient un portefeuille d'immeubles répartis géographiquement au Canada principalement constitué de magasins sous l'enseigne Canadian Tire, d'immeubles de commerce de détail dont Canadian Tire est le locataire clé, d'un immeuble commercial à usage mixte et d'immeubles industriels.

Le rendement est évalué par le principal décideur opérationnel selon le résultat avant impôt du secteur, tel qu'il figure dans les rapports internes de la direction. La direction a déterminé que cette mesure est la plus pertinente pour évaluer les résultats des secteurs et pour affecter les ressources. Le tableau suivant détaille les informations concernant les résultats de chaque secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024 ¹				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	3 702,7	\$ 389,9	\$ 16,3	\$ (3,1)	\$ 4 105,8	3 590,8	\$ 385,8	\$ 14,9	\$ (4,5)	\$ 3 987,0
Produits intersociétés	3,1	11,4	134,8	(149,3)	—	1,1	13,3	129,7	(144,1)	—
Total des produits	3 705,8	401,3	151,1	(152,4)	4 105,8	3 591,9	399,1	144,6	(148,6)	3 987,0
Coût des activités génératrices de produits	2 493,9	209,4	—	(25,9)	2 677,4	2 466,4	201,4	—	(23,1)	2 644,7
Marge brute	1 211,9	191,9	151,1	(126,5)	1 428,4	1 125,5	197,7	144,6	(125,5)	1 342,3
Autres charges (produits)	2,2	0,9	—	37,4	40,5	(69,4)	0,7	—	34,2	(34,5)
Frais de vente, généraux et administratifs	780,5	106,6	36,8	(45,5)	878,4	734,0	88,7	37,1	(45,4)	814,4
Amortissements	233,0	1,8	—	(48,1)	186,7	229,2	2,0	—	(49,6)	181,6
Charges financières nettes (produits financiers nets)	51,6	(1,8)	33,8	(10,7)	72,9	69,5	(4,0)	30,7	(12,1)	84,1
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(36,6)	36,6	—	—	—	(17,7)	17,7	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	144,6	\$ 84,4	\$ 117,1	\$ (96,2)	\$ 249,9	162,2	\$ 110,3	\$ 94,5	\$ (70,3)	\$ 296,7
Éléments inclus ci-dessus :										
Produits d'intérêts ²	30,6	352,5	0,1	(21,6)	361,6	29,3	343,1	0,3	(17,3)	355,4
Charges d'intérêts ³	76,3	60,7	33,9	(55,0)	115,9	89,5	58,2	31,0	(49,5)	129,2

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Les produits d'intérêts comprennent 5,7 millions de dollars (28 septembre 2024 – 9,2 millions) provenant du secteur Détail et 350,6 millions (28 septembre 2024 – 338,9 millions) provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (3,0) millions [28 septembre 2024 – (2,6) millions] comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 14.

3. Les charges d'intérêts comprennent 60,5 millions de dollars (28 septembre 2024 – 58,2 millions) provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (25,8) millions [28 septembre 2024 – (23,2) millions] comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 15.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes									
	le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024 ¹				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	10 569,2	\$ 1 154,0	\$ 47,9	\$ (6,7)	\$ 11 764,4	10 150,7	\$ 1 135,1	\$ 45,9	\$ (16,5)	\$ 11 315,2
Produits intersociétés	8,7	35,0	403,4	(447,1)	—	3,2	36,2	387,4	(426,8)	—
Total des produits	10 577,9	1 189,0	451,3	(453,8)	11 764,4	10 153,9	1 171,3	433,3	(443,3)	11 315,2
Coût des activités génératrices de produits	7 173,4	622,7	—	(70,4)	7 725,7	6 941,9	604,8	—	(70,9)	7 475,8
Marge brute	3 404,5	566,3	451,3	(383,4)	4 038,7	3 212,0	566,5	433,3	(372,4)	3 839,4
Autres charges (produits)	66,5	2,7	—	112,2	181,4	(141,6)	(2,3)	—	95,8	(48,1)
Frais de vente, généraux et administratifs	2 249,9	309,8	113,2	(138,0)	2 534,9	2 116,8	281,0	108,1	(133,1)	2 372,8
Amortissements	683,0	5,2	—	(142,4)	545,8	688,4	6,8	—	(148,3)	546,9
Charges financières nettes (produits financiers nets)	162,6	(6,9)	97,3	(36,2)	216,8	223,3	(13,5)	90,6	(39,1)	261,3
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(85,0)	85,0	—	—	—	(64,3)	64,3	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	242,5	\$ 255,5	\$ 325,8	\$ (264,0)	\$ 559,8	325,1	\$ 294,5	\$ 298,9	\$ (212,0)	\$ 706,5
Éléments inclus ci-dessus :										
Produits d'intérêts ²	89,2	1 031,6	0,1	(57,4)	1 063,5	87,2	1 005,8	1,4	(53,9)	1 040,5
Charges d'intérêts ³	233,8	173,8	97,4	(157,1)	347,9	282,9	173,1	92,0	(152,1)	395,9

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Les produits d'intérêts comprennent 17,9 millions de dollars (28 septembre 2024 – 27,6 millions) provenant du secteur Détail et 1,0 milliard (28 septembre 2024 – 991,8 millions) provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (6,8) millions [28 septembre 2024 – (11,7) millions] comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 14.

3. Les charges d'intérêts comprennent 173,4 millions de dollars (28 septembre 2024 – 168,2 millions) provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (70,4) millions [28 septembre 2024 – (66,5) millions] comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 15.

Les transactions entre les secteurs opérationnels à présenter sont conclues dans des conditions de concurrence normale.

Les éliminations entre le secteur Détail et le secteur Services Financiers ainsi que les ajustements liés aux Services Financiers comprennent les éléments suivants :

- les produits tirés des frais de traitement des transactions par carte de crédit des Services Financiers sont éliminés des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail;
- les produits tirés des placements comptabilisés à titre de produits et de charges d'intérêts dans le coût des activités génératrices de produits du secteur Services Financiers sont reclassés dans les charges financières nettes (produits financiers nets).

Les éliminations entre le secteur Détail et le secteur CT REIT ainsi que les ajustements liés au secteur CT REIT comprennent les éléments suivants :

- les contrats de location intersociétés entre le secteur CT REIT (à titre de bailleur) et le secteur Détail (à titre de preneur) sont éliminés des produits, des amortissements, des charges financières nettes, des frais de vente, généraux et administratifs, des actifs au titre de droits d'utilisation, des obligations locatives et des bénéfices non distribués;
- le passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement de CT REIT au modèle du coût de la Société donne lieu à un ajustement à la baisse de la perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement de CT REIT et à des ajustements aux amortissements, ainsi qu'à de potentielles charges pour perte de valeur;
- les produits tirés des distributions comptabilisés dans les autres produits (charges) du secteur Détail sont éliminés des distributions comptabilisées dans les bénéfices non distribués de CT REIT.

Bien qu'elle exerce principalement ses activités au Canada, la Société exerce également ses activités à l'étranger. Jusqu'au 31 mai 2025, la Société exerçait principalement ses activités à l'étranger par l'entremise de ses activités abandonnées, Helly Hansen. En ce qui concerne les activités poursuivies à l'étranger, les produits gagnés à l'étranger et les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation situés à l'extérieur du Canada de la Société sont minimes.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a acquis la propriété intellectuelle de la Compagnie de la Baie d'Hudson pour un montant de 30,0 millions de dollars. Cette acquisition est exclue des dépenses d'investissement par secteur opérationnel à présenter résumées dans les tableaux suivants.

Pour les périodes de 13 semaines closes								
le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement ¹	107,2 \$	1,4 \$	82,0 \$	190,6 \$	126,5 \$	0,6 \$	68,0 \$	195,1 \$

1. 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 et les entrées d'actifs de propriété intellectuelle.

Pour les périodes de 39 semaines closes								
le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement ¹	318,8 \$	3,2 \$	98,6 \$	420,6 \$	371,7 \$	3,9 \$	82,0 \$	457,6 \$

1. 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 et les entrées d'actifs de propriété intellectuelle.

Le tableau suivant détaille les entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation par secteur opérationnel à présenter.

Pour les périodes de 13 semaines closes								
le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	193,3 \$	6,7 \$	0,9 \$	200,9 \$	189,0 \$	— \$	— \$	189,0 \$

Pour les périodes de 39 semaines closes								
le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	407,1 \$	6,7 \$	30,9 \$	444,7 \$	374,0 \$	— \$	— \$	374,0 \$

Le tableau suivant détaille le total de l'actif par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
Détail ¹	17 473,9 \$	18 429,3 \$	17 935,6 \$
Services Financiers	7 572,1	7 424,6	7 430,5
CT REIT	7 532,2	7 096,9	7 249,2
Éliminations et ajustements ²	(10 672,2)	(10 139,2)	(10 374,7)
Total de l'actif ³	21 906,0 \$	22 811,6 \$	22 240,6 \$

1. Le total de l'actif du secteur Détail inclut Helly Hansen dans les soldes au 28 septembre 2024 et au 28 décembre 2024.
2. Les éliminations sont effectuées pour supprimer les contrats de location, les créances et les prêts intersociétés et les participations dans des filiales. Les ajustements sont effectués pour évaluer les immeubles de placement au coût amorti.
3. La Société utilise un modèle de services partagés pour plusieurs fonctions administratives, notamment les finances, les technologies de l'information, les ressources humaines et les services juridiques. Par conséquent, les charges liées à ces fonctions sont affectées de manière systématique et rationnelle aux secteurs opérationnels à présenter. Les actifs et les passifs connexes ne sont pas affectés entre les secteurs dans les mesures présentées des actifs et des passifs sectoriels.

Le tableau suivant détaille le total du passif par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
Détail ¹	10 270,1 \$	11 287,5 \$	10 371,2 \$
Services Financiers	6 389,4	6 303,2	6 308,0
CT REIT	3 260,4	3 102,5	3 150,5
Éliminations et ajustements ²	(4 870,1)	(4 519,0)	(4 677,4)
Total du passif ³	15 049,8 \$	16 174,2 \$	15 152,3 \$

1. Le total de l'actif du secteur Détail inclut Helly Hansen dans les soldes au 28 septembre 2024 et au 28 décembre 2024.
2. Les éliminations sont effectuées pour supprimer les contrats de location, les créditeurs et les dettes intersociétés.
3. La Société utilise un modèle de services partagés pour plusieurs fonctions administratives, notamment les finances, les technologies de l'information, les ressources humaines et les services juridiques. Par conséquent, les charges liées à ces fonctions sont affectées de manière systématique et rationnelle aux secteurs opérationnels à présenter. Les actifs et les passifs connexes ne sont pas affectés entre les secteurs dans les mesures présentées des actifs et des passifs sectoriels.

Les éliminations et les ajustements comprennent les éléments suivants :

- le passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement de CT REIT au modèle du coût de la Société, notamment la comptabilisation de l'amortissement;
- les éliminations intersectorielles.

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
Trésorerie	337,5 \$	327,5 \$	423,6 \$
Équivalents de trésorerie	0,1	19,8	23,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions ¹	4,8	6,7	28,1
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ²	342,4 \$	354,0 \$	475,6 \$

1 La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de 4,8 millions de dollars (28 septembre 2024 – 2,8 millions; 28 décembre 2024 – 23,9 millions) ont trait à GCCT et sont soumis à restrictions en vue du paiement de capital et d'intérêts aux porteurs de billets, d'autres frais de financement et de dépenses de la fiducie. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de néant (28 septembre 2024 – 3,7 millions de dollars; 28 décembre 2024 – 4,2 millions) ont trait aux éléments liés à l'exploitation d'Helly Hansen.

2 La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent un montant de 304,3 millions de dollars (28 septembre 2024 – 231,1 millions; 28 décembre 2024 – 299,6 millions) pour les Services Financiers en vue de soutenir les liquidités et les exigences réglementaires de la BCT quant aux montants détenus en réserve.

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 119,7 millions de dollars (28 septembre 2024 – 87,4 millions) et à 354,0 millions (28 septembre 2024 – 329,5 millions), respectivement.

Engagements en capital

Au 27 septembre 2025, la Société avait des engagements en capital visant l'acquisition d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles pour un coût total d'environ 140,0 millions de dollars (28 septembre 2024 – 134,4 millions).

6. Créances sur prêts

Le tableau suivant présente des renseignements quantitatifs sur le portefeuille de créances sur prêts de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	Capital total des créances ¹		
	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
Créances sur cartes de crédit ²	6 765,8 \$	6 622,5 \$	6 634,5 \$
Prêts aux marchands ³ et autres prêts	568,3	585,1	566,1
Total des créances sur prêts	7 334,1	7 207,6	7 200,6
Moins : tranche à long terme ⁴	554,8	525,9	503,1
Tranche courante des créances sur prêts	6 779,3 \$	6 681,7 \$	6 697,5 \$

1 Les montants sont présentés déduction faite des corrections de valeur des créances sur prêts.

2 Comprend les prêts au titre de marges de crédit.

3 Les prêts aux marchands de 566,4 millions de dollars (28 septembre 2024 – 583,3 millions; 28 décembre 2024 – 563,2 millions) sont constitués de prêts émis par Franchise Trust.

4 La tranche à long terme des créances sur prêts est comprise dans les créances à long terme et autres actifs et inclut les prêts aux marchands d'un montant de 552,8 millions de dollars (28 septembre 2024 – 524,1 millions; 28 décembre 2024 – 500,4 millions).

La continuité des corrections de valeur à l'égard des créances sur cartes de crédit de la Société (les « pertes de crédit attendues ») se présente comme suit :

	2025			
(en millions de dollars canadiens)	Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	Total
Solde au 28 décembre 2024	350,4 \$	227,1 \$	358,3 \$	935,8 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(10,4)	(45,1)	(449,1)	(504,6)
Recouvrements	—	—	89,1	89,1
Nouveaux prêts émis	23,4	—	—	23,4
Transferts				
à la phase 1	108,3	(73,7)	(34,6)	—
à la phase 2	(32,2)	39,5	(7,3)	—
à la phase 3	(22,5)	(50,9)	73,4	—
Réévaluations nettes	(51,2)	143,3	299,5	391,6
Solde au 27 septembre 2025	365,8 \$	240,2 \$	329,3 \$	935,3 \$

	2024			
(en millions de dollars canadiens)	Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	Total
Solde au 30 décembre 2023	362,1 \$	234,8 \$	329,4 \$	926,3 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(9,9)	(42,2)	(425,8)	(477,9)
Recouvrements	—	—	77,1	77,1
Nouveaux prêts émis	21,1	—	—	21,1
Transferts				
à la phase 1	87,1	(61,4)	(25,7)	—
à la phase 2	(33,6)	39,0	(5,4)	—
à la phase 3	(25,3)	(60,0)	85,3	—
Réévaluations nettes	(46,1)	107,2	317,1	378,2
Solde au 28 septembre 2024	355,4 \$	217,4 \$	352,0 \$	924,8 \$

Les créances sur cartes de crédit sont considérées comme étant dépréciées lorsqu'un paiement est en souffrance depuis plus de 90 jours ou lorsqu'il existe un doute suffisant quant à la recouvrabilité du solde impayé. Aucune garantie n'est détenue à l'égard de créances sur cartes de crédit. La Banque continue de chercher à recouvrer les montants qui ont été radiés au cours de la période, à moins qu'elle n'ait plus le droit de recouvrement, que la créance ait été vendue à un tiers, ou que toutes les mesures raisonnables de recouvrement aient été épuisées.

Les tableaux suivants présentent l'information relative à l'exposition au risque de crédit des créances sur cartes de crédit.

	27 septembre 2025			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 562,8 \$	31,7 \$	— \$	3 594,5 \$
Risque modéré	2 022,8	98,7	—	2 121,5
Risque élevé	979,9	396,7	608,5	1 985,1
Total de la valeur comptable brute	6 565,5	527,1	608,5	7 701,1
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	365,8	240,2	329,3	935,3
Valeur comptable nette	6 199,7 \$	286,9 \$	279,2 \$	6 765,8 \$

	28 septembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 509,9 \$	31,3 \$	— \$	3 541,2 \$
Risque modéré	1 933,3	101,2	—	2 034,5
Risque élevé	895,4	407,3	668,9	1 971,6
Total de la valeur comptable brute	6 338,6	539,8	668,9	7 547,3
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	355,4	217,4	352,0	924,8
Valeur comptable nette	5 983,2 \$	322,4 \$	316,9 \$	6 622,5 \$

	28 décembre 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 484,5 \$	32,6 \$	— \$	3 517,1 \$
Risque modéré	1 957,6	119,8	—	2 077,4
Risque élevé	897,5	409,5	668,8	1 975,8
Total de la valeur comptable brute	6 339,6	561,9	668,8	7 570,3
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	350,4	227,1	358,3	935,8
Valeur comptable nette	5 989,2 \$	334,8 \$	310,5 \$	6 634,5 \$

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la trésorerie reçue découlant des intérêts sur les créances sur cartes de crédit et sur prêts s'est élevée à 318,8 millions de dollars (28 septembre 2024 – 311,8 millions) et à 948,1 millions (28 septembre 2024 – 916,8 millions), respectivement.

La BCT a conclu une convention de crédit de 300,0 millions de dollars avec la Banque Royale du Canada (la « RBC »), qui est entrée en vigueur au cours du deuxième trimestre. Cette marge de crédit est principalement garantie par les créances sur cartes de crédit de la BCT. La BCT a choisi les comptes de cartes de crédit qui font partie de la garantie accordée à la RBC, et elle doit maintenir une base d'emprunt minimale.

7. Provisions

Au cours de l'exercice, une charge de restructuration totale de 199,6 millions de dollars a été constatée par régularisation en lien avec la stratégie Vrai Nord de la Société et comptabilisée dans les autres charges (produits). Cette charge de restructuration comprend un montant de 125,1 millions de dollars lié aux indemnités de départ et aux coûts liés à l'optimisation du portefeuille de magasins de SportChek, incluant les coûts liés à la fermeture de magasins Atmosphere autonomes, et un montant de 74,5 millions affecté à d'autres coûts de transformation et aux honoraires de services-conseils. À la fin de la période, une provision de 63,9 millions de dollars a été constituée.

8. Emprunts à court terme

Au cours du troisième trimestre de 2025, la Société a prorogé l'échéance des facilités de crédit engagées de la Société, de CT REIT et de GCCT. Les facilités de crédit de la Société et de CT REIT expireront le 25 septembre 2030, et la facilité de crédit de sûreté de GCCT expirera le 25 septembre 2028.

Au 27 septembre 2025, les emprunts à court terme de la Société se présentaient comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
Société – papier commercial libellé en dollars américains (équivalent en dollars canadiens)	50,2 \$	392,9 \$	— \$
CT REIT – marge de crédit bancaire non garantie	—	6,0	2,0
BCT – marge de crédit bancaire	—	18,0	—
GCCT – papier commercial adossé à des créances	293,0	178,4	293,8
Total des emprunts à court terme	343,2 \$	595,3 \$	295,8 \$

9. Dette à long terme

Au 27 septembre 2025, la dette à long terme de la Société se présentait comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 28 décembre 2024
La Société – Billets à moyen terme	951,4 \$	1 151,1 \$	1 150,8 \$
La Société – Emprunt à terme	—	400,0	—
CT REIT – Débentures	1 421,6	1 421,3	1 421,5
CT REIT – Emprunts hypothécaires	8,1	8,8	8,6
GCCT – Billets à terme adossés à des créances de premier rang	1 864,0	1 845,6	1 846,2
GCCT – Billets à terme adossés à des créances subordonnés	130,0	128,7	128,8
Total de la dette	4 375,1 \$	4 955,5 \$	4 555,9 \$
Dette courante	758,1	1 080,4	680,4
Dette à long terme	3 617,0	3 875,1	3 875,5

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, qui devraient être remboursés le 20 septembre 2030. Cette émission comprend des billets à terme de premier rang d'un montant de 467,5 millions de dollars portant intérêt à un taux de 3,908 pour cent par année, et des billets à terme subordonnés d'un montant de 32,5 millions portant intérêt à un taux de 4,728 pour cent par année.

Par la suite, le 22 septembre 2025, GCCT a remboursé un montant de 480,0 millions de dollars sur les billets à terme adossés à des créances de série 2020-1. Ce remboursement comprend un montant de 448,8 millions de dollars pour des billets à terme de premier rang portant intérêt à un taux de 1,388 pour cent par année et un montant de 31,2 millions pour des billets à terme subordonnés portant intérêt à un taux de 2,438 pour cent par année.

10. Gestion des risques financiers

Le 30 avril 2025, l'engagement de financement de la BCT consenti par la RBC est entré en vigueur; il comprend 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. Ce nouvel engagement de financement arrive à échéance le 30 avril 2028 et remplace l'engagement de financement de la BCT consenti par la Banque Scotia, dont la facilité d'achat de billets de 700,0 millions de dollars a été résiliée le 28 mars 2025, et dont la marge de crédit bancaire de 400,0 millions est arrivée à échéance le 30 avril 2025. 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.

En mai 2025, la marge de crédit bancaire engagée non garantie de 1,0 milliard de dollars de la Société consentie par un consortium de cinq institutions financières canadiennes est arrivée à échéance.

11. Gestion du capital

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont les suivants :

- 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 réserves de liquidités saines et la capacité d'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.

La Société gère sa structure du capital avec un regard à long terme de manière à optimiser l'équilibre entre l'efficacité du capital, la souplesse financière et l'atténuation des risques. Pour réaliser cet objectif, la direction surveille les principales mesures du levier financier calculées à l'aide de méthodes comparables à celles qui sont employées par les agences de notation de crédit et d'autres intervenants du marché. Ces mesures font l'objet d'une surveillance sur une base courante et prospective et sont comparées à des fourchettes cibles pour évaluer l'efficacité avec laquelle la direction gère son levier financier.

Au 27 septembre 2025, la Société respectait toutes les clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Elle s'assure donc une souplesse suffisante pour soutenir la croissance des activités courantes.

CT REIT respectait également les clauses restrictives financières établies en vertu de sa déclaration de fiducie, de son acte de fiducie et de sa convention de crédit bancaire au 30 septembre 2025.

La BCT, une banque de l'annexe 1 réglementée en vertu des lois fédérales, est tenue de se conformer aux exigences réglementaires en matière de capital et à d'autres exigences réglementaires qui ont une incidence sur ses activités commerciales et à certaines clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Au 30 septembre 2025, la BCT respectait toutes les exigences concernant le capital réglementaire établies par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada et toutes les clauses restrictives financières aux termes de ses conventions de crédit bancaire.

12. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025	Au 28 septembre 2024	Au 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 \$

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. La Société ne détient aucune action ordinaire ou action de catégorie A sans droit de vote. Les actions rachetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités ont retrouvé le statut d'actions autorisées et non émises. La Société comptabilise les actions rachetées à la date de transaction. Ni les actions ordinaires ni les actions de catégorie A sans droit de vote n'ont de valeur nominale.

Au cours des trois premiers trimestres de 2025 et de l'exercice 2024, la Société a émis et racheté des actions de catégorie A sans droit de vote. Les rachats d'actions de la Société ont été effectués conformément à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, dans le cadre de sa politique antidilutive et de l'intention de rachat d'actions de 2025 annoncée précédemment. La Société a racheté un total de 2 324 995 actions pour 382,4 millions de dollars (28 septembre 2024 – 23,2 millions) au cours des trois premiers trimestres de 2025.

Au cours du premier trimestre de 2025, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de la Société en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour racheter 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.

Au cours du premier trimestre de 2025, la Société a mis en place un programme de rachat d'actions automatique (« PRAA ») avec son courtier. Au cours du troisième trimestre de 2025, la Société lui a envoyé un avis pour racheter des actions de catégorie A sans droit de vote aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant la période d'interdiction d'opération de la Société commençant le 28 septembre 2025. Au 27 septembre 2025, la Société avait une obligation au titre du rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote d'un montant maximal de 37,9 millions de dollars (28 septembre 2024 – néant) en vertu du PRAA qui a été comptabilisée dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Les transactions suivantes à l'égard des actions de catégorie A sans droit de vote ont été conclues.

	Pour les périodes de 13 semaines closes				Pour les périodes de 39 semaines closes			
	le 27 septembre 2025		le 28 septembre 2024		le 27 septembre 2025		le 28 septembre 2024	
(en millions de dollars canadiens)	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	50 646 494	620,9 \$	52 197 823	612,8 \$	52 197 823	625,7 \$	52 197 823	598,5 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	27 228	4,7	49 363	7,6	124 114	20,0	162 716	23,1
Rachetées	(676 780)	(116,7)	(49 363)	(7,6)	(2 324 995)	(382,4)	(162 716)	(23,2)
Variation de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au PRAA	—	(2,8)	—	—	—	(2,8)	—	—
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	108,4	—	6,9	—	354,0	—	21,3
Actions en circulation à la fin	49 996 942	614,5 \$	52 197 823	619,7 \$	49 996 942	614,5 \$	52 197 823	619,7 \$

Au 27 septembre 2025, la Société avait des dividendes déclarés et payables aux détenteurs d'actions de catégorie A sans droit de vote et d'actions ordinaires d'un montant de 94,8 millions de dollars (28 septembre 2024 – 97,3 millions) au taux de 1,7750 \$ par action (28 septembre 2024 – 1,7500 \$ par action).

Le 5 novembre 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes au taux de 1,8000 \$ par action, payables le 1^{er} mars 2026 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 janvier 2026.

13. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, la Société a émis les droits à un paiement fondé sur des actions suivants :

Options sur actions

La Société a attribué 359 002 options sur actions (28 septembre 2024 – 588 046) à certains employés. Les droits sur ces options sur actions sont généralement acquis graduellement sur une période de trois ans, et les options peuvent être exercées sur une période de sept ans, à un prix d'exercice de 161,91 \$ (28 septembre 2024 – 132,87 \$).

14. Produits

Le tableau suivant détaille les produits externes par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024 ¹				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	3 554,9	\$ —	\$ —	\$ —	3 554,9	\$ 3 441,2	\$ —	\$ —	\$ —	3 441,2
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	5,8	350,5	—	(3,0)	353,3	9,2	338,9	—	(2,6)	345,5
Redevances et droits de licence	17,7	—	—	—	17,7	16,7	—	—	—	16,7
Services rendus	2,9	39,4	—	(0,1)	42,2	4,4	46,9	—	(1,9)	49,4
Produits locatifs	121,4	—	16,3	—	137,7	119,3	—	14,9	—	134,2
	3 702,7	\$ 389,9	\$ 16,3	\$ (3,1)	4 105,8	\$ 3 590,8	\$ 385,8	\$ 14,9	\$ (4,5)	3 987,0

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes									
	le 27 septembre 2025					le 28 septembre 2024 ¹				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	10 130,4	\$ —	\$ —	\$ —	10 130,4	\$ 9 710,1	\$ —	\$ —	\$ —	9 710,1
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	17,9	1 024,3	—	(6,8)	1 035,4	27,6	991,8	—	(11,7)	1 007,7
Redevances et droits de licence	46,7	—	—	—	46,7	44,4	—	—	—	44,4
Services rendus	8,9	129,7	—	0,1	138,7	14,6	143,3	—	(4,8)	153,1
Produits locatifs	365,3	—	47,9	—	413,2	354,0	—	45,9	—	399,9
	10 569,2	\$ 1 154,0	\$ 47,9	\$ (6,7)	11 764,4	\$ 10 150,7	\$ 1 135,1	\$ 45,9	\$ (16,5)	11 315,2

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Canadian Tire	2 333,0	\$ 2 189,3	\$ 6 701,4	\$ 6 265,4
SportChek	550,3	521,5	1 434,1	1 350,9
Mark's	325,7	316,1	973,1	948,0
Division pétrolière	487,2	553,1	1 454,8	1 571,9
Autres et éliminations intersectorielles	6,5	10,8	5,8	14,5
	3 702,7	\$ 3 590,8	\$ 10 569,2	\$ 10 150,7

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Principaux clients

La Société ne dépend pas d'un client en particulier.

15. Coûts des activités génératrices de produits

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Coût des ventes de stocks ²	2 499,2 \$	2 466,5 \$	7 178,4 \$	6 941,6 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	129,1	123,1	389,4	373,1
Charges financières sur les dépôts	34,7	35,0	103,0	101,7
Autres	14,4	20,1	54,9	59,4
	2 677,4 \$	2 644,7 \$	7 725,7 \$	7 475,8 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 de 6,7 millions de dollars (28 septembre 2024 – 5,4 millions) et de 17,0 millions (28 septembre 2024 – 17,8 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 19,2 millions de dollars (28 septembre 2024 – 27,8 millions) et à 52,7 millions (28 septembre 2024 – 59,5 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de périodes antérieures et reprises au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 s'élevaient à 7,1 millions de dollars (28 septembre 2024 – 3,6 millions) et à 9,0 millions (28 septembre 2024 – 5,4 millions), respectivement. Les réductions de valeur ont été reprises parce que les pertes réelles sont inférieures aux estimations.

Les réductions de valeur et les reprises sont incluses dans le coût des ventes de stocks.

16. Frais de vente, généraux et administratifs

Les frais de vente, généraux et administratifs comprennent divers types de coûts, classés d'après leur nature :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Charges liées au personnel ²	398,8 \$	394,6 \$	1 140,0 \$	1 105,6 \$
Occupation ³	127,1	120,9	390,3	370,1
Technologies de l'information et logiciels	96,3	86,4	281,3	272,6
Marketing et publicité	79,9	65,4	230,2	208,5
Autres	176,3	147,1	493,1	416,0
	878,4 \$	814,4 \$	2 534,9 \$	2 372,8 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Comprend les coûts liés au personnel pour diverses fonctions telles que les technologies de l'information, le marketing et la publicité et d'autres fonctions de la Société, y compris les salaires des employés des succursales.

3. Comprend l'impôt foncier et les coûts relatifs à l'entretien et aux services publics.

17. Amortissements

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Amortissement des immobilisations corporelles et des immeubles de placement ²	79,3 \$	81,0 \$	232,0 \$	228,2 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	80,2	71,7	230,2	229,6
Amortissement des immobilisations incorporelles	27,2	28,9	83,6	89,1
	186,7 \$	181,6 \$	545,8 \$	546,9 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 de 6,7 millions de dollars (28 septembre 2024 – 5,4 millions) et de 17,0 millions (28 septembre 2024 – 17,8 millions).

18. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Produits financiers	(7,0) \$	(8,4) \$	(24,3) \$	(28,8) \$
Produits financiers sur les créances locatives ²	(1,3)	(1,7)	(3,8)	(4,1)
Charges financières	52,9	69,2	164,9	220,1
Charges financières sur les obligations locatives	28,3	25,0	80,0	74,1
	72,9 \$	84,1 \$	216,8 \$	261,3 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

2. Lié aux immeubles pour lesquels la Société est un bailleur intermédiaire en vertu d'un contrat de sous-location classé comme contrat de sous-location en tant que contrat de location-financement aux termes d'IFRS 16.

19. Impôt sur le résultat

Les montants de (l'économie) la charge d'impôt sur le résultat comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹	le 27 septembre 2025	le 28 septembre 2024 ¹
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur des dérivés désignés comme étant des couvertures de flux de trésorerie, à l'exclusion de la valeur temps des options sur swap	(0,2) \$	4,5 \$	(2,2) \$	3,6 \$
Variations de la juste valeur de la valeur temps des options sur swap	(1,0)	(10,9)	(1,3)	(2,8)
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(0,7)	(0,5)	(2,5)	(2,7)
Profits nets (pertes nettes) liés à la couverture de flux de trésorerie des stocks ¹	15,1	(5,6)	(17,7)	14,5
Variations de la juste valeur des titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments de bénéfice global	0,1	—	0,9	—
	13,3 \$	(12,5) \$	(22,8) \$	12,6 \$

1. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été retraités conformément à la présentation de l'exercice considéré.

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 à l'occasion 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 aux vérifications de l'impôt sur le revenu des sociétés menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés et notes annexes de 2024.

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 à l'égard de ces questions fiscales. Si le passif d'impôt définitif différait 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.

20. Instruments financiers

20.1 Juste valeur des instruments financiers

Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et de présentation d'informations à fournir selon les méthodes énumérées ci-dessous :

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des créances sur prêts, de la dette bancaire, des dettes fournisseurs et autres créditeurs, des titres d'emprunt à court terme et des emprunts de la Société se rapproche de leur juste valeur, en raison de leur nature à court terme ou parce que ce sont des dérivés, qui sont comptabilisés à la juste valeur.

La valeur comptable des créances à long terme et autres actifs se rapproche de leur juste valeur, car leur valeur comptable reflète les taux d'intérêt actuels du marché ou parce que ce sont des dérivés, qui sont comptabilisés à la juste valeur.

La juste valeur des instruments financiers reflète le risque de crédit de la Société et des contreparties, le cas échéant.

Placements dans les titres d'emprunt

La juste valeur des actifs financiers est déterminée à l'aide d'une combinaison de modèles fondés sur les flux de trésorerie actualisés reposant sur des données d'entrée pour lesquelles des prix de marché observables existent et, lorsqu'elles sont disponibles, des comparaisons avec des instruments similaires et d'autres modèles d'évaluation.

Dérivés

La juste valeur des dérivés est estimée à l'aide de données de marché facilement observables et de modèles d'évaluation standard, des façons suivantes :

Les contrats de change à terme sont estimés en actualisant la différence entre le prix à terme contractuel et le prix à terme en cours et en appliquant un taux sans risque pour refléter l'échéance du contrat.

Les swaps de taux d'intérêt et les options sur swap sont estimés au moyen de données d'entrée à la date d'évaluation et sont comparés à des sources d'évaluation externes.

Les dérivés sur actions sont calculés en fonction des fluctuations du cours de l'action ajustées pour tenir compte des intérêts, selon les taux d'intérêt du marché propres aux modalités des dérivés sous-jacents, et sont comparés à des sources d'évaluation externes.

20.2 Juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers classés selon la hiérarchie des justes valeurs

La Société utilise une hiérarchie des justes valeurs afin de catégoriser les données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers.

Le tableau suivant présente les instruments financiers évalués à la juste valeur et classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

(en millions de dollars canadiens)

		Au 27 septembre 2025		Au 28 septembre 2024		Au 28 décembre 2024	
	Catégorie	Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	JVRN ¹	2	16,2 \$	2	24,6 \$	2	38,3 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	31,6	2	40,0	2	155,1
Créances à long terme et autres actifs	JVRN ¹	2	1,7	2	7,6	2	—
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	31,7	2	16,2	2	59,2
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	JVRN ¹	2	4,1	2	3,0	2	6,8
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	17,1	2	20,5	2	8,3
Autres passifs à long terme	JVRN ¹	2	3,9	2	1,5	2	3,2
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	0,8	2	10,4	2	3,1
Position d'actif (de passif) net		55,3 \$		53,0 \$		231,2 \$	

1. Lié aux dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture.

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux pour les instruments financiers au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 et des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024.

20.3 Évaluation à la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts

L'évaluation à la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts est classée dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs décrite à la note 34.2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2024 de la Société. Le tableau suivant présente la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts de la Société par rapport à leur valeur comptable.

(en millions de dollars canadiens)	Au 27 septembre 2025		Au 28 septembre 2024		Au 28 décembre 2024	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	130,1 \$	130,2 \$	161,8 \$	162,8 \$	128,4 \$	128,7 \$
Placements à long terme	71,2	72,0	72,4	73,4	72,8	73,8
Dette	4 375,1	4 530,9	4 955,5	5 066,6	4 555,9	4 668,2
Dépôts	3 502,2	3 573,9	3 536,8	3 599,6	3 557,4	3 641,6

L'écart entre la juste valeur et la valeur comptable (excluant les coûts de transaction, qui sont inclus dans la valeur comptable de la dette) est attribuable à la variation des taux d'intérêt du marché pour des instruments semblables. La juste valeur est établie en actualisant les flux de trésorerie futurs connexes au moyen des taux d'intérêt actuels du marché pour des éléments présentant un risque semblable.

21. Éventualités

Questions juridiques

La Société est partie à des poursuites de nature judiciaire et réglementaire, et elle a déterminé que toute poursuite représente une question courante inhérente à ses activités et que la résolution ultime de ces poursuites n'aura pas d'incidence significative sur son bénéfice net consolidé, sur ses flux de trésorerie consolidés ni sur sa situation financière consolidée.