
1.	Énoncés prospectifs	2
2.	Indicateurs de performance financière clés	4
3.	Résultats d'exploitation consolidés	5
4.	Résultats d'exploitation des secteurs d'exploitation à présenter	10
4.1	Secteur Vente au détail	11
4.2	Secteur Services financiers	14
5.	Situation de trésorerie et sources de financement	16
5.1	Flux de trésorerie	16
5.2	Situation de trésorerie et structure du capital	19
5.3	Situation financière	20
5.4	Notations	20
5.5	Dividendes et rachats d'actions	21
5.6	Arrangements hors bilan	22
6.	Instruments financiers dérivés	22
7.	Résultats par trimestre	23
8.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière	24
9.	Risques d'entreprise et gestion des risques	24
10.	Perspectives	25
11.	Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières	25
12.	Informations supplémentaires	36

Le présent rapport de gestion (le « rapport de gestion ») de Les Compagnies Loblaw Limitée et de ses filiales (collectivement, la « société » ou « Loblaw ») doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du troisième trimestre de 2023 et les notes y afférentes (les « états financiers intermédiaires ») inclus dans le présent rapport trimestriel, ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes y afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et le rapport de gestion connexe inclus dans le Rapport annuel 2022 – Revue financière de la société (le « Rapport annuel de 2022 »).

Les états financiers intermédiaires du troisième trimestre de 2023 de la société ont été établis selon la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (« IFRS » ou « PCGR ») publiée par l'International Accounting Standards Board. Les présents états financiers intermédiaires comprennent les comptes de la société et ceux des autres entités que la société contrôle et sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

La direction a recours à des mesures financières non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières afin d'exclure, lors de son analyse de la performance sous-jacente consolidée et sectorielle de la société sur le plan de l'exploitation, l'incidence de certaines charges et de certains produits qui doivent être comptabilisés en vertu des PCGR. La direction exclut ces éléments parce qu'ils ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance sous-jacente de la société sur le plan de l'exploitation et qu'ils rendent difficiles les comparaisons de la performance financière sous-jacente d'une période à l'autre. La société ajuste ces éléments si elle juge qu'il en résultera une analyse plus efficace de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation. L'exclusion de certains éléments ne signifie pas que ces éléments ne sont pas récurrents. Voir la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », pour plus de précisions sur les mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières utilisées par la société.

Un glossaire des termes utilisés dans le présent rapport trimestriel figure à la fin du Rapport annuel de 2022 de la société.

Les termes qui sont suivis d'un appel de note sous forme de chiffre dans le rapport de gestion inclus au présent rapport trimestriel sont définis dans les notes de bas de page du rapport de gestion, à la page 37.

À moins d'indication contraire, les renseignements figurant dans le présent rapport de gestion sont à jour au 14 novembre 2023.

1. Énoncés prospectifs

Le présent rapport trimestriel, y compris le présent rapport de gestion, renferme des énoncés prospectifs portant sur les objectifs, les plans, les buts, les aspirations, les stratégies, la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie, la performance, les perspectives et les occasions d'affaires de la société, ainsi que sur les questions d'ordre juridique et réglementaire qui la concernent. Les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent rapport trimestriel renferment plus particulièrement, mais sans s'y limiter, des énoncés concernant les résultats attendus ainsi que les événements et les plans futurs, les initiatives stratégiques et la restructuration, les changements réglementaires, dont la poursuite de la réforme du réseau de la santé, la situation de trésorerie future, les dépenses d'investissement prévues ainsi que le degré d'avancement et l'incidence des déploiements de systèmes de technologies de l'information (les « TI »). Ces énoncés prospectifs particuliers figurent tout au long du présent rapport trimestriel, y compris, mais sans s'y limiter, à la rubrique 5, « Situation de trésorerie et sources de financement », à la rubrique 10, « Perspectives », et à la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières ». Les énoncés prospectifs se reconnaissent généralement à l'emploi de mots ou d'expressions comme « s'attendre à », « anticiper », « croire », « pouvoir », « entrevoir », « estimer », « objectif », « avoir l'intention de », « prévoir », « chercher à », « faire », « devoir » et d'autres mots ou expressions semblables, conjugués au présent, au conditionnel ou au futur, lorsqu'ils se rapportent à la société et à sa direction.

Les énoncés prospectifs reflètent les estimations, opinions et hypothèses de la société, lesquelles se fondent sur la perception qu'a la direction des tendances historiques, de la situation actuelle et des événements futurs prévus, ainsi que sur d'autres facteurs qui, de l'avis de la direction, sont appropriés dans les circonstances. Les estimations, opinions et hypothèses de la société sont, de par leur nature, assujetties à des incertitudes et à des éventualités importantes d'ordre commercial, économique, concurrentiel ou autre en ce qui a trait aux événements futurs et sont donc susceptibles d'être révisées. La société ne peut garantir que ces estimations, opinions et hypothèses se révéleront exactes.

Bon nombre de risques et incertitudes pourraient faire en sorte que les résultats réels de la société diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés explicitement ou implicitement ou de ceux qui sont prévus dans les énoncés prospectifs, notamment ceux qui sont décrits dans le rapport de gestion de la société inclus dans le Rapport annuel de 2022 et dans la notice annuelle 2022 de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ces risques et incertitudes comprennent les suivants :

- l'évolution de la conjoncture économique, notamment l'inflation, les niveaux d'emploi, les coûts d'emprunt, l'endettement des ménages, l'incertitude politique et la réglementation gouvernementale, les répercussions des catastrophes naturelles, de la guerre ou des actes de terrorisme, les pandémies, les variations des taux d'intérêt, des taux d'imposition ou des taux de change, ainsi que l'accès au crédit à la consommation;
- l'incapacité d'attirer et de conserver à son service ses employés, ce qui pourrait avoir une incidence sur la capacité de la société d'exercer efficacement ses activités d'exploitation et de réaliser ses objectifs de rendement financier;
- l'incapacité de l'infrastructure de TI de la société de soutenir les besoins de celle-ci ou l'occurrence d'atteintes à la sécurité de renseignements internes ou externes, d'attaques par déni de service, de virus, de vers informatiques ou d'autres atteintes connues ou inconnues à la cybersécurité ou à la protection des données;
- l'incapacité de maintenir une chaîne d'approvisionnement efficace et, par le fait même, un assortiment approprié de produits offerts en magasin et en ligne;
- les changements apportés à la réglementation concernant le prix des médicaments génériques sur ordonnance, la diminution des remboursements accordés en vertu des régimes d'assurance médicaments publics et l'élimination ou la diminution des indemnités professionnelles pharmaceutiques versées par les fabricants de médicaments;
- toute modification des lois, règles, règlements ou politiques régissant les activités de la société;
- les événements touchant la santé publique, notamment ceux liés à la sécurité des aliments et des médicaments;
- les erreurs commises lors de la remise de médicaments, de la prestation de services aux patients ou de consultations;
- l'incapacité de s'adapter aux risques environnementaux et sociaux, notamment l'incapacité de mettre en œuvre les initiatives de la société en matière de changement climatique et d'équité sociale;
- l'incapacité d'obtenir les résultats souhaités au cours des négociations collectives, y compris les modalités des futures conventions collectives;
- les dénouements défavorables d'actions en justice ou de procédures réglementaires et questions connexes;
- l'incapacité de s'adapter efficacement aux tendances de consommation ou à une intensification de la concurrence exercée par les concurrents actuels ou les nouveaux venus sur le marché;
- l'incapacité de mettre en œuvre les initiatives de commerce électronique de la société ou d'adapter son modèle économique à l'évolution du marché de la vente au détail résultant des progrès numériques;
- l'incapacité de réaliser les avantages prévus liés aux priorités stratégiques et aux importantes initiatives de la société, dont la croissance des produits, les économies de coûts prévues et les efficiences sur le plan de l'exploitation, ou de gérer les changements organisationnels qui pourraient avoir une incidence sur les relations avec les franchisés et les titulaires d'une licence de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix (les « pharmaciens propriétaires »);
- l'incapacité de tirer parti des investissements dans les nouveaux systèmes de TI de la société et les processus connexes;
- l'incapacité de la société de gérer les stocks de manière à réduire au minimum l'incidence des stocks désuets ou excédentaires et à contrôler les pertes;
- la dépendance envers certains prestataires de services indépendants, notamment ceux fournissant des services liés à la chaîne d'approvisionnement et aux gammes de vêtements de la société, de même que leur fidélisation, tant sur les marchés bien établis que sur les marchés en développement.

Cette liste de facteurs qui pourraient toucher les énoncés prospectifs de la société n'est pas exhaustive. D'autres risques et incertitudes que la société ignore actuellement ou qu'elle juge actuellement sans importance pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont précisés dans les énoncés prospectifs. Ces autres risques et incertitudes sont présentés dans les documents que la société dépose, à l'occasion, auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « autorités en valeurs mobilières »), y compris, mais sans s'y limiter, à la rubrique « Risques » de la notice annuelle 2022 de la société (pour l'exercice clos le 31 décembre 2022). Les lecteurs sont donc invités à ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui traduisent les attentes de la société uniquement à la date du présent rapport de gestion. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, la société ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser les présents énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

2. Indicateurs de performance financière clés¹⁾

La société s'est donné des indicateurs de performance financière clés pour mesurer l'atteinte de ses objectifs à court terme et à long terme. Certains de ces indicateurs de performance financière clés sont présentés ci-dessous :

Au 7 octobre 2023 et au 8 octobre 2022 et pour les périodes closes à ces dates (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)
Chiffres consolidés :		
Augmentation des produits	5,0 %	8,3 %
Résultat d'exploitation	1 065 \$	991 \$
Montant ajusté du BAIIA ²⁾	1 926	1 846
Montant ajusté de la marge du BAIIA ²⁾	10,5 %	10,6 %
Bénéfice net	649 \$	575 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	624	559
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société ¹⁾	621	556
Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société ²⁾	719	663
Bénéfice net dilué par action ordinaire (en dollars)	1,95 \$	1,69 \$
Montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire ²⁾ (en dollars)	2,26 \$	2,01 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme	1 823 \$	1 708 \$
Entrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 045	1 499
Dépenses d'investissement ⁱⁱ⁾	695	432
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	756	519
Mesures financières :		
Ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA du secteur Vente au détail sur une base annuelle ²⁾	2,3 x	2,4 x
Montant ajusté du rendement des capitaux propres sur une base annuelle ²⁾	21,8 %	20,1 %
Montant ajusté du rendement du capital sur une base annuelle ²⁾	11,2 %	10,6 %
Secteur Vente au détail :		
Augmentation du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail	4,5 %	6,9 %
Augmentation du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail	4,6 %	7,7 %
Résultat d'exploitation	1 006 \$	949 \$
Montant ajusté de la marge brute ²⁾	5 502	5 272
Montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage ²⁾	30,6 %	30,8 %
Montant ajusté du BAIIA ²⁾	1 852 \$	1 791 \$
Montant ajusté de la marge du BAIIA ²⁾	10,3 %	10,5 %
Secteur Services financiers :		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	22 \$	19 \$
Rendement annualisé sur le montant brut moyen des créances sur cartes de crédit pour le trimestre	13,9 %	13,0 %
Taux annualisé de pertes sur créances sur le montant brut moyen des créances sur cartes de crédit pour le trimestre	3,8 %	2,6 %

- i) Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société correspond au bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, déduction faite des dividendes déclarés sur les actions privilégiées de deuxième rang, série B, de la société.
- ii) Les dépenses d'investissement correspondent à la somme des entrées d'immobilisations corporelles et des entrées d'immobilisations incorporelles qui sont présentées dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie de la société.

3. Résultats d'exploitation consolidés

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023
et le 8 octobre 2022
(en millions de dollars canadiens, sauf
indication contraire)

	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)
Produits	18 265 \$	17 388 \$	877 \$	5,0 %	44 998 \$	42 497 \$	2 501 \$	5,9 %
Résultat d'exploitation	1 065	991	74	7,5 %	2 761	2 471	290	11,7 %
Montant ajusté du BAIIA ²⁾	1 926	1 846	80	4,3 %	5 014	4 688	326	7,0 %
Montant ajusté de la marge du BAIIA ²⁾	10,5 %	10,6 %			11,1 %	11,0 %		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	880 \$	864 \$	16 \$	1,9 %	2 226 \$	2 128 \$	98 \$	4,6 %
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	234	217	17	7,8 %	608	511	97	19,0 %
Montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières ²⁾	234	217	17	7,8 %	608	522	86	16,5 %
Impôt sur le résultat	182	199	(17)	(8,5) %	526	484	42	8,7 %
Montant ajusté de l'impôt sur le résultat ²⁾	219	234	(15)	(6,4) %	634	636	(2)	(0,3) %
Taux d'impôt effectif	21,9 %	25,7 %			24,4 %	24,7 %		
Montant ajusté du taux d'impôt effectif ²⁾	22,7 %	25,5 %			24,7 %	26,3 %		
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	25 \$	16 \$	9 \$	56,3 %	71 \$	87 \$	(16) \$	(18,4) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	624 \$	559 \$	65 \$	11,6 %	1 556 \$	1 389 \$	167 \$	12,0 %
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société¹⁾	621	556	65	11,7 %	1 547	1 380	167	12,1 %
Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société ²⁾	719	663	56	8,4 %	1 850	1 688	162	9,6 %
Bénéfice net dilué par action ordinaire (en dollars)	1,95 \$	1,69 \$	0,26 \$	15,4 %	4,81 \$	4,17 \$	0,64 \$	15,3 %
Montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire ²⁾ (en dollars)	2,26 \$	2,01 \$	0,25 \$	12,4 %	5,75 \$	5,10 \$	0,65 \$	12,7 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	318,4	329,6			321,6	331,1		

i) Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société correspond au bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, déduction faite des dividendes déclarés sur les actions privilégiées de deuxième rang, série B, de la société.

De nouveau ce trimestre, Loblaw a enregistré de solides résultats sur les plans opérationnel et financier, alors qu'elle continue à faire preuve d'excellence en matière de vente au détail. L'accent mis par la société sur la création de valeur dans l'ensemble de ses secteurs de l'alimentation et des pharmacies au détail s'est traduit par une croissance du chiffre d'affaires, une augmentation de la part de marché et une hausse des ventes unitaires. Le chiffre d'affaires du secteur des pharmacies au détail reflète la vigueur soutenue des ventes de produits de beauté offerts à l'avant du magasin et l'augmentation des ventes de médicaments sur ordonnance. Dans le secteur de l'alimentation au détail, les magasins à escompte de la société ont bénéficié d'un achalandage accru de clients en quête de qualité et de valeur parmi ses marques contrôlées et ses offres personnalisées PC Optimum^{MC}. La société a poursuivi ses investissements dans l'ouverture de nouveaux magasins à escompte, ayant notamment ouvert son 150^e magasin Maxi dans la communauté de Ville-des-Laurentides, son tout premier supermarché à escompte complet. La marge brute du secteur Vente au détail a fléchi, à la fois dans le secteur de l'alimentation et dans celui des pharmacies, en raison des investissements promotionnels ciblés et de la hausse des pertes. Les investissements accrus visant à réduire le prix des denrées alimentaires se sont reflétés dans l'inflation interne du prix des aliments de la société, qui a été inférieure à l'IPC du secteur de l'alimentation au Canada. Grâce à l'accroissement du chiffre d'affaires et aux mesures de contrôle des coûts continues, le montant ajusté du bénéfice net a affiché une hausse pour le trimestre.

Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et bénéfice net dilué par action ordinaire

Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société s'est établi à 621 millions de dollars (1,95 \$ par action ordinaire) au troisième trimestre de 2023, en hausse de 65 millions de dollars (0,26 \$ par action ordinaire) comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022. Cette augmentation tient compte d'une amélioration de 56 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et d'une variation favorable de 9 millions de dollars d'éléments d'ajustement, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 56 millions de dollars (0,17 \$ par action ordinaire) de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation découle essentiellement de ce qui suit :
 - une amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail par suite d'une hausse du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives, ainsi que des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles;
 - l'incidence favorable des ajustements de certaines provisions pour impôt.
- la variation favorable d'éléments d'ajustement de 9 millions de dollars (0,01 \$ par action ordinaire) découle essentiellement de ce qui suit :
 - la variation favorable, d'un exercice à l'autre, de 10 millions de dollars (0,03 \$ par action ordinaire) du profit sur la vente d'immeubles non exploités.
- le bénéfice net dilué par action ordinaire reflète également l'incidence favorable du rachat d'actions ordinaires au cours des 12 derniers mois (0,08 \$ par action ordinaire).

Le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société²⁾ s'est établi à 719 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 56 millions de dollars, ou 8,4 %, comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022. Le montant ajusté du bénéfice net par action ordinaire²⁾ s'est chiffré à 2,26 \$, en hausse de 0,25 \$, ou 12,4 %. L'augmentation tient compte de l'incidence favorable du rachat d'actions ordinaires.

Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société pour l'exercice à ce jour s'est établi à 1 547 millions de dollars (4,81 \$ par action ordinaire), en hausse de 167 millions de dollars (0,64 \$ par action ordinaire), ou 12,1 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation tient compte d'une amélioration de 162 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et d'une variation favorable de 5 millions de dollars d'éléments d'ajustement, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 162 millions de dollars (0,48 \$ par action ordinaire) de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation découle essentiellement de ce qui suit :
 - une amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail par suite d'une hausse du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives, ainsi que des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles;

- l'incidence favorable des ajustements de certaines provisions pour impôt;
 - l'incidence favorable des participations ne donnant pas le contrôle;
- facteurs en partie contrebalancés par :
- une augmentation des charges d'intérêts nettes et autres charges financières.
- la variation favorable de 5 millions de dollars (variation défavorable de 0,01 \$ par action ordinaire) d'éléments d'ajustement découle essentiellement de ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 57 millions de dollars (0,16 \$ par action ordinaire) des charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque le Choix du Président (la « Banque PC »);
 - l'incidence favorable de 12 millions de dollars (0,04 \$ par action ordinaire) des coûts de transaction liés à Lifemark Health Group (« Lifemark ») comptabilisés à l'exercice précédent;
 - l'incidence favorable de 6 millions de dollars (0,02 \$ par action ordinaire) du profit sur la vente d'immeubles non exploités;
- facteurs en partie contrebalancés par :
- l'incidence défavorable de 42 millions de dollars (0,13 \$ par action ordinaire) du recouvrement lié à Glenhuron Bank Limited (« Glenhuron ») comptabilisé à l'exercice précédent;
 - la variation défavorable, d'un exercice à l'autre, de 14 millions de dollars (0,05 \$ par action ordinaire) de l'ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change;
 - l'incidence défavorable de 14 millions de dollars (0,04 \$ par action ordinaire) des charges de restructuration et autres recouvrements connexes comptabilisés au cours de l'exercice précédent.
- le bénéfice net dilué par action ordinaire reflète également l'incidence favorable du rachat d'actions ordinaires au cours des 12 derniers mois (0,17 \$ par action ordinaire).

Pour l'exercice à ce jour, le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société²⁾ s'est établi à 1 850 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 162 millions de dollars, ou 9,6 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. Le montant ajusté du bénéfice net par action ordinaire²⁾ s'est établi à 5,75 \$, ce qui représente une hausse de 0,65 \$, ou 12,7 %. L'augmentation tient compte de l'incidence favorable du rachat d'actions ordinaires.

Produits

	Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)							
	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)
Vente au détail	17 982 \$	17 130 \$	852 \$	5,0 %	44 188 \$	41 798 \$	2 390 \$	5,7 %
Services financiers	379	350	29	8,3 %	1 053	921	132	14,3 %
Éliminations	(96)	(92)	(4)	(4,3)%	(243)	(222)	(21)	(9,5) %
Produits	18 265 \$	17 388 \$	877 \$	5,0 %	44 998 \$	42 497 \$	2 501 \$	5,9 %

Les produits se sont établis à 18 265 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 877 millions de dollars, ou 5,0 %, comparativement à ceux inscrits au troisième trimestre de 2022. L'augmentation découle essentiellement d'une hausse de 852 millions de dollars du chiffre d'affaires du secteur Vente au détail, qui s'explique par la croissance du chiffre d'affaires des magasins comparables. Le chiffre d'affaires du secteur Services financiers s'est également accru, pour une hausse de 29 millions de dollars.

Pour l'exercice à ce jour, les produits se sont chiffrés à 44 998 millions de dollars, en hausse de 2 501 millions de dollars, ou 5,9 %, comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022. L'augmentation découle essentiellement d'une hausse de 2 390 millions de dollars du chiffre d'affaires du secteur Vente au détail, qui s'explique par la croissance du chiffre d'affaires des magasins comparables. Le chiffre d'affaires du secteur Services financiers s'est également accru, pour une hausse de 132 millions de dollars.

Résultat d'exploitation Le résultat d'exploitation s'est établi à 1 065 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 74 millions de dollars, ou 7,5 %, comparativement à celui inscrit pour le troisième trimestre de 2022. Cette hausse est attribuable à une amélioration de 67 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et à une variation favorable de 7 millions de dollars d'éléments d'ajustement, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 67 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation est attribuable essentiellement à ce qui suit :
 - une amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail attribuable à une augmentation du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives, ainsi que des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.
- la variation favorable de 7 millions de dollars d'éléments d'ajustement est essentiellement attribuable à ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 10 millions de dollars du profit sur la vente d'immeubles non exploités.

Pour l'exercice à ce jour, le résultat d'exploitation s'est établi à 2 761 millions de dollars, en hausse de 290 millions de dollars, ou 11,7 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. Cette hausse est attribuable à une amélioration de 230 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et à une variation favorable d'éléments d'ajustement totalisant 60 millions de dollars, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 230 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation est attribuable essentiellement à ce qui suit :
 - une amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail attribuable à une augmentation du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives, ainsi que des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.
- la variation favorable de 60 millions de dollars d'éléments d'ajustement est essentiellement attribuable à ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 74 millions de dollars des charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC;
 - l'incidence favorable de 16 millions de dollars des coûts de transaction liés à Lifemark comptabilisés à l'exercice précédent;
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 5 millions de dollars du profit sur la vente d'immeubles non exploités.

facteurs en partie contrebalancés par :

- l'incidence défavorable de 18 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change;
- l'incidence défavorable de 15 millions de dollars des charges de restructuration et autres recouvrements connexes comptabilisés au cours de l'exercice précédent.

Montant ajusté du BAIIA²⁾

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023
et le 8 octobre 2022
(en millions de dollars canadiens, sauf
indication contraire)

	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)
Vente au détail	1 852 \$	1 791 \$	61 \$	3,4 %	4 829 \$	4 521 \$	308 \$	6,8 %
Services financiers	74	55	19	34,5 %	185	167	18	10,8 %
Montant ajusté du BAIIA ²⁾	1 926 \$	1 846 \$	80 \$	4,3 %	5 014 \$	4 688 \$	326 \$	7,0 %

Le montant ajusté du BAIIA²⁾ s'est établi à 1 926 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 80 millions de dollars, ou 4,3 %, comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022, ce qui s'explique par une hausse de 61 millions de dollars enregistrée par le secteur Vente au détail et par une augmentation de 19 millions de dollars enregistrée par le secteur Services financiers.

Pour l'exercice à ce jour, le montant ajusté du BAIIA²⁾ s'est établi à 5 014 millions de dollars, en hausse de 326 millions de dollars, ou 7,0 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022, ce qui s'explique par une hausse de 308 millions de dollars enregistrée par le secteur Vente au détail et par une augmentation de 18 millions de dollars enregistrée par le secteur Services financiers.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se sont chiffrés à 880 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 16 millions de dollars, ou 1,9 %, comparativement à ceux inscrits au troisième trimestre de 2022. La hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles enregistrée au troisième trimestre de 2023 découle essentiellement d'une augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles liées aux conversions de magasins de détail, aux actifs liés aux TI et aux actifs loués, ainsi que d'un amortissement accéléré de 2 millions de dollars attribuable à l'optimisation du réseau, facteurs en partie contrebalancés par l'incidence de l'amortissement accéléré, à l'exercice précédent, attribuable à la réévaluation de la durée d'utilité estimée de certains actifs liés aux TI. Pour l'exercice à ce jour, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se sont chiffrés à 2 226 millions de dollars, en hausse de 98 millions de dollars, ou 4,6 %, comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022. La hausse enregistrée pour l'exercice à ce jour découle essentiellement d'une augmentation de l'amortissement des actifs loués, des actifs liés aux TI, des immobilisations corporelles liées aux conversions de magasins de détail et d'un amortissement accéléré de 17 millions de dollars attribuable à l'optimisation du réseau.

Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles inscrits pour le troisième trimestre de 2023 et l'exercice à ce jour tiennent compte de l'amortissement de 154 millions de dollars (151 millions de dollars en 2022) et de 384 millions de dollars (382 millions de dollars en 2022) des immobilisations incorporelles liées respectivement aux acquisitions de Corporation Shoppers Drug Mart (« Shoppers Drug Mart/Pharmaprix ») et de Lifemark.

Charges d'intérêts nettes et autres charges financières Les charges d'intérêts nettes et autres charges financières se sont établies à 234 millions de dollars, en hausse de 17 millions de dollars, ou 7,8 %, comparativement à celles inscrites au troisième trimestre de 2022. Cette augmentation découle essentiellement d'une hausse des charges d'intérêts sur les obligations locatives et les avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel à long terme. Pour l'exercice à ce jour, les charges d'intérêts nettes et autres charges financières se sont établies à 608 millions de dollars, en hausse de 97 millions de dollars, ou 19,0 %, comparativement à celles inscrites pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation découle essentiellement d'une hausse des charges d'intérêts sur les obligations locatives, les emprunts liés aux créances sur cartes de crédit, les fiducies de financement indépendantes, la dette à long terme, les avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel à long terme, ainsi que des produits d'intérêts liés à Glenhuron comptabilisés à l'exercice précédent dont il est question à la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », figurant plus loin. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par la hausse des produits d'intérêts sur certains placements à court terme.

Impôt sur le résultat La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée au troisième trimestre de 2023 s'est chiffrée à 182 millions de dollars (199 millions de dollars en 2022) et le taux d'impôt effectif s'est établi à 21,9 % (25,7 % en 2022). La diminution du taux d'impôt effectif est principalement attribuable aux ajustements de certaines provisions pour impôt. Pour l'exercice à ce jour, la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 526 millions de dollars (484 millions de dollars en 2022) et le taux d'impôt effectif s'est établi à 24,4 % (24,7 % en 2022). La diminution du taux d'impôt effectif pour l'exercice à ce jour est principalement attribuable aux ajustements de certaines provisions pour impôt et à la tranche non imposable du profit découlant des cessions de biens immobiliers au cours de l'exercice, en partie contrebalancées par le recouvrement de l'impôt sur le résultat lié à Glenhuron en 2022.

Le montant ajusté de la charge d'impôt²⁾ pour le troisième trimestre de 2023 s'est établi à 219 millions de dollars (234 millions de dollars en 2022) et le montant ajusté du taux d'impôt effectif²⁾, à 22,7 % (25,5 % en 2022). La diminution du montant ajusté du taux d'impôt effectif²⁾ est attribuable essentiellement aux ajustements de certaines provisions pour impôt. Pour l'exercice à ce jour, le montant ajusté de la charge d'impôt²⁾ s'est établi à 634 millions de dollars (636 millions de dollars en 2022) et le montant ajusté du taux d'impôt effectif²⁾, à 24,7 % (26,3 % en 2022). La diminution du montant ajusté du taux d'impôt effectif²⁾ est attribuable essentiellement aux ajustements de certaines provisions pour impôt et à la tranche non imposable du profit découlant des cessions de biens immobiliers au cours de l'exercice.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle Le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'est établi à 25 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 9 millions de dollars, ou 56,3 %, comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022, en raison essentiellement d'une hausse du résultat revenant aux franchisés après le partage des profits. Pour l'exercice à ce jour, le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'est établi à 71 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 16 millions de dollars, ou 18,4 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022, en raison essentiellement d'une baisse du résultat revenant aux franchisés après le partage des profits. Les participations ne donnant pas le contrôle représentent la quote-part du résultat du secteur de l'alimentation au détail revenant aux franchisés de la société et elles sont tributaires du moment où les ententes de partage des profits avec les franchisés sont conclues et signées.

4. Résultats d'exploitation des secteurs d'exploitation à présenter

La société compte deux secteurs d'exploitation à présenter, dont toutes les principales activités sont exercées au Canada :

- le secteur Vente au détail comprend principalement les magasins d'alimentation au détail détenus par la société et par des franchisés ainsi que les pharmacies détenues par des pharmaciens propriétaires, ce qui comprend les pharmacies situées en magasin, les services de soins de santé, les produits de soins de santé et de beauté, ainsi que les vêtements et autres articles de marchandise générale. Ce secteur se compose de plusieurs secteurs d'exploitation qui sont regroupés principalement en raison de la nature similaire des produits et services qu'ils offrent dans les activités de vente au détail et à la clientèle;
- le secteur Services financiers offre des services de cartes de crédit et d'opérations bancaires courantes, le programme PC Optimum^{MC}, des services de courtage d'assurance et des services de télécommunications.

4.1 Secteur Vente au détail

	2023				2022			
	(16 semaines)	(16 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)	(40 semaines)	(40 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)								
Chiffre d'affaires	17 982 \$	17 130 \$	852 \$	5,0 %	44 188 \$	41 798 \$	2 390 \$	5,7 %
Résultat d'exploitation	1 006	949	57	6,0 %	2 657	2 450	207	8,4 %
Montant ajusté de la marge brute ²⁾	5 502	5 272	230	4,4 %	13 674	12 977	697	5,4 %
Montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage ²⁾	30,6 %	30,8 %			30,9 %	31,0 %		
Montant ajusté du BAIIA ²⁾	1 852 \$	1 791 \$	61 \$	3,4 %	4 829 \$	4 521 \$	308 \$	6,8 %
Montant ajusté de la marge du BAIIA ²⁾	10,3 %	10,5 %			10,9 %	10,8 %		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	865 \$	851 \$	14 \$	1,6 %	2 182 \$	2 093 \$	89 \$	4,3 %

Le tableau qui suit présente une répartition du chiffre d'affaires total et du chiffre d'affaires des magasins comparables de la société pour le secteur Vente au détail.

	2023		2022		2023		2022	
	(16 semaines)		(16 semaines)		(40 semaines)		(40 semaines)	
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)								
	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires des magasins comparables	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires des magasins comparables	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires des magasins comparables	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires des magasins comparables
Secteur de l'alimentation au détail	12 843 \$	4,5 %	12 221 \$	6,9 %	31 414 \$	4,5 %	29 884 \$	3,6 %
Secteur des pharmacies au détail	5 139	4,6 %	4 909	7,7 %	12 774	5,7 %	11 914	6,4 %
Médicaments sur ordonnance et services de soins de santé	2 635	7,4 %	2 466	4,7 %	6 543	6,4 %	6 003	5,7 %
Produits de l'avant du magasin	2 504	1,8 %	2 443	10,7 %	6 231	5,1 %	5 911	6,9 %

Chiffre d'affaires Le chiffre d'affaires du secteur Vente au détail s'est établi à 17 982 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 852 millions de dollars, ou 5,0 %, comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022, en raison principalement des facteurs suivants :

- Le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail a augmenté de 4,5 % (6,9 % en 2022) au cours du trimestre :
 - La croissance du chiffre d'affaires tiré des produits alimentaires a été forte;
 - La croissance du chiffre d'affaires tiré des médicaments sur ordonnance est restée inchangée;
 - L'indice des prix à la consommation (l'« IPC ») calculé selon l'indice des prix à la consommation des aliments achetés au magasin s'est établi à 7,1 % (10,7 % en 2022), ce qui est supérieur à l'inflation interne du prix des aliments de la société;
 - L'achalandage en magasin du secteur de l'alimentation au détail a augmenté et la taille du panier d'épicerie a fléchi.
- Le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail a augmenté de 4,6 % (7,7 % en 2022) au cours du trimestre :
 - Le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des médicaments sur ordonnance et des services de soins de santé a augmenté de 7,4 % (4,7 % en 2022). Le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des médicaments sur ordonnance et des services de soins de santé a bénéficié de la variation de la composition des médicaments sur ordonnance. Le nombre d'ordonnances exécutées a augmenté de 0,8 % (0,8 % en 2022). Si l'on tient compte seulement des magasins comparables, le nombre d'ordonnances exécutées a augmenté de 0,9 % (0,9 % en 2022) et la valeur moyenne des ordonnances s'est accrue de 5,1 % (3,3 % en 2022);
 - Le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des produits de l'avant du magasin a augmenté de 1,8 % (10,7 % en 2022). Le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des produits de l'avant du magasin a bénéficié des dépenses accrues des clients.

Au cours des 12 derniers mois, 20 magasins du secteur de l'alimentation et du secteur des pharmacies ont ouvert leurs portes et 11 les ont fermées, ce qui a donné lieu à une augmentation nette de 0,3 million de pieds carrés, ou 0,4 %, de la superficie du secteur Vente au détail.

Pour l'exercice à ce jour, le chiffre d'affaires du secteur Vente au détail s'est établi à 44 188 millions de dollars, en hausse de 2 390 millions de dollars, ou 5,7 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. Le chiffre d'affaires du secteur de l'alimentation au détail s'est établi à 31 414 millions de dollars, en hausse de 1 530 millions de dollars, ou 5,1 %. Le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail a augmenté de 4,5 % (3,6 % en 2022). Le chiffre d'affaires du secteur des pharmacies au détail s'est élevé à 12 774 millions de dollars, en hausse de 860 millions de dollars, ou 7,2 %. Le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail a augmenté de 5,7 % (6,4 % en 2022), le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des médicaments sur ordonnance et des services de soins de santé ayant augmenté de 6,4 % (5,7 % en 2022) et le chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des produits de l'avant du magasin s'étant accru de 5,1 % (6,9 % en 2022).

Résultat d'exploitation Le résultat d'exploitation s'est établi à 1 006 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 57 millions de dollars, ou 6,0 %, comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022. La hausse découle d'une amélioration de 50 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et d'une variation favorable de 7 millions de dollars d'éléments d'ajustement, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 50 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation est attribuable à une augmentation du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives, ainsi que par la hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles;
- la variation favorable de 7 millions de dollars d'éléments d'ajustement s'explique principalement par ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 10 millions de dollars du profit sur la vente d'immeubles non exploités.

Pour l'exercice à ce jour, le résultat d'exploitation s'est établi à 2 657 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 207 millions de dollars, ou 8,4 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. La hausse découle d'une amélioration de 221 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation, partiellement contrebalancée par une variation défavorable de 14 millions de dollars d'éléments d'ajustement, comme il est décrit ci-dessous :

- l'amélioration de 221 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation est attribuable à une hausse du montant ajusté de la marge brute²⁾, en partie contrebalancée par une augmentation des frais de vente et charges générales et administratives ainsi que des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.
- la variation défavorable de 14 millions de dollars d'éléments d'ajustement s'explique principalement par ce qui suit :
 - la variation défavorable de 18 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, des ajustements de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change;
 - l'incidence défavorable des charges de restructuration et autres recouvrements connexes de 15 millions de dollars comptabilisés au cours de l'exercice précédent;
 facteurs en partie contrebalancés par :
 - l'incidence favorable des coûts de transaction liés à Lifemark de 16 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent;
 - la variation favorable, d'un exercice à l'autre, de 5 millions de dollars du profit sur la vente d'immeubles non exploités.

Montant ajusté de la marge brute²⁾ Le montant ajusté de la marge brute²⁾ s'est établi à 5 502 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 230 millions de dollars, ou 4,4 %, comparativement à celui inscrit en 2022. Le montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage²⁾ s'est établi à 30,6 %, en baisse de 20 points de base comparativement à celui inscrit au troisième trimestre de 2022. Les marges du secteur Vente au détail ont légèrement fléchi, en raison principalement de l'augmentation des pertes.

Pour l'exercice 2023 à ce jour, le montant ajusté de la marge brute²⁾ s'est établi à 13 674 millions de dollars, en hausse de 697 millions de dollars, ou 5,4 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2022. Le montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage²⁾ de 30,9 % a diminué de 10 points de base comparativement à celui de la période correspondante de 2022, en raison principalement de l'augmentation des pertes.

Montant ajusté du BAIIA²⁾ Le montant ajusté du BAIIA²⁾ s'est établi à 1 852 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 61 millions de dollars, ou 3,4 %, par rapport à celui inscrit au troisième trimestre de 2022. L'accroissement est attribuable à une augmentation de 230 millions de dollars du montant ajusté de la marge brute²⁾, qui a été partiellement contrebalancée par une hausse de 169 millions de dollars des frais de vente et charges générales et administratives. Les frais de vente et charges générales et administratives exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires se sont établis à 20,3 %, ce qui est comparable à ceux inscrits en 2022, le levier d'exploitation découlant de l'augmentation du chiffre d'affaires ayant été partiellement contrebalancé par une hausse des investissements, au cours du trimestre, dans l'optimisation du réseau et des initiatives d'amélioration des processus et de création d'efficacités totalisant environ 50 millions de dollars.

Pour l'exercice 2023 à ce jour, le montant ajusté du BAIIA²⁾ s'est établi à 4 829 millions de dollars, en hausse de 308 millions de dollars, ou 6,8 %, par rapport à celui inscrit pour 2022. La hausse est attribuable à une augmentation de 697 millions de dollars du montant ajusté de la marge brute²⁾, qui a été partiellement contrebalancée par une hausse de 389 millions de dollars des frais de vente et charges générales et administratives. Les frais de vente et charges générales et administratives exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires se sont établis à 20,0 %, soit une baisse favorable de 20 points de base comparativement à ceux inscrits en 2022. Cette baisse favorable de 20 points de base s'explique essentiellement par le levier d'exploitation découlant de l'augmentation du chiffre d'affaires.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se sont établis à 865 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 14 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2022. L'augmentation des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles au troisième trimestre de 2023 découle essentiellement d'une augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles liées aux conversions de magasins de détail, aux actifs liés aux TI et aux actifs loués, ainsi que d'un amortissement accéléré de 2 millions de dollars attribuable à l'optimisation du réseau, facteurs en partie contrebalancés par l'incidence de l'amortissement accéléré comptabilisé à l'exercice précédent en raison de la réévaluation de la durée d'utilité estimée de certains actifs liés aux TI. Pour l'exercice à ce jour, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se sont établis à 2 182 millions de dollars, en hausse de 89 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022. L'augmentation observée pour l'exercice à ce jour découle principalement d'une augmentation de l'amortissement des actifs loués, des actifs liés aux TI, des immobilisations corporelles liées aux conversions de magasins de détail, ainsi que d'un amortissement accéléré de 17 millions de dollars attribuable à l'optimisation du réseau.

Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles inscrits pour le troisième trimestre de 2023 et l'exercice à ce jour tiennent compte de l'amortissement de 154 millions de dollars (151 millions de dollars en 2022) et de 384 millions de dollars (382 millions de dollars en 2022) des immobilisations incorporelles liées respectivement aux acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark.

Optimisation du réseau Pour le troisième trimestre de 2023 et l'exercice à ce jour, la société a comptabilisé des charges s'élevant respectivement à 13 millions de dollars et à 45 millions de dollars liées à l'optimisation du réseau, ce qui inclut un amortissement accéléré d'un montant respectif de 2 millions de dollars et de 17 millions de dollars, comme il est décrit ci-dessus, et d'autres charges. La société prévoit maintenant comptabiliser des charges totales liées à l'optimisation du réseau d'environ 60 millions de dollars à 70 millions de dollars au cours de l'exercice 2023, soit une augmentation de 50 millions de dollars à 60 millions de dollars, en raison des activités supplémentaires liées à l'optimisation du réseau.

4.2 Secteur Services financiers

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	(16 semaines)	(16 semaines)	(en \$)	(en %)	(40 semaines)	(40 semaines)	(en \$)	(en %)
Produits	379 \$	350 \$	29 \$	8,3 %	1 053 \$	921 \$	132 \$	14,3 %
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	22	19	3	15,8 %	—	(35)	35	100,0 %

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Au 7 octobre 2023	Au 8 octobre 2022	Variation (en \$)	Variation (en %)
Montant net moyen des créances sur cartes de crédit pour le trimestre	3 905 \$	3 520 \$	385 \$	10,9 %
Créances sur cartes de crédit	3 946	3 679	267	7,3 %
Compte de correction de valeur des créances sur cartes de crédit	231	202	29	14,4 %
Rendement annualisé sur le montant brut moyen des créances sur cartes de crédit pour le trimestre	13,9 %	13,0 %		
Taux annualisé de pertes sur créances sur le montant brut moyen des créances sur cartes de crédit pour le trimestre	3,8 %	2,6 %		

Produits Les produits se sont établis à 379 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, ce qui représente une augmentation de 29 millions de dollars comparativement à ceux inscrits au troisième trimestre de 2022.

L'augmentation au troisième trimestre est attribuable surtout à :

- la hausse des produits d'intérêts découlant de l'augmentation des créances sur cartes de crédit;
- l'augmentation des commissions d'interchange et des autres produits liés aux cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients;

facteurs en partie contrebalancés par :

- la diminution du chiffre d'affaires attribuable aux kiosques *La Boutique Mobile*^{MC}.

Pour l'exercice à ce jour, les produits se sont établis à 1 053 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 132 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022.

L'augmentation est attribuable principalement à :

- la hausse des produits d'intérêts découlant de l'augmentation des créances sur cartes de crédit;
- l'augmentation des commissions d'interchange et des autres produits liés aux cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients.

Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat Le bénéfice avant impôt sur le résultat s'est établi à 22 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 3 millions de dollars comparativement au troisième trimestre de 2022. L'augmentation au troisième trimestre est attribuable essentiellement à :

- l'augmentation des produits dont il est question plus haut;

facteur en partie contrebalancé par :

- l'augmentation des coûts de financement attribuable à une hausse des taux d'intérêt et à la progression du portefeuille de cartes de crédit;
- l'augmentation des radiations contractuelles attribuable à la progression du portefeuille de cartes de crédit;
- l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, de la provision pour pertes sur créances attendues.

Pour l'exercice 2023 à ce jour, le bénéfice avant impôt sur le résultat s'est établi à néant comparativement à une perte de 35 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. L'amélioration est attribuable essentiellement à ce qui suit :

- l'incidence, d'un exercice à l'autre, de la comptabilisation d'une charge de 111 millions de dollars liée à la question en matière de taxes à la consommation pour la période correspondante de 2022, comparativement à une charge de 37 millions de dollars pour la période écoulée;

- l'augmentation des produits dont il est question plus haut;

facteurs en partie contrebalancés par :

- l'augmentation des radiations contractuelles, des coûts d'exploitation et des coûts du programme de fidélisation attribuable aux dépenses accrues des clients et à la progression du portefeuille de cartes de crédit;
- l'augmentation des coûts de financement attribuable à une hausse des taux d'intérêt et à la progression du portefeuille de cartes de crédit;
- l'incidence, d'un exercice à l'autre, de la provision pour pertes sur créances attendues, au titre de laquelle une reprise de 3 millions de dollars a été inscrite pour la période correspondante de l'exercice précédent, comparativement à l'augmentation de 25 millions de dollars inscrite pour la période écoulée.

Au cours du deuxième trimestre de 2023, le gouvernement fédéral a promulgué certaines lois sur les taxes à la consommation qui pourraient s'appliquer à la Banque PC de manière rétroactive. Une charge de 37 millions de dollars, qui comprend les intérêts, a été comptabilisée à cet égard.

En juillet 2022, la Cour de l'impôt du Canada (la « Cour de l'impôt ») a rendu une décision concernant la Banque PC. Bien que la société croie au bien-fondé de sa position, elle a comptabilisé une charge de 111 millions de dollars, intérêts compris, au deuxième trimestre de 2022. En septembre 2022, la Banque PC a déposé un avis d'appel auprès de la Cour d'appel fédérale. La société estime que cette provision est suffisante pour couvrir son passif, si l'appel ne donne pas les résultats escomptés.

Créances sur cartes de crédit Au 7 octobre 2023, les créances sur cartes de crédit s'établissaient à 3 946 millions de dollars, en hausse de 267 millions de dollars comparativement à celles inscrites au 8 octobre 2022. Cette hausse découle essentiellement de la croissance de la clientèle active et des dépenses accrues des clients. Le compte de correction de valeur pour pertes sur créances attendues des créances sur cartes de crédit s'établissait à 231 millions de dollars, en hausse de 29 millions de dollars comparativement au 8 octobre 2022.

5. Situation de trésorerie et sources de financement

5.1 Flux de trésorerie

Principales composantes des flux de trésorerie

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023	2022				2023	2022			
	(16 semaines)	(16 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)		(40 semaines)	(40 semaines)	Variation (en \$)	Variation (en %)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 209 \$	1 477 \$	(268) \$	(18,1) %		1 608 \$	1 976 \$	(368) \$	(18,6) %	
Entrées (sorties) nettes liées aux :										
Activités d'exploitation	2 045 \$	1 499 \$	546 \$	36,4 %		4 249 \$	3 607 \$	642 \$	17,8 %	
Activités d'investissement	(431)	(921)	490	53,2 %		(1 515)	(1 952)	437	22,4 %	
Activités de financement	(1 592)	(636)	(956)	(150,3) %		(3 113)	(2 212)	(901)	(40,7) %	
Incidence de la variation des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(3)	(5)	2	40,0 %		(1)	(5)	4	(80,0) %	
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 \$	(63) \$	82 \$	130,2 %		(380) \$	(562) \$	182 \$	32,4 %	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 228 \$	1 414 \$	(186) \$	(13,2) %		1 228 \$	1 414 \$	(186) \$	(13,2) %	

Entrées nettes liées aux activités d'exploitation Les activités d'exploitation se sont soldées par des entrées nettes de 2 045 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 546 millions de dollars comparativement à celles inscrites au troisième trimestre de 2022. Cette augmentation s'explique essentiellement par une variation favorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, l'accroissement du bénéfice en trésorerie, une variation des créances sur cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients à l'exercice précédent et un paiement en trésorerie effectué au troisième trimestre de 2022 relativement à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC, facteurs en partie contrebalancés par la baisse du montant net de l'impôt sur le résultat payé en 2022 attribuable au recouvrement d'impôt en trésorerie lié à Glenhuron.

Pour l'exercice à ce jour, les activités d'exploitation se sont soldées par des entrées nettes de 4 249 millions de dollars, en hausse de 642 millions de dollars comparativement à celles inscrites pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation s'explique essentiellement par une variation favorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, l'accroissement du bénéfice en trésorerie et une variation des créances sur cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients à l'exercice précédent, facteurs en partie contrebalancés par la baisse du montant net de l'impôt sur le résultat payé en 2022 attribuable au recouvrement d'impôt en trésorerie lié à Glenhuron.

Sorties nettes liées aux activités d'investissement Les activités d'investissement se sont soldées par des sorties nettes de 431 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en baisse de 490 millions de dollars comparativement à celles inscrites au troisième trimestre de 2022. Cette baisse découle essentiellement d'une variation favorable des dépôts de garantie attribuable à l'arrivée à échéance des billets de *Fiducie cartes de crédit Eagle*^{MD} (« Eagle ») au troisième trimestre de 2023 et à une accumulation de fonds au cours de l'exercice précédent attribuable à l'arrivée à échéance des billets d'*Eagle* au quatrième trimestre de 2022, et d'une variation favorable du portefeuille de placements à long terme et à court terme, facteurs en partie contrebalancés par une augmentation des investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles.

Pour l'exercice à ce jour, les activités d'investissement se sont soldées par des sorties nettes de 1 515 millions de dollars, en baisse de 437 millions de dollars comparativement à celles inscrites pour la période correspondante de 2022. Cette baisse découle essentiellement de l'acquisition de Lifemark en 2022, d'une variation favorable des dépôts de garantie découlant de l'accumulation de fonds au cours de l'exercice précédent attribuable à l'arrivée à échéance des billets d'*Eagle* au quatrième trimestre de 2022 et d'une diminution des titres de créance à long terme, ce qui a été en partie contrebalancé par une augmentation des investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles et par une augmentation des placements à court terme.

Dépenses d'investissement et activités relatives aux magasins

Au 7 octobre 2023 et au 8 octobre 2022 et pour les périodes closes à ces dates	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)	Variation (en %)
Superficie des magasins détenus par la société (en millions de pieds carrés)	35,2	34,8	1,1 %
Superficie des magasins franchisés (en millions de pieds carrés)	17,0	17,2	(1,2) %
Superficie des pharmacies détenues par des pharmaciens propriétaires (en millions de pieds carrés)	19,0	18,9	0,5 %
Superficie totale de vente au détail (en millions de pieds carrés)	71,2	70,9	0,4 %
Nombre de magasins détenus par la société ⁱ⁾	568	545	4,2 %
Nombre de magasins franchisés	536	550	(2,5) %
Nombre de pharmacies détenues par des pharmaciens propriétaires	1 344	1 344	— %
Nombre total de magasins	2 448	2 439	0,4 %
Superficie moyenne (en pieds carrés)			
Magasins détenus par la société ⁱ⁾	62 000	63 900	(3,0) %
Magasins franchisés	31 700	31 300	1,3 %
Pharmacies détenues par des pharmaciens propriétaires	14 100	14 100	— %

i) Les chiffres comparatifs du nombre de magasins détenus par la société ont été retraités pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude, qui tient compte séparément des cliniques de santé en magasin.

Dépenses d'investissement La société a engagé des dépenses d'investissement de 695 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 263 millions de dollars, ou 60,9 %, comparativement à celles inscrites au troisième trimestre de 2022. Pour l'exercice à ce jour, la société a engagé des dépenses d'investissement de 1 433 millions de dollars, en hausse de 513 millions de dollars, ou 55,8 %, comparativement à celles inscrites pour la période correspondante de 2022.

Sorties nettes liées aux activités de financement Les activités de financement se sont soldées par des sorties nettes de 1 592 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 956 millions de dollars comparativement à celles inscrites au troisième trimestre de 2022. Cette augmentation s'explique principalement par un accroissement des émissions de titres de créance à long terme, déduction faite des remboursements, au cours de l'exercice précédent et par une hausse des émissions de titres de créance à court terme au cours de l'exercice précédent.

Pour l'exercice à ce jour, les activités de financement se sont soldées par des sorties nettes de 3 113 millions de dollars, en hausse de 901 millions de dollars comparativement à celles inscrites pour la période correspondante de 2022. Cette augmentation s'explique principalement par un accroissement des émissions de titres de créance à long terme, déduction faite des remboursements, au cours de l'exercice précédent, par une hausse des émissions de titres de créance à court terme au cours de l'exercice précédent ainsi que par le nombre plus élevé de rachats d'actions ordinaires au cours de l'exercice à l'étude.

Flux de trésorerie disponibles²⁾

	2023 (16 semaines)				2022 (16 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 898 \$	107 \$	40 \$	2 045 \$	1 496 \$	(15) \$	18 \$	1 499 \$
Moins :								
Dépenses d'investissement ⁱⁱ⁾	681	14	—	695	423	9	—	432
Intérêts payés	82	—	40	122	76	—	18	94
Paielements au titre de la location, montant net	472	—	—	472	454	—	—	454
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	663 \$	93 \$	— \$	756 \$	543 \$	(24) \$	— \$	519 \$

	2023 (40 semaines)				2022 (40 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	3 985 \$	177 \$	87 \$	4 249 \$	3 786 \$	(226) \$	47 \$	3 607 \$
Moins :								
Dépenses d'investissement ⁱⁱ⁾	1 403	30	—	1 433	898	22	—	920
Intérêts payés	233	—	87	320	212	—	47	259
Paielements au titre de la location, montant net	1 167	—	—	1 167	1 079	—	—	1 079
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	1 182 \$	147 \$	— \$	1 329 \$	1 597 \$	(248) \$	— \$	1 349 \$

i) Les intérêts payés sont inclus dans les entrées nettes liées aux activités d'exploitation du secteur Services financiers.

ii) Les dépenses d'investissement correspondent à la somme des entrées d'immobilisations corporelles et des entrées d'immobilisations incorporelles qui sont présentées dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie de la société.

Les flux de trésorerie disponibles²⁾ provenant du secteur Vente au détail se sont établis à 663 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 120 millions de dollars comparativement à ceux inscrits au troisième trimestre de 2022. L'augmentation découle essentiellement de la variation favorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et de l'accroissement du bénéfice en trésorerie, facteurs en partie contrebalancés par la diminution du montant net de l'impôt sur le résultat payé en 2022 en raison du recouvrement d'impôt en trésorerie lié à Glenhuron. Pour l'exercice à ce jour, les flux de trésorerie disponibles²⁾ provenant du secteur Vente au détail se sont établis à 1 182 millions de dollars, en baisse de 415 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022. Le recul découle essentiellement de la diminution du montant net de l'impôt sur le résultat payé en 2022 en raison du recouvrement d'impôt en trésorerie lié à Glenhuron, en partie contrebalancée par une variation favorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et l'accroissement du bénéfice en trésorerie. Les flux de trésorerie disponibles du secteur Vente au détail ont également diminué en raison de la hausse des dépenses d'investissement par rapport aux mêmes périodes en 2022.

Les flux de trésorerie disponibles²⁾ provenant du secteur Services financiers se sont établis à 93 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 117 millions de dollars comparativement à ceux inscrits au troisième trimestre de 2022. L'augmentation s'explique essentiellement par une variation des créances sur cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients au cours de l'exercice précédent, par un paiement en trésorerie effectué au troisième trimestre de 2022 relativement à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC et par l'augmentation du bénéfice en trésorerie. Pour l'exercice à ce jour, les flux de trésorerie disponibles²⁾ provenant du secteur Services financiers se sont établis à 147 millions de dollars, en hausse de 395 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2022. L'augmentation s'explique essentiellement par une variation des créances sur cartes de crédit attribuable aux dépenses accrues des clients au cours de l'exercice précédent et par l'augmentation du bénéfice en trésorerie.

5.2 Situation de trésorerie et structure du capital

La société s'attend à ce que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme, les flux de trésorerie futurs provenant des activités d'exploitation et les montants qu'elle peut prélever sur des facilités de crédit engagées lui permettent de financer son programme de dépenses d'investissement ainsi que ses besoins courants liés à ses activités au cours des 12 prochains mois, y compris le fonds de roulement, les exigences de capitalisation des régimes de retraite et les obligations financières.

La Banque PC prévoit obtenir du financement à long terme pour son portefeuille de cartes de crédit au moyen de l'émission de billets d'*Eagle* et de certificats de placement garanti.

Le tableau qui suit présente le total de la dette par secteur d'exploitation à présenter :

	Au 7 octobre 2023			Au 8 octobre 2022			Au 31 décembre 2022		
(en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Total	Vente au détail	Services financiers	Total	Vente au détail	Services financiers	Total
Dette bancaire	22 \$	— \$	22 \$	16 \$	— \$	16 \$	8 \$	— \$	8 \$
Dépôts à vue de clients	—	147	147	—	109	109	—	125	125
Dette à court terme ⁱ⁾	—	650	650	—	600	600	—	700	700
Tranche à moins d'un an de la dette à long terme	400	874	1 274	—	798	798	—	727	727
Dette à long terme	4 394	2 192	6 586	4 865	2 113	6 978	4 866	2 190	7 056
Certains autres passifs ⁱⁱ⁾	270	—	270	152	—	152	153	—	153
Total de la dette, compte non tenu des obligations locatives	5 086 \$	3 863 \$	8 949 \$	5 033 \$	3 620 \$	8 653 \$	5 027 \$	3 742 \$	8 769 \$
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	1 442	—	1 442	1 391	—	1 391	1 401	—	1 401
Obligations locatives	7 718	—	7 718	7 678	—	7 678	7 714	—	7 714
Total de la dette, compte tenu du total des obligations locatives	14 246 \$	3 863 \$	18 109 \$	14 102 \$	3 620 \$	17 722 \$	14 142 \$	3 742 \$	17 884 \$

- i) Pour l'exercice à ce jour, la Banque PC a comptabilisé une diminution nette de 50 millions de dollars de la participation en copropriété dans les créances titrisées qu'elle détient auprès des autres fiducies de titrisation indépendantes.
- ii) Au 7 octobre 2023, le poste « Certains autres passifs » incluait des passifs financiers de 189 millions de dollars liés à la cession-bail d'immeubles de commerce de détail (72 millions de dollars au 8 octobre 2022 et 73 millions de dollars au 31 décembre 2022) (voir la note 8, « Cessions de biens immobiliers », des états financiers intermédiaires de la société).

Secteur Vente au détail La société gère la structure de son capital de manière à ce que le secteur Vente au détail affiche des paramètres de crédit cadrant avec ceux de détaillants dont les notations sont élevées. La société calcule le ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA²⁾ du secteur Vente au détail sur une base annuelle afin d'évaluer le niveau d'endettement.

	Au 7 octobre 2023	Au 8 octobre 2022	Au 31 décembre 2022
Ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA ²⁾ du secteur Vente au détail sur une base annuelle	2,3 x	2,4 x	2,4 x

Le ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA²⁾ du secteur Vente au détail sur une base annuelle au 7 octobre 2023 a diminué comparativement à ceux inscrits au 8 octobre 2022 et au 31 décembre 2022, en raison essentiellement d'une amélioration du montant ajusté du BAIIA²⁾ sur une base annuelle.

Banque le Choix du Président Les objectifs de gestion du capital de la Banque PC consistent à systématiquement maintenir une assise financière solide tout en tenant compte des risques économiques auxquels l'expose son portefeuille de créances sur cartes de crédit et à satisfaire à toutes les exigences réglementaires qui sont définies par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »).

Clauses restrictives et exigences réglementaires La société est tenue de respecter certaines clauses restrictives de nature financière au titre de divers instruments d'emprunt. La société respectait ces clauses restrictives au 7 octobre 2023 et les a respectées tout au long du troisième trimestre. La Banque PC respectait toutes les exigences réglementaires applicables au 7 octobre 2023 et les a respectées tout au long du troisième trimestre.

5.3 Situation financière

Montant ajusté du rendement des capitaux propres²⁾ sur une base annuelle et montant ajusté du rendement du capital²⁾ sur une base annuelle

	Au 7 octobre 2023	Au 8 octobre 2022	Au 31 décembre 2022
Montant ajusté du rendement des capitaux propres sur une base annuelle ²⁾	21,8 %	20,1 %	20,2 %
Montant ajusté du rendement du capital sur une base annuelle ²⁾	11,2 %	10,6 %	10,8 %

Le montant ajusté du rendement des capitaux propres sur une base annuelle²⁾ au 7 octobre 2023 a augmenté comparativement aux montants inscrits au 8 octobre 2022 et au 31 décembre 2022, en raison essentiellement d'une amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail sur quatre trimestres consécutifs.

Le montant ajusté du rendement du capital sur une base annuelle²⁾ au 7 octobre 2023 a augmenté comparativement aux montants inscrits au 8 octobre 2022 et au 31 décembre 2022, en raison principalement d'une augmentation du montant ajusté du résultat d'exploitation²⁾ sur quatre trimestres consécutifs.

5.4 Notations

Le tableau qui suit présente les notations actuelles de la société :

Notation (normes canadiennes)	Dominion Bond Rating Service		Standard & Poor's	
	Notation	Tendance	Notation	Perspective
Notation de l'émetteur	BBB (élevé)	Stable	BBB	Stable
Billets à moyen terme	BBB (élevé)	Stable	BBB	s. o.
Actions privilégiées de deuxième rang, série B	Pfd-3 (élevé)	Stable	P-3 (élevé)	s. o.

Au deuxième trimestre de 2023, Dominion Bond Rating Service Morningstar a confirmé les notations et les tendances de la société, et Standard and Poor's Global Ratings a confirmé les notations et les perspectives de la société.

5.5 Dividendes et rachats d'actions

Le tableau qui suit résume les dividendes en trésorerie de la société qui ont été déclarés pour les périodes indiquées :

	7 octobre 2023ⁱ⁾ (16 semaines)	8 octobre 2022 (16 semaines)	7 octobre 2023 (40 semaines)	8 octobre 2022 (40 semaines)
Dividendes déclarés par action (en dollars)				
Actions ordinaires	0,446 \$	0,405 \$	1,297 \$	1,175 \$
Actions privilégiées de deuxième rang, série B	0,33125 \$	0,33125 \$	0,99375 \$	0,99375 \$

i) Les dividendes de 0,446 \$ par action ordinaire déclarés au troisième trimestre de 2023 étaient à payer le 1^{er} octobre 2023. Les dividendes de 0,33125 \$ par action privilégiée de deuxième rang, série B, déclarés au troisième trimestre de 2023 étaient à payer le 30 septembre 2023.

Après la clôture du troisième trimestre de 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,446 \$ par action ordinaire, à payer le 30 décembre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2023, et un dividende trimestriel sur les actions privilégiées de deuxième rang, série B, de 0,33125 \$ par action, à payer le 31 décembre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2023.

Au deuxième trimestre de 2023, la société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat, à la Bourse de Toronto ou par l'intermédiaire de systèmes de négociation parallèles, d'au plus 16 055 686 de ses actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation. Au 7 octobre 2023, la société avait racheté 6 882 394 actions ordinaires aux fins d'annulation dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vigueur. La société est toujours autorisée à racheter ses actions ordinaires de George Weston Limitée (« GWL ») dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, conformément à un régime de cession de titres automatique convenu entre le courtier de la société, la société et Weston, afin que Weston conserve sa quote-part dans la société. Le nombre d'actions ordinaires achetées auprès de Weston sera retranché du nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat.

Au troisième trimestre de 2023, 2 926 260 actions ordinaires (3 429 543 en 2022) ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, pour une contrepartie totale de 341 millions de dollars (403 millions de dollars en 2022), y compris 1 473 813 actions ordinaires (1 632 756 en 2022) rachetées auprès de Weston, pour une contrepartie totale de 171 millions de dollars (191 millions de dollars en 2022). Pour l'exercice à ce jour, 10 410 560 actions ordinaires (10 138 169 en 2022) ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, pour une contrepartie totale de 1 235 millions de dollars (1 158 millions de dollars en 2022), y compris 5 148 067 actions ordinaires (4 584 521 en 2022) rachetées auprès de Weston, pour une contrepartie totale de 609 millions de dollars (523 millions de dollars en 2022).

Voir la note 10, « Capital social », des états financiers intermédiaires de la société pour obtenir plus de précisions.

5.6 Arrangements hors bilan

La société a recours à des arrangements hors bilan, notamment des lettres de crédit, des garanties et des garanties sous forme de trésorerie, dans le cadre de certaines obligations. Aucun changement important n'a été apporté à ces arrangements hors bilan au troisième trimestre de 2023. Voir la rubrique 7.7, « Arrangements hors bilan », du Rapport annuel de 2022 de la société pour une analyse des principaux arrangements hors bilan de la société.

6. Instruments financiers dérivés

La société a recours à des instruments dérivés pour atténuer certains des risques financiers auxquels elle est exposée. Elle a recours à des contrats à terme sur obligations, à des swaps de taux d'intérêt et à des contrats de change à terme pour atténuer l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et pour gérer le risque prévu lié aux taux de change dans le cadre de ses activités sous-jacentes et des achats prévus d'immobilisations. Ces instruments dérivés sont désignés comme des couvertures de flux de trésorerie.

Au cours du troisième trimestre de 2023, la Banque PC a réglé un contrat à terme sur obligations d'une valeur notionnelle de 15 millions de dollars. Pour l'exercice à ce jour, la Banque PC a conclu des contrats à terme sur obligations d'une valeur notionnelle totale de 160 millions de dollars dans le but de couvrir le risque de taux d'intérêt. Pour l'exercice à ce jour, la Banque PC a réglé un contrat à terme sur obligations d'une valeur de 155 millions de dollars se rapportant principalement aux billets de série 2023-1 d'*Eagle* d'un montant de 250 millions de dollars émis au deuxième trimestre de 2023.

Au cours du deuxième trimestre de 2023, la société a conclu un accord de 20 ans afin de couvrir les prix de l'énergie sur ses acquisitions en Alberta à compter du 1^{er} janvier 2025. La couverture a une valeur notionnelle de 223 millions de dollars et a donné lieu à une perte liée à la juste valeur de 9 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 et à une perte liée à la juste valeur de 5 millions de dollars pour l'exercice à ce jour, qui ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. La juste valeur des dérivés est prise en compte à la fois dans les charges payées d'avance et autres actifs et dans les fournisseurs et autres passifs.

La société a également recours à des contrats à terme normalisés, à des contrats d'options et à des contrats à terme de gré à gré pour gérer le risque prévu lié aux fluctuations des prix des marchandises et des cours de change dans le cadre de ses activités sous-jacentes. Ces instruments dérivés ne sont pas désignés comme faisant partie d'une relation de couverture officielle. Pour plus de précisions sur l'incidence qu'ont eue ces instruments au cours du troisième trimestre de 2023, voir la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », du présent rapport de gestion.

7. Résultats par trimestre

En raison d'une pratique comptable courante dans le secteur de la vente au détail, la société suit un cycle de présentation de 52 semaines, qui passe périodiquement à un exercice de 53 semaines. Les exercices indiqués ci-dessous comptaient chacun 52 semaines. Le cycle de 52 semaines est divisé en quatre trimestres de 12 semaines chacun, sauf pour le troisième trimestre, qui compte 16 semaines.

Le tableau qui suit présente un résumé des principales informations financières trimestrielles consolidées pour chacun des huit derniers trimestres :

Sommaire des résultats trimestriels consolidés

	Troisième trimestre		Deuxième trimestre		Premier trimestre		Quatrième trimestre	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2021 (12 semaines)
Produits	18 265 \$	17 388 \$	13 738 \$	12 847 \$	12 995 \$	12 262 \$	14 007 \$	12 757 \$
Montant ajusté du BAIIA²⁾	1 926	1 846	1 640	1 499	1 448	1 343	1 493	1 324
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	621	556	508	387	418	437	529	744
Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société ²⁾	719	663	626	566	505	459	575	515
Bénéfice net par action ordinaire :								
De base (en dollars)	1,97 \$	1,71 \$	1,59 \$	1,17 \$	1,30 \$	1,31 \$	1,63 \$	2,23 \$
Dilué (en dollars)	1,95 \$	1,69 \$	1,58 \$	1,16 \$	1,29 \$	1,30 \$	1,62 \$	2,20 \$
Montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire ²⁾ (en dollars)	2,26 \$	2,01 \$	1,94 \$	1,69 \$	1,55 \$	1,36 \$	1,76 \$	1,52 \$
Augmentation du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail	4,5 %	6,9 %	6,1 %	0,9 %	3,1 %	2,1 %	8,4 %	1,1 %
Augmentation du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail	4,6 %	7,7 %	5,7 %	5,6 %	7,4 %	5,2 %	8,7 %	7,9 %

Produits Les produits des huit derniers trimestres ont été touchés par divers facteurs, dont les suivants :

- l'incidence liée à la pandémie de COVID-19;
- l'incidence du caractère saisonnier, qui est plus importante au quatrième trimestre et l'est moins au premier trimestre;
- le calendrier des jours fériés;
- l'incidence de la conjoncture macroéconomique sur les prix dans les secteurs de l'alimentation au détail et des pharmacies au détail.

Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et bénéfice net dilué par action ordinaire

Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et le bénéfice net dilué par action ordinaire des huit derniers trimestres ont été touchés par les éléments suivants :

- l'incidence liée à la pandémie de COVID-19;
- l'incidence du caractère saisonnier, qui est plus importante au quatrième trimestre et l'est moins au premier trimestre;
- le calendrier des jours fériés;
- les économies de coûts attribuables à l'efficacité sur le plan de l'exploitation et les bénéfices découlant des initiatives stratégiques;
- le renversement, en 2021, de certaines taxes à la consommation comptabilisées;
- l'incidence favorable du rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation;
- l'incidence d'éléments d'ajustement dont il est question à la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », notamment :
 - les charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC;
 - les coûts de transaction liés à Lifemark;
 - les charges de restructuration et autres recouvrements et charges connexes;
 - le recouvrement lié à Glenhuron;
 - l'ajustement de la juste valeur des immeubles non exploités;
 - l'ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change;
 - le profit et la perte sur la vente d'immeubles non exploités.

8. Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction d'élaborer et de maintenir un système de contrôles et de procédures de communication de l'information de façon à fournir l'assurance raisonnable que toute information importante concernant la société et ses filiales est réunie et communiquée en temps opportun à la haute direction pour qu'elle soit en mesure de prendre des décisions éclairées à l'égard de ses communications publiques.

Il incombe également à la direction d'élaborer et de maintenir des contrôles internes à l'égard de l'information financière qui sont adéquats de façon à fournir l'assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers consolidés à des fins externes conformément aux IFRS.

Dans la conception de ces contrôles, il faut considérer le fait qu'en raison de ses limites inhérentes, tout système de contrôle, aussi bien conçu et appliqué soit-il, ne saurait fournir qu'une assurance raisonnable que les objectifs de contrôle visés seront atteints et qu'il pourrait ne pas être en mesure de prévenir ni de détecter des inexactitudes. De plus, la direction doit faire appel à son jugement lorsqu'elle évalue les contrôles et procédures.

Changements apportés au contrôle interne à l'égard de l'information financière Aucun changement n'a été apporté au contrôle interne de la société à l'égard de l'information financière au troisième trimestre de 2023 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

9. Risques d'entreprise et gestion des risques

Une liste complète détaillée des risques inhérents aux activités de la société est présentée dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et dans le rapport de gestion inclus dans le Rapport annuel de 2022 de la société, qui sont intégrés par renvoi au présent rapport de gestion. Le Rapport annuel de 2022 ainsi que la notice annuelle 2022 de la société peuvent être consultés à l'adresse sedarplus.ca. Ces risques et ces stratégies de gestion des risques demeurent inchangés.

10. Perspectives³⁾

Loblaw entend poursuivre son initiative d'excellence en matière de vente au détail tout en veillant à la progression de ses initiatives de croissance en 2023. Les secteurs d'activité de la société demeurent bien positionnés pour répondre aux besoins quotidiens des Canadiens. Toutefois, la société ne peut prédire les répercussions exactes qu'aura l'incertitude entourant l'économie mondiale, incluant le contexte inflationniste, sur ses résultats financiers de 2023.

Pour l'exercice 2023 complet, la société continue de s'attendre à ce que :

- ses activités de vente au détail dégagent une croissance du bénéfice plus élevée que celle du chiffre d'affaires;
- la croissance du montant ajusté du bénéfice net par action ordinaire²⁾ se situe dans le bas de la fourchette à deux chiffres;
- les investissements dans notre réseau de magasins et nos centres de distribution s'accroissent grâce à des investissements d'un montant net de 1,6 milliard de dollars, ce qui reflète des investissements en capital bruts d'environ 2,1 milliards de dollars, contrebalancés par un produit tiré des cessions de biens immobiliers d'environ 500 millions de dollars;
- un remboursement de capital aux actionnaires puisse avoir lieu de par l'affectation d'une fraction importante des flux de trésorerie disponibles au rachat d'actions.

11. Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

La société utilise les mesures financières et les ratios financiers non conformes aux PCGR et autres mesures financières et ratios financiers suivants : la marge brute du secteur Vente au détail; le montant ajusté de la marge brute du secteur Vente au détail; le montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage du secteur Vente au détail; le montant ajusté du bénéfice avant impôt sur le résultat, charges d'intérêts nettes et autres charges financières et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (le « montant ajusté du BAIIA »); le montant ajusté de la marge du BAIIA; le montant ajusté du résultat d'exploitation; le montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières; le montant ajusté de l'impôt sur le résultat; le montant ajusté du taux d'impôt effectif; le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires; le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire; les flux de trésorerie disponibles; le ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA du secteur Vente au détail; le montant ajusté du rendement des capitaux propres; le montant ajusté du rendement du capital; et le chiffre d'affaires des magasins comparables. Elle estime que ces mesures financières et ces ratios financiers non conformes aux PCGR et autres mesures financières et ratios financiers fournissent de l'information utile à la direction et aux investisseurs pour évaluer sa performance et sa situation financières, pour les raisons indiquées ci-dessous.

La direction a recours à ces mesures et à d'autres mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières afin d'exclure, lors de son analyse de la performance sous-jacente consolidée et sectorielle de la société sur le plan de l'exploitation, l'incidence de certaines charges et de certains produits qui doivent être comptabilisés en vertu des PCGR. La direction exclut ces éléments parce qu'ils ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance sous-jacente de la société sur le plan de l'exploitation et qu'ils rendent difficiles les comparaisons de la performance financière sous-jacente d'une période à l'autre. La société ajuste ces éléments si elle juge qu'il en résultera une analyse plus efficace de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation. L'exclusion de certains éléments ne signifie pas que ces éléments ne sont pas récurrents.

Comme ces mesures n'ont pas de sens normalisé en vertu des PCGR, elles ne sauraient se comparer à des mesures portant le même nom présentées par d'autres sociétés ouvertes ni se substituer à d'autres mesures financières établies selon les PCGR.

Marge brute du secteur Vente au détail, montant ajusté de la marge brute du secteur Vente au détail et montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage du secteur Vente au détail Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement du montant ajusté de la marge brute par secteur avec la marge brute par secteur, laquelle fait l'objet d'un rapprochement avec les produits et le coût des ventes qui sont présentés dans les états consolidés des résultats pour les périodes closes aux dates indiquées. La société considère la marge brute du secteur Vente au détail et le montant ajusté de la marge brute du secteur Vente au détail comme des mesures utiles l'aidant à évaluer la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur Vente au détail et à prendre des décisions à l'égard de ses activités courantes.

Le montant ajusté de la marge brute exprimé en pourcentage du secteur Vente au détail correspond au montant ajusté de la marge brute du secteur Vente au détail divisé par les produits du secteur Vente au détail.

	2023				2022			
	(16 semaines)				(16 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations	Total
Produits	17 982 \$	379 \$	(96) \$	18 265 \$	17 130 \$	350 \$	(92) \$	17 388 \$
Coût des ventes	12 480	54	—	12 534	11 858	56	—	11 914
Marge brute	5 502 \$	325 \$	(96) \$	5 731 \$	5 272 \$	294 \$	(92) \$	5 474 \$
Montant ajusté de la marge brute	5 502 \$	325 \$	(96) \$	5 731 \$	5 272 \$	294 \$	(92) \$	5 474 \$

	2023				2022			
	(40 semaines)				(40 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations	Total
Produits	44 188 \$	1 053 \$	(243) \$	44 998 \$	41 798 \$	921 \$	(222) \$	42 497 \$
Coût des ventes	30 514	120	—	30 634	28 821	120	—	28 941
Marge brute	13 674 \$	933 \$	(243) \$	14 364 \$	12 977 \$	801 \$	(222) \$	13 556 \$
Montant ajusté de la marge brute	13 674 \$	933 \$	(243) \$	14 364 \$	12 977 \$	801 \$	(222) \$	13 556 \$

Montant ajusté du résultat d'exploitation, montant ajusté du BAIIA et montant ajusté de la marge du BAIIA Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement du montant ajusté du résultat d'exploitation et du montant ajusté du BAIIA avec le résultat d'exploitation, lequel fait l'objet d'un rapprochement avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société qui est présenté dans les états consolidés des résultats pour les périodes closes aux dates indiquées. La société considère le montant ajusté du BAIIA comme une mesure utile l'aidant à évaluer la performance de ses activités courantes et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, notamment son programme de dépenses d'investissement.

Le montant ajusté de la marge du BAIIA correspond au montant ajusté du BAIIA divisé par les produits.

	2023 (16 semaines)			2022 (16 semaines)		
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Total	Vente au détail	Services financiers	Total
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société			624 \$			559 \$
Ajouter l'incidence des éléments suivants :						
Participations ne donnant pas le contrôle			25			16
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières			234			217
Impôt sur le résultat			182			199
Résultat d'exploitation	1 006 \$	59 \$	1 065 \$	949 \$	42 \$	991 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :						
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	154 \$	— \$	154 \$	151 \$	— \$	151 \$
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	(6)	—	(6)	(6)	—	(6)
Profit sur la vente d'immeubles non exploités	(13)	—	(13)	(3)	—	(3)
Éléments d'ajustement	135 \$	— \$	135 \$	142 \$	— \$	142 \$
Montant ajusté du résultat d'exploitation	1 141 \$	59 \$	1 200 \$	1 091 \$	42 \$	1 133 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	865	15	880	851	13	864
Moins : Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	(154)	—	(154)	(151)	—	(151)
Montant ajusté du BAIIA	1 852 \$	74 \$	1 926 \$	1 791 \$	55 \$	1 846 \$

	2023 (40 semaines)			2022 (40 semaines)		
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Total	Vente au détail	Services financiers	Total
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société			1 556 \$			1 389 \$
Ajouter l'incidence des éléments suivants :						
Participations ne donnant pas le contrôle			71			87
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières			608			511
Impôt sur le résultat			526			484
Résultat d'exploitation	2 657 \$	104 \$	2 761 \$	2 450 \$	21 \$	2 471 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :						
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/ Pharmaprix et de Lifemark	384 \$	— \$	384 \$	382 \$	— \$	382 \$
Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC	—	37	37	—	111	111
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	2	—	2	(16)	—	(16)
Coûts de transaction liés à Lifemark	—	—	—	16	—	16
Charges de restructuration et autres recouvrements connexes	—	—	—	(15)	—	(15)
Profit sur la vente d'immeubles non exploités	(12)	—	(12)	(7)	—	(7)
Éléments d'ajustement	374 \$	37 \$	411 \$	360 \$	111 \$	471 \$
Montant ajusté du résultat d'exploitation	3 031 \$	141 \$	3 172 \$	2 810 \$	132 \$	2 942 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 182	44	2 226	2 093	35	2 128
Moins : Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/ Pharmaprix et de Lifemark	(384)	—	(384)	(382)	—	(382)
Montant ajusté du BAIIA	4 829 \$	185 \$	5 014 \$	4 521 \$	167 \$	4 688 \$

Outre les éléments dont il est question plus haut à la section portant sur le montant ajusté de la marge brute du secteur Vente au détail, le montant ajusté du BAIIA a été touché, le cas échéant, par les éléments suivants :

Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark L'acquisition de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix en 2014 comprenait des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée d'environ 6 050 millions de dollars, qui sont amorties sur leur durée d'utilité estimée. L'amortissement annuel lié aux immobilisations incorporelles acquises s'établira à environ 500 millions de dollars jusqu'en 2024 et diminuera par la suite.

L'acquisition de Lifemark en 2022 comprenait des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée d'environ 299 millions de dollars, qui sont amorties sur leur durée d'utilité estimée.

Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC Au cours du deuxième trimestre de 2023, le gouvernement fédéral a promulgué certaines lois sur les taxes à la consommation qui pourraient s'appliquer à la Banque PC de manière rétroactive. Une charge de 37 millions de dollars, qui comprend les intérêts, a été comptabilisée à cet égard.

Au deuxième trimestre de 2022, la société a comptabilisé une charge de 111 millions de dollars, intérêts compris. En juillet 2022, la Cour de l'impôt a rendu une décision concernant la Banque PC et a statué que la Banque PC n'a pas le droit de réclamer des crédits de taxe sur les intrants théoriques à l'égard de certains paiements qu'elle a versés à Loblaw Inc. relativement à des rachats de points de fidélisation. En septembre 2022, la Banque PC a déposé un avis d'appel auprès de la Cour d'appel fédérale.

Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change La société est exposée aux fluctuations des prix des marchandises et du cours de change du dollar américain. Conformément à sa politique de gestion du risque marchandises, la société a recours à des contrats à terme normalisés et à des contrats à terme de gré à gré négociés en bourse pour atténuer la volatilité des prix du carburant et du cours de change du dollar américain. Ces instruments dérivés ne sont pas acquis à des fins de transaction ou de spéculation. Conformément aux méthodes comptables que la société utilise à l'égard de ses instruments dérivés, la variation de la juste valeur de ces instruments, qui comprend les profits et les pertes réalisés et latents, est comptabilisée dans le résultat d'exploitation. La comptabilisation de ces dérivés sur marchandises et de ces dérivés de change a une incidence sur les résultats présentés par la société; cependant, leur effet économique permet de réduire considérablement les risques connexes découlant des fluctuations des prix des marchandises et du cours de change et des engagements liés au dollar américain.

Coûts de transaction liés à Lifemark Dans le cadre de l'acquisition de Lifemark en 2022, la société a comptabilisé dans le résultat d'exploitation des coûts d'acquisition de 16 millions de dollars.

Charges de restructuration et autres recouvrements connexes La société évalue régulièrement ses initiatives de réduction des coûts ainsi que ses initiatives stratégiques liées à l'infrastructure de ses magasins, à ses réseaux de distribution et à son infrastructure administrative dans le but de s'assurer de maintenir une structure d'exploitation à faibles coûts. Seules les activités de restructuration liées à ces initiatives annoncées publiquement sont considérées comme étant des éléments d'ajustement.

Au troisième trimestre de 2023 et pour l'exercice à ce jour, la société n'a pas comptabilisé de charges de restructuration et autres recouvrements ou charges connexes. En 2022, elle avait comptabilisé des charges de restructuration et autres recouvrements connexes de 15 millions de dollars. Les recouvrements comptabilisés en 2022 étaient essentiellement liés à la fermeture annoncée précédemment de deux centres de distribution situés à Laval et à Ottawa. La société a investi dans un projet d'agrandissement visant à rendre son centre de distribution de Cornwall plus moderne et plus efficient, afin de desservir ses secteurs de l'alimentation et des pharmacies au détail de l'Ontario et du Québec, et les volumes ont été transférés.

Profit sur la vente d'immeubles non exploités Au troisième trimestre de 2023, la société a comptabilisé un profit lié à la vente d'immeubles non exploités de 13 millions de dollars (3 millions de dollars en 2022). Pour l'exercice à ce jour, elle a comptabilisé un profit lié à la vente d'immeubles non exploités de 12 millions de dollars (7 millions de dollars en 2022).

Montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières Le tableau qui suit présente le rapprochement du montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières et des charges d'intérêts nettes et autres charges financières qui sont présentées dans les états consolidés des résultats pour les périodes closes aux dates indiquées. La société considère le montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières comme une mesure utile pour l'évaluation de sa performance financière sous-jacente et pour la prise de décisions concernant ses activités de nature financière.

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	234 \$	217 \$	608 \$	511 \$
Ajouter : Recouvrement lié à Glenhuron	—	—	—	11
Montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières	234 \$	217 \$	608 \$	522 \$

Recouvrement lié à Glenhuron En 2021, la Cour suprême du Canada a statué en faveur de la société dans l'affaire Glenhuron. En raison des avis de nouvelle cotisation reçus en lien avec cette affaire au cours du premier trimestre de 2022, la société a annulé des charges de 35 millions de dollars comptabilisées précédemment, dont une tranche de 2 millions de dollars était inscrite dans les produits d'intérêts et une tranche de 33 millions de dollars était comptabilisée à titre de recouvrement d'impôt sur le résultat. De plus, des intérêts de 9 millions de dollars avant impôt ont été comptabilisés au titre des produits d'intérêts découlant des remboursements d'impôt en trésorerie prévus.

Montant ajusté de l'impôt sur le résultat et montant ajusté du taux d'impôt effectif Le tableau qui suit présente le rapprochement du montant ajusté de l'impôt sur le résultat avec l'impôt sur le résultat qui est présenté dans les états consolidés des résultats pour les périodes closes aux dates indiquées. La société considère le montant ajusté de l'impôt sur le résultat comme une mesure utile pour l'évaluation de sa performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et pour la prise de décisions concernant ses activités courantes.

Le montant ajusté du taux d'impôt effectif correspond au montant ajusté de l'impôt sur le résultat divisé par la somme du montant ajusté du résultat d'exploitation diminué du montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières.

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)
Montant ajusté du résultat d'exploitation ⁱ⁾	1 200 \$	1 133 \$	3 172 \$	2 942 \$
Montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières ⁱ⁾	234	217	608	522
Montant ajusté du bénéfice avant impôt	966 \$	916 \$	2 564 \$	2 420 \$
Impôt sur le résultat	182 \$	199 \$	526 \$	484 \$
Ajouter l'incidence des éléments suivants :				
Incidence fiscale des éléments inclus dans le montant ajusté du bénéfice avant impôt ⁱⁱ⁾	37	35	108	119
Recouvrement lié à Glenhuron	—	—	—	33
Montant ajusté de l'impôt sur le résultat	219 \$	234 \$	634 \$	636 \$
Taux d'impôt effectif	21,9 %	25,7 %	24,4 %	24,7 %
Montant ajusté du taux d'impôt effectif	22,7 %	25,5 %	24,7 %	26,3 %

i) Voir le rapprochement du montant ajusté du résultat d'exploitation et du montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières présenté dans les tableaux ci-dessus.

ii) Voir le tableau portant sur le montant ajusté du résultat d'exploitation, le montant ajusté du BAIIA et le montant ajusté de la marge du BAIIA ainsi que le tableau présentant le montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières ci-dessus pour obtenir une liste exhaustive des éléments inclus dans le montant ajusté du bénéfice avant impôt.

Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires et montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire Le tableau qui suit présente le rapprochement du montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et du montant ajusté du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société et le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société pour les périodes closes aux dates indiquées. La société considère le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires et le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire comme des mesures utiles pour l'évaluation de sa performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et pour la prise de décisions concernant ses activités courantes.

Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (40 semaines)	2022 (40 semaines)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	624 \$	559 \$	1 556 \$	1 389 \$
Dividendes prescrits sur les actions privilégiées du capital social	(3)	(3)	(9)	(9)
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	621 \$	556 \$	1 547 \$	1 380 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	624 \$	559 \$	1 556 \$	1 389 \$
Éléments d'ajustement (se reporter au tableau suivant)	98	107	303	308
Montant ajusté du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	722 \$	666 \$	1 859 \$	1 697 \$
Dividendes prescrits sur les actions privilégiées du capital social	(3)	(3)	(9)	(9)
Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	719 \$	663 \$	1 850 \$	1 688 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	318,4	329,6	321,6	331,1

Le tableau qui suit présente le rapprochement du montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et du montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire avec le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et le bénéfice net dilué par action ordinaire pour les périodes closes aux dates indiquées :

	2023 (16 semaines)		2022 (16 semaines)		2023 (40 semaines)		2022 (40 semaines)	
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens/en dollars canadiens)	Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	Bénéfice net dilué par action ordinaire	Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	Bénéfice net dilué par action ordinaire	Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	Bénéfice net dilué par action ordinaire	Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	Bénéfice net dilué par action ordinaire
Montant présenté	621 \$	1,95 \$	556 \$	1,69 \$	1 547 \$	4,81 \$	1 380 \$	4,17 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :								
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	113 \$	0,35 \$	112 \$	0,34 \$	282 \$	0,87 \$	282 \$	0,86 \$
Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC	—	—	—	—	29	0,09	86	0,25
Coûts de transaction liés à Lifemark	—	—	—	—	—	—	12	0,04
Charges de restructuration et autres recouvrements connexes	—	—	—	—	—	—	(14)	(0,04)
Recouvrement lié à Glenhuron	—	—	—	—	—	—	(42)	(0,13)
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	(4)	(0,01)	(4)	(0,02)	2	0,01	(12)	(0,04)
Profit sur la vente d'immeubles non exploités	(11)	(0,03)	(1)	—	(10)	(0,03)	(4)	(0,01)
Éléments d'ajustement	98 \$	0,31 \$	107 \$	0,32 \$	303 \$	0,94 \$	308 \$	0,93 \$
Montant ajusté	719 \$	2,26 \$	663 \$	2,01 \$	1 850 \$	5,75 \$	1 688 \$	5,10 \$

Flux de trésorerie disponibles Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement, par secteur d'exploitation à présenter, des flux de trésorerie disponibles avec les entrées nettes liées aux activités d'exploitation. La société est d'avis que les flux de trésorerie disponibles constituent une mesure utile pour évaluer la trésorerie qu'elle peut affecter à des activités de financement et d'investissement supplémentaires.

	2023 (16 semaines)				2022 (16 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 898 \$	107 \$	40 \$	2 045 \$	1 496 \$	(15) \$	18 \$	1 499 \$
Moins :								
Dépenses d'investissement ⁱⁱ⁾	681	14	—	695	423	9	—	432
Intérêts payés	82	—	40	122	76	—	18	94
Paiements au titre de la location, montant net	472	—	—	472	454	—	—	454
Flux de trésorerie disponibles²⁾	663 \$	93 \$	— \$	756 \$	543 \$	(24) \$	— \$	519 \$

i) Les intérêts payés sont inclus dans les entrées nettes liées aux activités d'exploitation du secteur Services financiers.

ii) Les dépenses d'investissement correspondent à la somme des entrées d'immobilisations corporelles et des entrées d'immobilisations incorporelles qui sont présentées dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie de la société.

	2023 (40 semaines)				2022 (40 semaines)			
Pour les périodes closes le 7 octobre 2023 et le 8 octobre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total	Vente au détail	Services financiers	Éliminations ⁱ⁾	Total
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	3 985 \$	177 \$	87 \$	4 249 \$	3 786 \$	(226) \$	47 \$	3 607 \$
Moins :								
Dépenses d'investissement	1 403	30	—	1 433	898	22	—	920
Intérêts payés	233	—	87	320	212	—	47	259
Paiements au titre de la location, montant net	1 167	—	—	1 167	1 079	—	—	1 079
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	1 182 \$	147 \$	— \$	1 329 \$	1 597 \$	(248) \$	— \$	1 349 \$

i) Les intérêts payés sont inclus dans les entrées nettes liées aux activités d'exploitation du secteur Services financiers.

ii) Les dépenses d'investissement correspondent à la somme des entrées d'immobilisations corporelles et des entrées d'immobilisations incorporelles qui sont présentées dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie de la société.

Ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA du secteur Vente au détail sur une base annuelle, montant ajusté du rendement des capitaux propres sur une base annuelle et montant ajusté du rendement du capital sur une base annuelle La société utilise les mesures qui suivent pour évaluer son levier financier et sa rentabilité. Les définitions de ces ratios sont présentées ci-dessous.

- **Ratio de la dette du secteur Vente au détail sur le montant ajusté du BAIIA du secteur Vente au détail sur une base annuelle** Total de la dette du secteur Vente au détail divisé par le montant ajusté du BAIIA du secteur Vente au détail pour les quatre derniers trimestres. Se reporter à la rubrique 5.2, « Situation de trésorerie et structure du capital », du présent rapport de gestion.
- **Montant ajusté du rendement des capitaux propres sur une base annuelle** Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société pour les quatre derniers trimestres divisé par le total des capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires de la société. Se reporter à la rubrique 5.3, « Situation financière », du présent rapport de gestion.
- **Montant ajusté du rendement du capital sur une base annuelle** Montant ajusté du résultat d'exploitation après impôt pour les quatre derniers trimestres divisé par le capital moyen, le capital s'entendant du total de la dette majoré des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les placements à court terme. Se reporter à la rubrique 5.3, « Situation financière », du présent rapport de gestion.

Chiffre d'affaires des magasins comparables Le chiffre d'affaires des magasins comparables correspond au chiffre d'affaires du secteur Vente au détail tiré des magasins exploités pendant les deux périodes comparables, y compris les magasins ayant subi une relocalisation, une conversion, une expansion, une réduction ou une rénovation. La société estime que cette mesure est utile pour évaluer les tendances en matière de ventes, compte non tenu de l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins.

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières – rapprochements trimestriels avec les principales mesures financières conformes aux PCGR

Montant ajusté du résultat d'exploitation, montant ajusté du BAIIA et montant ajusté de la marge du BAIIA Le tableau qui suit présente le rapprochement du montant ajusté du BAIIA et du résultat d'exploitation, lequel fait l'objet d'un rapprochement avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société établi conformément aux PCGR et présenté pour les trimestres et les exercices clos aux dates indiquées.

	Troisième trimestre		Deuxième trimestre		Premier trimestre		Quatrième trimestre	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2021 (12 semaines)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	624 \$	559 \$	511 \$	390 \$	421 \$	440 \$	532 \$	747 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :								
Participations ne donnant pas le contrôle	25	16	30	38	16	33	(14)	(28)
(Recouvrements d'intérêts nets) charges d'intérêts nettes et autres charges financières	234	217	193	152	181	142	172	(29)
Impôt sur le résultat	182	199	193	162	151	123	181	15
Résultat d'exploitation	1 065 \$	991 \$	927 \$	742 \$	769 \$	738 \$	871 \$	705 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :								
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	154 \$	151 \$	116 \$	114 \$	114 \$	117 \$	115 \$	117 \$
Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC	—	—	37	111	—	—	—	—
Coûts de transaction liés à Lifemark	—	—	—	13	—	3	—	—
Charges de restructuration et autres recouvrements connexes	—	—	—	—	—	(15)	—	(8)
Ajustement de la juste valeur des immeubles non exploités	—	—	—	—	—	—	(6)	(2)
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	(6)	(6)	5	4	3	(14)	11	6
(Profit) perte sur la vente d'immeubles non exploités	(13)	(3)	—	(4)	1	—	(50)	—
Éléments d'ajustement	135 \$	142 \$	158 \$	238 \$	118 \$	91 \$	70 \$	113 \$
Montant ajusté du résultat d'exploitation	1 200 \$	1 133 \$	1 085 \$	980 \$	887 \$	829 \$	941 \$	818 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	880	864	671	633	675	631	667	623
Moins : Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	(154)	(151)	(116)	(114)	(114)	(117)	(115)	(117)
Montant ajusté du BAIIA ⁱ⁾	1 926 \$	1 846 \$	1 640 \$	1 499 \$	1 448 \$	1 343 \$	1 493 \$	1 324 \$

i) Aux fins du calcul du montant ajusté du BAIIA, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ne tiennent pas compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark comptabilisé par Loblaw.

Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires et montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement du montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et du montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire avec le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société et le bénéfice net dilué par action ordinaire établis conformément aux PCGR pour les trimestres et les exercices clos aux dates indiquées.

	Troisième trimestre		Deuxième trimestre		Premier trimestre		Quatrième trimestre	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2021 (12 semaines)
Montant présenté	621 \$	556 \$	508 \$	387 \$	418 \$	437 \$	529 \$	744 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants ⁱ⁾ :								
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	113 \$	112 \$	85 \$	83 \$	84 \$	87 \$	83 \$	87 \$
Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC	—	—	29	86	—	—	—	—
Coûts de transaction liés à Lifemark	—	—	—	10	—	2	—	—
Charges de restructuration et autres (recouvrements) charges connexes	—	—	—	—	—	(14)	—	(6)
Recouvrement lié à Glenhuron	—	—	—	—	—	(42)	—	(313)
Ajustement de la juste valeur des immeubles non exploités	—	—	—	—	—	—	(4)	(1)
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	(4)	(4)	4	3	2	(11)	8	4
(Profit) perte sur la vente d'immeubles non exploités	(11)	(1)	—	(3)	1	—	(41)	—
Éléments d'ajustement	98 \$	107 \$	118 \$	179 \$	87 \$	22 \$	46 \$	(229) \$
Montant ajustéⁱ⁾	719 \$	663 \$	626 \$	566 \$	505 \$	459 \$	575 \$	515 \$

i) Déduction faite de l'impôt sur le résultat et des participations ne donnant pas le contrôle, le cas échéant.

	Troisième trimestre		Deuxième trimestre		Premier trimestre		Quatrième trimestre	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2023 (16 semaines)	2022 (16 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2023 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2022 (12 semaines)	2021 (12 semaines)
Montant présenté	1,95 \$	1,69 \$	1,58 \$	1,16 \$	1,29 \$	1,30 \$	1,62 \$	2,20 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants ⁱ⁾ :								
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix et de Lifemark	0,35 \$	0,34 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,25 \$
Charges relatives à la question en matière de taxes à la consommation liée à la Banque PC	—	—	0,09	0,25	—	—	—	—
Coûts de transaction liés à Lifemark	—	—	—	0,03	—	0,01	—	—
Charges de restructuration et autres recouvrements connexes	—	—	—	—	—	(0,04)	—	(0,02)
Recouvrement lié à Glenhuron	—	—	—	—	—	(0,13)	—	(0,92)
Ajustement de la juste valeur des immeubles non exploités	—	—	—	—	—	—	(0,01)	—
Ajustement de la juste valeur des contrats liés au carburant et des contrats de change	(0,01)	(0,02)	0,01	0,01	—	(0,03)	0,03	0,01
Profit sur la vente d'immeubles non exploités	(0,03)	—	—	(0,01)	—	—	(0,13)	—
Éléments d'ajustement	0,31 \$	0,32 \$	0,36 \$	0,53 \$	0,26 \$	0,06 \$	0,14 \$	(0,68) \$
Montant ajustéⁱ⁾	2,26 \$	2,01 \$	1,94 \$	1,69 \$	1,55 \$	1,36 \$	1,76 \$	1,52 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	318,4	329,6	322,5	334,4	324,8	336,7	327,4	338,1

i) Déduction faite de l'impôt sur le résultat et des participations ne donnant pas le contrôle, le cas échéant.

12. Informations supplémentaires

Des informations supplémentaires sur la société ont été transmises par voie électronique à diverses autorités en valeurs mobilières du Canada par l'intermédiaire de SEDAR+, et elles peuvent être consultées en ligne à l'adresse sedarplus.ca et au BSIF, organisme de réglementation principal de la Banque PC, filiale de la société.

Le 14 novembre 2023

Toronto, Canada

Notes de fin de document du rapport de gestion

- Pour les définitions et les ratios de nature financière, voir le glossaire du Rapport annuel de 2022 de la société, à la page 162.
- Voir la rubrique 11, « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », qui comprend le rapprochement de ces mesures non conformes aux PCGR avec les mesures conformes aux PCGR les plus directement comparables.
- À lire en parallèle avec la rubrique 1, « Énoncés prospectifs ».