



Pet Valu présente ses résultats pour le troisième trimestre de 2025

*Croissance des ventes des magasins comparables de 2,3 %¹, croissance des produits de 5 %
et révision à la baisse des perspectives pour 2025*

Markham, Ontario, le 4 novembre 2025 – Pet Valu Holdings Ltd. (« Pet Valu » ou la « Société ») (TSX : PET), principal détaillant spécialisé en nourriture et en accessoires pour animaux de compagnie au Canada, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre (« T3 ») clos le 27 septembre 2025.

Faits saillants du troisième trimestre

- Les ventes à l'échelle du réseau¹ ont atteint 373,9 M\$, une augmentation de 4,4 % par rapport au T3 2024. La croissance des ventes des magasins comparables s'est élevée à 2,3 %.
- Les produits se sont élevés à 289,5 M\$, en hausse de 4,9 % par rapport au T3 2024.
- Le BAIIA ajusté² s'est établi à 63,6 M\$, en baisse de 1,5 % par rapport au T3 2024, et représente 22,0 % des produits. Le résultat d'exploitation a atteint 41,9 M\$, une augmentation de 3,9 % par rapport au T3 2024.
- Le résultat net s'est établi à 24,9 M\$, en hausse de 7,4 % par rapport au T3 2024.
- Le résultat net ajusté² s'est établi à 27,6 M\$, ou 0,40 \$ par action après dilution³, comparativement à 29,9 M\$, ou 0,41 \$ par action après dilution, au T3 2024.
- La Société a ouvert 16 nouveaux magasins et clôturé le trimestre avec un réseau de 849 magasins.
- Les flux de trésorerie disponibles² se sont établis à 24,7 M\$, contre 30,8 M\$ au T3 2024.
- La Société a officiellement ouvert son nouveau centre de distribution de Calgary.
- À la suite du T3 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,12 \$ par action ordinaire.

Perspectives pour 2025

- La Société prévoit des produits entre 1,175 G\$ et 1,185 G\$, un BAIIA ajusté de 257 M\$ à 260 M\$, un résultat net ajusté par action après dilution entre 1,63 \$ et 1,66 \$ et des dépenses d'investissement nettes² d'environ 45 M\$.

« Le troisième trimestre a encore une fois été marqué par une croissance responsable, mise en évidence par l'augmentation de nos parts, la croissance continue des transactions des magasins comparables et l'effet de levier sur les investissements dans notre chaîne d'approvisionnement, a affirmé Greg Ramier, président et chef de la direction de Pet Valu. Je suis extrêmement reconnaissant envers nos gens, qui, grâce à leur dévouement au service à la clientèle, réussissent à se démarquer dans le contexte actuel.

« Nos magasins et nos canaux numériques sont prêts pour affronter la prochaine période des Fêtes, soutenus par un plan commercial solide qui enchantera les parents d'animaux de compagnie et nous

permettra de leur offrir un rapport qualité-prix avantageux et fiable, continue M. Ramier. Dotée d'une bonne équipe, d'actifs solides et d'une stratégie claire, Pet Valu est bien placée pour faire vivre des moments mémorables et offrir une expertise de confiance aux amoureux des animaux de compagnie, tout en favorisant une croissance et une valeur durables pour l'ensemble de nos parties prenantes. »

Résultats financiers pour le troisième trimestre de l'exercice 2025

Les données comparatives ci-dessous renvoient à la période de 13 semaines close le 27 septembre 2025, en comparaison avec celles de la période de 13 semaines close le 28 septembre 2024.

Les **produits** se sont établis à 289,5 M\$ au T3 2025, une augmentation de 13,4 M\$, ou 4,9 %, en regard de 276,0 M\$ au T3 2024. L'augmentation des produits découle principalement de la hausse des ventes au détail et des produits tirés des franchises et autres produits.

La **croissance (diminution) des ventes des magasins comparables** s'est chiffrée à 2,3 % au T3 2025 du fait principalement de l'augmentation de 2,0 % des dépenses moyennes par transactions des magasins comparables¹ et de la hausse de 0,3 % de la croissance des transactions des magasins comparables¹. En comparaison, la diminution des ventes des magasins comparables s'est chiffrée à 2,5 % au T3 2024 et découlait principalement de la diminution de 4,1 % des transactions des magasins comparables, contrebalancée en partie par la hausse de 1,7 % des dépenses moyennes par transaction des magasins comparables.

Le **profit brut** a augmenté de 6,2 M\$, ou 6,9 %, pour s'établir à 95,6 M\$ au T3 2025, contre 89,4 M\$ au T3 2024. La marge bénéficiaire brute s'est chiffrée à 33,0 % au T3 2025, contre 32,4 % au T3 2024. En excluant le coût lié à la transformation de la chaîne d'approvisionnement de 0,5 % au T3 2025 et de 1,1 % au T3 2024, la marge bénéficiaire brute s'est chiffrée à 33,5 % au T3 2025 et au T3 2024. La stabilité de la marge bénéficiaire brute d'une période à l'autre s'explique principalement par i) l'efficacité de la distribution découlant des nouveaux centres de distribution, contrebalancée par ii) la hausse des coûts d'occupation.

Les **charges de vente et d'administration** se sont établies à 53,6 M\$ au T3 2025, une augmentation de 4,6 M\$, ou 9,4 %, par rapport à 49,0 M\$ au T3 2024. Les charges de vente et d'administration correspondaient à respectivement 18,5 % et 17,8 % du total des produits pour le T3 2025 et le T3 2024. L'augmentation de 4,6 M\$ des charges de vente et d'administration s'explique principalement par i) la hausse de la charge de rémunération, ii) la baisse du profit découlant de la vente des actifs des magasins refranchisés, iii) la hausse des charges liées aux logiciels-services, iv) des honoraires plus élevés et v) la hausse de la dotation aux amortissements attribuable à la croissance des magasins.

Le **BAIIA ajusté** a diminué de 1,0 M\$, ou 1,5 %, pour s'établir à 63,6 M\$ au T3 2025, par rapport à 64,6 M\$ au T3 2024. La diminution s'explique par une hausse des charges de vente et d'administration après avoir exclu la rémunération fondée sur des actions et les coûts qui ne sont pas représentatifs de la performance de nos activités, attribuable à la hausse de la charge de rémunération, à la baisse du profit découlant de la vente des actifs des magasins refranchisés et à l'augmentation des charges liées aux logiciels-services, le tout contrebalancé en partie par la hausse du profit brut en excluant le coût lié à la transformation de la chaîne d'approvisionnement. Le BAIIA ajusté en pourcentage des produits³ a été de 22,0 % et de 23,4 % respectivement au T3 2025 et au T3 2024.

La **charge d'intérêts nette** s'est chiffrée à 7,9 M\$ au T3 2025, une baisse de 0,4 M\$, ou 5,3 %, par rapport à 8,3 M\$ au T3 2024. La baisse s'explique principalement par la diminution de la charge d'intérêts sur la facilité à terme en raison surtout de la baisse des taux d'intérêt par rapport au T3 2024.

Les **impôts sur le résultat** se sont établis à 8,9 M\$ au T3 2025, contre 9,0 M\$ au T3 2024. La légère baisse est principalement attribuable à la réduction de la rémunération fondée sur des actions non déductible, ce qui a réduit le taux d'imposition effectif pour le trimestre considéré, contrebalancée en partie par l'augmentation du résultat imposable au T3 2025. Le taux d'imposition effectif a été de 26,4 % au T3 2025, contre 27,9 % au T3 2024. Au T3 2025, le taux d'imposition effectif était moins élevé que le taux prévu par la loi combiné de 26,5 % en raison surtout des révisions à la baisse de l'estimation de la rémunération fondée sur des actions non déductible pour l'exercice complet, ce qui a entraîné un ajustement favorable de la charge d'impôts. Au T3 2024, le taux d'imposition effectif était plus élevé que le taux prévu par la loi en raison des charges non déductibles.

Le **résultat net** a augmenté de 1,7 M\$ pour se fixer à 24,9 M\$ au T3 2025, en comparaison de 23,2 M\$ au T3 2024. L'augmentation du résultat net s'explique principalement par l'augmentation du résultat d'exploitation et la diminution de la charge d'intérêts nette, le tout contrebalancé en partie par une perte de change, comme il est décrit ci-dessus.

Le **résultat net ajusté** a diminué de 2,3 M\$ pour se chiffrer à 27,6 M\$ au T3 2025, par rapport à 29,9 M\$ au T3 2024. Le résultat net ajusté en pourcentage des produits³ a été de 9,6 % au T3 2025 et de 10,8 % au T3 2024. La diminution s'explique par une hausse des charges de vente et d'administration après avoir exclu la rémunération fondée sur des actions et les coûts qui ne sont pas représentatifs de la performance de nos activités, attribuable à la hausse de la charge de rémunération, à la baisse du profit découlant de la vente des actifs des magasins franchisés et à l'augmentation des charges liées aux logiciels-services, le tout contrebalancé en partie par la hausse du profit brut en excluant le coût lié à la transformation de la chaîne d'approvisionnement et la baisse des impôts sur le résultat, comme il est décrit ci-dessus.

Le **résultat net ajusté par action après dilution** a diminué de 0,01 \$ pour atteindre 0,40 \$ au T3 2025, par rapport à 0,41 \$ au T3 2024. La diminution de 2,4 % d'une période à l'autre découle principalement de la baisse du résultat net ajusté, contrebalancée en partie par la diminution du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation découlant des rachats d'actions.

La **trésorerie** totalisait 14,8 M\$ à la fin du troisième trimestre.

Les **dépenses d'investissement nettes** se sont chiffrées à 8,3 M\$ au T3 2025, en comparaison de 13,9 M\$ au T3 2024, une baisse de 5,6 M\$ attribuable surtout à la hausse des incitatifs à la location découlant du nouveau centre de distribution de Calgary, contrebalancée en partie par la baisse du produit à la cession d'immobilisations corporelles dans le cadre de la vente de magasins détenus par la Société à des franchisés.

Les **flux de trésorerie disponibles** se sont établis à 24,7 M\$ au T3 2025, en comparaison de 30,8 M\$ au T3 2024, une baisse de 6,1 M\$ attribuable surtout à i) une baisse de la trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant d'une variation nette défavorable du fonds de roulement d'exploitation, ii) une hausse de la trésorerie affectée aux activités d'investissement découlant de la baisse des dépenses liées

à la vente de magasins détenus par la Société à des franchisés, et iii) une hausse des remboursements de capital au titre des obligations et des intérêts payés sur les obligations locatives imputable à l'agrandissement du réseau de magasins; le tout contrebalancé en partie par iv) la hausse des incitatifs à la location découlant principalement du nouveau centre de distribution de Calgary.

Les **stocks** à la fin du T3 2025 se chiffraient à 141,2 M\$, comparativement à 124,6 M\$ à la fin du T4 2024, une hausse de 16,6 M\$ essentiellement en raison de l'augmentation de la taille de notre réseau et de la pénétration des ventes de gros.

Dividendes

Le 3 novembre 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,12 \$ par action ordinaire payable le 15 décembre 2025 aux porteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 28 novembre 2025.

Perspectives

L'exercice 2025 comptera 53 semaines pour Pet Valu, comparativement à l'exercice 2024 qui comptait 52 semaines. Compte tenu de la performance du cumul 2025 et des conditions du marché, ainsi que de l'incidence de la 53^e semaine de l'exercice 2025, la Société prévoit ce qui suit :

- des produits entre 1,175 G\$ et 1,185 G\$, soutenus par l'ouverture d'environ 40 nouveaux magasins, une croissance des ventes des magasins comparables d'environ 2 % et une pénétration accrue des ventes de gros;
- un BAIIA ajusté entre 257 M\$ et 260 M\$, compte tenu du maintien des investissements dans le prix et la normalisation des charges d'exploitation;
- un résultat net ajusté par action après dilution entre 1,63 \$ et 1,66 \$, qui comprend un montant d'environ 12 M\$ avant impôts, ou 0,12 \$ par action après dilution, découlant d'une dépréciation additionnelle et d'une charge d'intérêts sur l'obligation locative liée aux nouveaux centres de distribution;
- des coûts de transformation d'environ 11 M\$ avant impôts et une rémunération fondée sur des actions d'environ 10 M\$ avant impôts, tous deux exclus du BAIIA ajusté et du résultat net ajusté par action après dilution;
- des dépenses d'investissement nettes d'environ 45 M\$.

La Société continue de surveiller l'évolution du contexte de commerce extérieur et estime qu'elle dispose des mécanismes appropriés pour s'adapter, le cas échéant. Les perspectives énoncées ci-dessus sont fondées sur plusieurs hypothèses, notamment, mais sans s'y limiter, les politiques commerciales gouvernementales mises en œuvre à la publication du présent rapport.

¹⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » ci-dessous ainsi qu'à la rubrique « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise » du rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025, intégré par renvoi dans les présentes, pour les définitions des mesures financières supplémentaires. Une copie du rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025 est accessible sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

²⁾ Mesure financière non conforme aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite selon les IFRS. Il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entités. Se reporter aux rubriques « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et « Principales informations financières consolidées » ci-après pour un rapprochement entre les mesures non conformes aux IFRS (sauf les dépenses d'investissement nettes) utilisées dans le présent communiqué de presse et les mesures IFRS les plus directement comparables. Se reporter également aux rubriques « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise », « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et « Principales informations financières consolidées et mesures sectorielles » du rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025, pour plus de renseignements concernant le BAIIA, le BAIIA ajusté, le résultat net ajusté, les flux de trésorerie disponibles et les dépenses d'investissement nettes, y compris les définitions, et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS pertinentes présentées.

³⁾ Ratio non conforme aux IFRS. Les ratios non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite selon les IFRS. Il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entités. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » ci-dessous ainsi qu'à la rubrique « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise » du rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025 pour les définitions des ratios non conformes aux IFRS et chaque mesure non conforme aux IFRS qui est utilisée comme composante de ces ratios non conformes aux IFRS.

Détails concernant la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique afin de discuter des résultats du troisième trimestre de la Société aura lieu le 4 novembre 2025 à 8 h 30 (HE). Pour accéder à la conférence téléphonique de Pet Valu, veuillez composer le 1-833-950 0062 (code d'accès : 645314). Une webémission en direct de la conférence téléphonique sera également accessible dans la section Events & Presentations du site Web de la Société à l'adresse : <https://investors.petvalu.com/>.

Pour les personnes qui ne seront pas en mesure de participer à la conférence téléphonique, une rediffusion sera mise à votre disposition peu après la fin de la conférence, laquelle sera accessible en composant le 1-866-813-9403 (code d'accès : 170496) jusqu'au 11 novembre 2025. La webémission sera également archivée et accessible dans la section Events & Presentations du site Web de la Société à l'adresse : <https://investors.petvalu.com/>.

À propos de Pet Valu

Pet Valu est le principal détaillant en nourriture et en accessoires pour animaux au Canada avec plus de 800 magasins appartenant à la Société ou à des franchisés partout au pays. Depuis plus de 45 ans, Pet Valu a su gagner la confiance et la loyauté des propriétaires d'animaux de compagnie grâce à son service à la clientèle éclairé, à sa vaste gamme de produits et à ses services en magasin agréables. De par ses magasins de proximité locaux et sa plateforme numérique, Pet Valu offre plus de 10 000 articles à des prix concurrentiels, dont une vaste gamme de marques holistiques et de marques exclusives primées. Le siège social de la Société se situe à Markham, en Ontario et elle possède des centres de distribution à Brampton, en Ontario, à Surrey, en Colombie-Britannique, et à Calgary, en Alberta. Ses actions sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX : [PET](https://www.petvalu.ca)). Pour de plus amples renseignements, visitez le site : www.petvalu.ca.

Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières

Le présent communiqué de presse renvoie à des mesures et à des ratios non conformes aux IFRS. Ces mesures et ces ratios ne sont pas reconnus par les IFRS et n'ont pas de signification normalisée prescrite par celles-ci. Il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entités. Ces mesures sont plutôt présentées à titre de complément des mesures conformes aux IFRS afin de favoriser une meilleure compréhension des résultats d'exploitation de la Société du point de vue de la direction. Par conséquent, elles ne doivent pas être considérées séparément ni comme un substitut à l'analyse de l'information financière de la Société présentée conformément aux IFRS. Pet Valu utilise des mesures non conformes aux IFRS, notamment le « BAIIA », le « BAIIA ajusté », le « résultat net ajusté », les « flux de trésorerie disponibles » et les « dépenses d'investissement nettes », et des ratios non conformes aux IFRS, notamment le « BAIIA ajusté en pourcentage des produits », le « résultat net ajusté en pourcentage des produits » et le « résultat net ajusté par action après dilution ». Le présent communiqué de presse renvoie également à certaines mesures financières supplémentaires utilisées couramment dans le secteur de la vente au détail, telles que les « ventes à l'échelle du réseau », la « croissance (diminution) des ventes des magasins comparables », la « croissance des transactions des magasins comparables », et la « croissance (diminution) des dépenses moyennes par transaction des magasins comparables ». Ces mesures et ces ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires visent à fournir aux investisseurs d'autres mesures de la performance opérationnelle de Pet Valu et ainsi à mettre en lumière les tendances de ses activités de base qui pourraient autrement être plus difficiles à cerner en se fiant uniquement aux mesures financières conformes aux IFRS. La Société est également d'avis que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et d'autres parties intéressées ont souvent recours à des mesures et à des ratios non conformes aux IFRS et à des mesures financières supplémentaires dans leur évaluation des émetteurs. La direction de la Société a recours à des mesures et à des ratios non conformes aux IFRS et à des mesures financières supplémentaires pour faciliter la comparaison de la performance opérationnelle d'une période à l'autre, pour établir le budget d'exploitation annuel, ainsi que pour déterminer les composantes de la rémunération de la direction. Se reporter au rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025 pour de plus amples renseignements sur les mesures et les ratios non conformes aux IFRS (y compris chaque mesure non conforme aux IFRS qui est utilisée comme composante de ces ratios non conformes aux IFRS) et les mesures supplémentaires, y compris leur définition et un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS avec les mesures IFRS les plus comparables.

Information prospective

Certaines informations figurant dans le présent communiqué de presse constituent de l'information prospective. L'information prospective est fournie à la date d'établissement du présent rapport de gestion et repose sur les opinions, estimations et hypothèses de la direction formulées à la lumière de son expérience et de sa perception des tendances historiques, des tendances actuelles, des conditions courantes et des événements futurs attendus, de même que divers autres facteurs que la direction estime opportuns et raisonnables dans les circonstances. L'objectif de l'information prospective est de fournir une description des attentes et des plans de la direction, et cette information pourrait ne pas être appropriée à d'autres fins. Pet Valu ne s'engage aucunement à mettre à jour cette information prospective pour tenir compte de nouveaux renseignements ou événements ou pour toute autre raison, à moins que les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables ne l'exigent. Les résultats réels et le calendrier des

événements peuvent différer sensiblement de ceux qui sont prévus dans l'information prospective en raison de divers facteurs. Plus particulièrement, les informations portant sur nos attentes à l'égard des résultats futurs, des objectifs, de la performance, des perspectives et des occasions, y compris l'information figurant aux rubriques « Perspectives pour 2025 » et « Perspectives » du présent communiqué de presse, constituent de l'information financière de nature prospective ou une perspective financière au sens qu'en donne la législation sur les valeurs mobilières, fondée sur des facteurs et des hypothèses et assujettie aux risques, comme l'explique la notice annuelle de la Société datée du 3 mars 2025. En outre, les déclarations faisant état d'attentes, d'intentions, de prévisions ou d'autres faits ou circonstances à venir contiennent de l'information prospective.

De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société, son niveau d'activité, son rendement ou ses réalisations, les événements à venir ou faits nouveaux, ou ses perspectives diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans l'information prospective, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle. La notice annuelle et les autres documents déposés publiquement par Pet Valu sont disponibles sous le profil de la Société sur SEDAR+, au www.sedarplus.ca.

La Société prévient le lecteur que la liste des facteurs de risques et des incertitudes, énoncée dans la notice annuelle, n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses résultats. Les lecteurs sont priés d'examiner ces risques, incertitudes et hypothèses attentivement dans le cadre de leur évaluation de l'information prospective et ils sont avisés de ne pas se fier outre mesure à cette information.

Pour plus de renseignements, communiquez avec :

James Allison

Vice-président, Relations avec les investisseurs et trésorerie

investors@petvalu.ca

289-806-4559

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

États du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'aux	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Produits				
Ventes au détail	104 601 \$	99 962 \$	306 069 \$	300 428 \$
Franchises et autres produits	184 861	176 068	543 127	501 616
Total des produits	289 462	276 030	849 196	802 044
Coût des ventes	193 900	186 651	567 937	537 621
Profit brut	95 562	89 379	281 259	264 423
Charges de vente et d'administration	53 634	49 023	165 211	156 972
Résultats d'exploitation	41 928	40 356	116 048	107 451
Charge d'intérêts nette	7 884	8 326	22 463	25 551
Perte (profit) de change	249	(100)	(146)	571
Résultat avant impôts sur le résultat	33 795	32 130	93 731	81 329
Charge d'impôts sur le résultat	8 933	8 972	25 297	22 814
Résultat net et résultat global	24 862	23 158	68 434	58 515
Résultat net par action ordinaire – de base	0,36 \$	0,32 \$	0,99 \$	0,82 \$
Résultat net par action ordinaire – dilué	0,36 \$	0,32 \$	0,97 \$	0,81 \$

Rapprochement du résultat net avec le BAIIA, le BAIIA ajusté et le résultat net ajusté

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'aux	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté				
Résultat net	24 862 \$	23 158 \$	68 434 \$	58 515 \$
Amortissements	18 380	16 531	53 293	49 129
Charge d'intérêts nette	7 884	8 326	22 463	25 551
Charge d'impôts sur le résultat	8 933	8 972	25 297	22 814
BAIIA¹	60 059	56 987	169 487	156 009
Ajustements au BAIIA :				
Coûts de transformation ²	3 153	5 324	5 854	14 306
Autres honoraires ³	36	239	459	997
Rémunération fondée sur des actions ⁴	101	2 149	6 857	7 027
Perte (profit) de change	249	(100)	(146)	571
BAIIA ajusté	63 598 \$	64 599 \$	182 511 \$	178 910 \$
BAIIA ajusté en pourcentage des produits	22,0 %	23,4 %	21,5 %	22,3 %

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'aux	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Rapprochement du résultat net et du résultat net ajusté				
Résultat net	24 862 \$	23 158 \$	68 434 \$	58 515 \$
Ajustements au résultat net :				
Coûts de transformation ²	3 511	6 358	7 074	20 628
Autres honoraires ³	36	239	459	997
Rémunération fondée sur des actions ⁴	101	2 149	6 857	7 027
Perte (profit) de change	249	(100)	(146)	571
Incidence fiscale des ajustements au résultat net	(1 111)	(1 875)	(3 468)	(6 594)
Résultat net ajusté	27 648 \$	29 929 \$	79 210 \$	81 144 \$
Résultat net ajusté en pourcentage des produits	9,6 %	10,8 %	9,3 %	10,1 %
Résultat net ajusté par action après dilution	0,40 \$	0,41 \$	1,13 \$	1,12 \$

Notes :

- ¹⁾ Le BAIIA est une mesure financière non conforme aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite selon les IFRS. Il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entités. Pour plus de renseignements, se reporter aux rubriques « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise », « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et « Principales informations financières consolidées et mesures sectorielles » du rapport de gestion pour le troisième trimestre clos le 27 septembre 2025, y compris les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS pertinentes présentées.
- ²⁾ Correspondent : i) aux coûts d'implémentation de nouveaux systèmes informatiques fondés sur des projets distincts et de logiciels-services au titre des initiatives de transformation à l'appui du commerce électronique et des capacités omnicanaux, de la gestion des relations clients et d'autres processus clés; ii) aux coûts associés aux initiatives de transformation de la chaîne d'approvisionnement et de la marchandise, comme le dédoublement des coûts d'entreposage et de distribution, les coûts d'implémentation des nouveaux systèmes informatiques, les autres coûts de transition engagés pendant la transition vers un nouveau centre de distribution, et, pour le résultat net ajusté, au dédoublement de l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et la charge d'intérêts sur les obligations locatives; et iii) aux indemnités à la cessation d'emploi liées à des activités de restructuration dans certaines fonctions de soutien de l'entreprise et aux charges liées à la réorganisation de l'équipe de haute direction.
Pour le BAIIA ajusté, les coûts de transformation inclus dans le coût des ventes au T3 2025 et au cumul 2025 sont respectivement de 1,2 M\$ et 1,7 M\$ (respectivement 2,3 M\$ et 4,4 M\$ au T3 2024 et au cumul 2024), et ceux inclus dans les charges de vente et d'administration, de respectivement 2,0 M\$ et 4,1 M\$ (respectivement 3,0 M\$ et 9,9 M\$ au T3 2024 et au cumul 2024). Pour le résultat net ajusté, les coûts de transformation inclus dans le coût des ventes au T3 2025 et au cumul 2025 sont respectivement de 1,5 M\$ et 2,6 M\$ (respectivement 3,0 M\$ et 8,4 M\$ au T3 2024 et au cumul 2024), et ceux inclus dans les charges de vente et d'administration, de respectivement 2,0 M\$ et 4,1 M\$ (respectivement 3,0 M\$ et 9,9 M\$ au T3 2024 et au cumul 2024). Pour le résultat net ajusté, la charge d'intérêts sur les obligations locatives au T3 2025 et celle au cumul 2025 sont respectivement de 0,1 M\$ et 0,3 M\$ (respectivement 0,3 M\$ et 2,3 M\$ au T3 2024 et au cumul 2024).
- ³⁾ Correspondent aux honoraires essentiellement engagés en lien avec ce qui suit : i) le reclassement de mai 2025 et le reclassement de 2024; et ii) l'examen par l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») des déclarations de revenus canadiennes de la Société dont il est question à la rubrique « Impôts sur le résultat » du rapport de gestion de la Société au troisième trimestre clos le 27 septembre 2025. Ces honoraires sont inclus dans les charges de vente et d'administration.
- ⁴⁾ Correspond à la rémunération fondée sur des actions en lien avec notre régime d'options sur actions modifié et retraité, notre régime incitatif à long terme et notre régime d'unités d'actions différées, qui est incluse dans les charges de vente et d'administration.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'aux	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Activités d'exploitation				
Résultat net	24 862 \$	23 158 \$	68 434 \$	58 515 \$
Ajustements pour les éléments sans incidence sur la trésorerie :				
Amortissements	18 380	16 531	53 293	49 129
Redevances de franchisage reportées	46	181	(140)	88
Profit à la cession d'immobilisations corporelles	(58)	(1 200)	(113)	(2 810)
Perte (profit) à la vente d'actifs au titre de droits d'utilisation	16	(180)	57	(32)
Perte (profit) de change	249	(100)	(146)	571
Charge de rémunération fondée sur des actions	101	2 149	6 857	7 027
Charge d'intérêts nette	7 884	8 326	22 463	25 551
Charge d'impôt sur le résultat	8 933	8 972	25 297	22 814
Impôts sur le résultat payés	(11 910)	(8 881)	(27 931)	(24 881)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :				
Clients et autres débiteurs	(639)	979	5 076	(1 515)
Stocks	(541)	(1 150)	(15 899)	(12 505)
Charges payées d'avance	(264)	10 155	(2 408)	8 023
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 385)	(3 241)	(28)	2 364
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	45 674	55 699	134 812	132 339
Activités de financement				
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	5 841	3 270	9 125	4 089
Actions rachetées à des fins d'annulation	—	(2 043)	(78 015)	(2 043)
Dividendes payés sur les actions ordinaires	(8 245)	(7 907)	(24 891)	(23 638)
Remboursement de la facilité à terme	—	(4 437)	—	(13 312)
Emprunts nets sur la facilité renouvelable	(17 000)	—	15 000	—
Intérêts payés sur la dette à long terme	(1 703)	(8 493)	(8 965)	(19 805)
Remboursement du capital au titre des obligations locatives	(18 158)	(16 541)	(53 029)	(48 108)
Intérêts payés sur les obligations locatives	(5 878)	(5 865)	(17 737)	(17 494)
Incitatifs à la location	7 921	177	8 871	1 046
Commission au titre de la lettre de crédit de soutien	(22)	—	(22)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(37 244)	(41 839)	(149 663)	(119 265)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(16 837)	(16 661)	(39 790)	(43 139)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(478)	(254)	(1 231)	(1 518)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	1 071	2 848	1 747	6 104
Coûts directs initiaux liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	(1 071)	(474)	(1 838)	(1 418)
Billets à recevoir	95	154	353	505
Créances locatives	9 998	8 890	29 571	25 829
Intérêts reçus sur les créances locatives et autres	2 692	2 949	8 394	8 939
Rachat de franchises	(255)	—	(2 642)	(971)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(4 785)	(2 548)	(5 436)	(5 669)
Incidence des taux de change sur la trésorerie	(263)	31	(96)	(419)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 382	11 343	(20 383)	6 986
Trésorerie au début de la période	11 376	24 087	35 141	28 444
Trésorerie à la fin de la période	14 758 \$	35 430 \$	14 758 \$	35 430 \$

Flux de trésorerie disponibles

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'aux	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Trésorerie provenant des activités d'exploitation	45 674 \$	55 699 \$	134 812 \$	132 339 \$
Trésorerie affectée aux activités d'investissement	(4 785)	(2 548)	(5 436)	(5 669)
Incitatifs à la location	7 921	177	8 871	1 046
Remboursement du capital au titre des obligations locatives	(18 158)	(16 541)	(53 029)	(48 108)
Intérêts payés sur les obligations locatives	(5 878)	(5 865)	(17 737)	(17 494)
Billets à recevoir	(95)	(154)	(353)	(505)
Flux de trésorerie disponibles	24 679 \$	30 768 \$	67 128 \$	61 609 \$

États de la situation financière consolidés intermédiaires résumés

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Au 27 septembre 2025	Au 28 décembre 2024
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie	14 758 \$	35 141 \$
Clients et autres débiteurs	29 354	34 963
Stocks	141 218	124 577
Impôts sur le résultat recouvrables	2 348	905
Charges payées d'avance et autres actifs	12 993	10 585
Partie courante des créances locatives	41 258	40 339
Total des actifs courants	241 929	246 510
Créances locatives à long terme	165 253	170 052
Actifs au titre de droits d'utilisation	272 295	242 796
Immobilisations corporelles	170 852	151 462
Immobilisations incorporelles	48 572	50 248
Goodwill	99 893	98 180
Actifs d'impôt différé	7 818	7 814
Autres actifs	3 697	3 869
Total de l'actif	1 010 309 \$	970 931 \$
Passif		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	105 595 \$	105 757 \$
Provisions	193	355
Partie courante des redevances de franchisage reportées	1 442	1 427
Partie courante des obligations locatives	82 470	76 881
Total des passifs courants	189 700	184 420
Redevances de franchisage reportées à long terme	4 405	4 522
Obligations locatives à long terme	428 290	394 393
Dette à long terme	293 731	278 020
Passifs d'impôt différé	7 555	7 551
Autres passifs	3 625	2 711
Provisions	3 874	3 565
Total du passif	931 180	875 182
Capitaux propres		
Actions ordinaires	322 839	313 829
Surplus d'apport	8 179	10 376
Déficit	(251 748)	(228 315)
Réserve pour les écarts de conversion	(141)	(141)
Total des capitaux propres	79 129	95 749
Total du passif et des capitaux propres	1 010 309 \$	970 931 \$