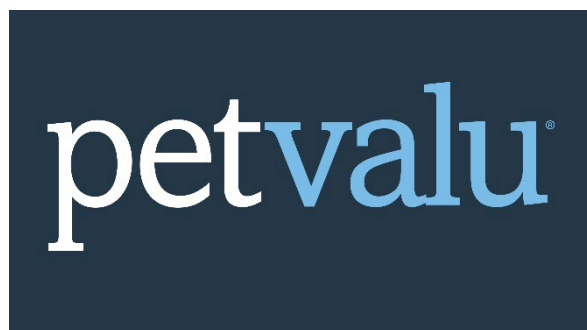




PET VALU HOLDINGS LTD.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et
28 septembre 2024
(non audité)

PET VALU HOLDINGS LTD.

États de la situation financière consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	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	5	41 258	40 339
Total des actifs courants		241 929	246 510
Créances locatives à long terme	5	165 253	170 052
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	272 295	242 796
Immobilisations corporelles	7	170 852	151 462
Immobilisations incorporelles	8	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	5	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	5	428 290	394 393
Dette à long terme	9	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	12	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 \$

Engagements, éventualités et garanties (note 16)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 17)

Au nom du conseil d'administration : *Anthony Truesdale (signé)*, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

États du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

		Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	Notes	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Produits :					
Ventes au détail	4	104 601 \$	99 962 \$	306 069 \$	300 428 \$
Franchises et autres produits	4	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	10	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'impôt sur le résultat	11	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	13	0,36 \$	0,32 \$	0,99 \$	0,82 \$
Résultat net par action ordinaire – dilué	13	0,36 \$	0,32 \$	0,97 \$	0,81 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

États des capitaux propres consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

Pour la période close le 27 septembre 2025	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Déficit	Réserve pour les écarts de conversion	Total
Solde au 28 décembre 2024		313 829 \$	10 376 \$	(228 315) \$	(141) \$	95 749 \$
Résultat net		—	—	68 434	—	68 434
Exercice d'options sur actions	12, 14	12 609	(3 484)	—	—	9 125
Rémunération fondée sur des actions dans le cadre des régimes d'options	14	—	1 287	—	—	1 287
Dividendes sur actions ordinaires	12	—	—	(24 891)	—	(24 891)
Actions rachetées à des fins d'annulation	12	(12 599)	—	(66 976)	—	(79 575)
Modification à l'engagement envers le régime de rachat d'actions automatique	12	9 000	—	—	—	9 000
Solde au 27 septembre 2025		322 839 \$	8 179 \$	(251 748) \$	(141) \$	79 129 \$

Pour la période close le 28 septembre 2024	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Déficit	Réserve pour les écarts de conversion	Total
Solde au 30 décembre 2023		321 752 \$	6 877 \$	(258 768) \$	(141) \$	69 720 \$
Résultat net		—	—	58 515	—	58 515
Exercice d'options sur actions	12, 14	6 187	(2 098)	—	—	4 089
Rémunération fondée sur des actions dans le cadre des régimes d'options	14	—	4 873	—	—	4 873
Dividendes sur actions ordinaires	12	—	—	(23 638)	—	(23 638)
Actions rachetées à des fins d'annulation	12	(353)	—	(1 731)	—	(2 084)
Modification à l'engagement envers le régime de rachat d'actions automatique	12	(7 957)	—	—	—	(7 957)
Solde au 28 septembre 2024		319 629 \$	9 652 \$	(225 622) \$	(141) \$	103 518 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

		Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	Notes	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
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	5, 7, 8	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	14	101	2 149	6 857	7 027
Charge d'intérêts nette	10	7 884	8 326	22 463	25 551
Charge d'impôt sur le résultat	11	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	12	5 841	3 270	9 125	4 089
Actions rachetées à des fins d'annulation	12	—	(2 043)	(78 015)	(2 043)
Dividendes payés sur les actions ordinaires	12	(8 245)	(7 907)	(24 891)	(23 638)
Remboursement de la facilité à terme		—	(4 437)	—	(13 312)
Emprunts nets sur la facilité renouvelable	9	(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	5	(18 158)	(16 541)	(53 029)	(48 108)
Intérêts payés sur les obligations locatives	5	(5 878)	(5 865)	(17 737)	(17 494)
Incitatifs à la location	5	7 921	177	8 871	1 046
Commission au titre de la lettre de crédit de soutien	9	(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	7	(16 837)	(16 661)	(39 790)	(43 139)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	8	(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	5	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	6	(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 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

1. Description des activités

Pet Valu Holdings Ltd. et ses filiales (collectivement désignées la « Société ») forment un détaillant spécialisé et un grossiste en nourriture et en accessoires pour animaux. Au 27 septembre 2025, la Société exploitait 241 magasins lui appartenant (220 au 28 décembre 2024) et comptait 608 franchises (604 au 28 décembre 2024) dans dix provinces au Canada.

La Société est constituée au Canada en vertu de la *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est situé au 130, Royal Crest Court, Markham (Ontario) au Canada.

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), sous le symbole « PET ».

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024 (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés selon les Normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »).

Les états financiers intermédiaires sont préparés en fonction des méthodes comptables appliquées pour les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société. Certaines notes normalement incluses aux états financiers consolidés annuels audités établis selon les IFRS ont été omises ou résumées. Par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers annuels complets, et donc doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024.

Certains montants comparatifs ont été reclassés dans les états financiers intermédiaires pour rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de la période considérée.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 3 novembre 2025.

b) Monnaie de présentation

Les états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société, à moins d'indication contraire. Les informations financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier près, à moins d'indication contraire.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

2. Mode de présentation (suite)

c) Utilisation d'estimations et de jugements

Afin de préparer les états financiers intermédiaires, les jugements importants posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux qui ont été appliqués de la manière décrite à la note 2 des états financiers consolidés annuels audités pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

d) Caractère saisonnier

Les résultats d'exploitation de la Société ne sont que très partiellement touchés par le caractère saisonnier, compte tenu du fort taux de pénétration des produits consommables vendus tout au long de l'année. En général, les volumes, le résultat net et les produits sont plus élevés au quatrième trimestre, qui est la période des Fêtes. Plus particulièrement, la Société vend une sélection de produits pour les Fêtes, tels que des jouets, des vêtements et des articles pour l'occasion, qui ne font pas partie de sa gamme de base, et, par conséquent, le volume des ventes est légèrement plus élevé au quatrième trimestre.

3. Méthodes comptables significatives

Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024 qui ont été appliquées de manière uniforme lors de la préparation des états financiers intermédiaires.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

4. Produits

Le tableau suivant présente la ventilation des ventes au détail et des produits tirés des franchises de la Société par catégorie pour les périodes closes le 27 septembre 2025 et le 28 septembre 2024 :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Ventes au détail				
Vente de marchandises	103 161 \$	98 477 \$	302 053 \$	295 969 \$
Services en magasin	1 440	1 485	4 016	4 459
Total des ventes au détail	104 601	99 962	306 069	300 428
Franchises et autres produits				
Ventes de marchandises en gros	148 117	139 940	434 324	396 201
Redevances et produits de sous-location	27 821	26 352	83 338	77 917
Frais de promotion et frais d'autres services	8 923	9 776	25 465	27 498
Total des franchises et autres produits	184 861	176 068	543 127	501 616
Total des produits	289 462 \$	276 030 \$	849 196 \$	802 044 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

5. Contrats de location

a) Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau ci-après fait le rapprochement des variations des actifs au titre de droits d'utilisation pour la période close le 27 septembre 2025 :

	Locaux loués	Autres	Total
Solde au 28 décembre 2024	237 551 \$	5 245 \$	242 796 \$
Ajouts nets ¹	57 264	1 279	58 543
Amortissement	(27 914)	(1 130)	(29 044)
Solde au 27 septembre 2025	266 901 \$	5 394 \$	272 295 \$

¹) Compte tenu d'ajouts nets aux locaux loués de 18 693 \$ liés au nouveau centre de distribution de Calgary.

L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation est inclus aux postes « Coût des ventes » et « Charges de vente et d'administration » dans les états du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés. L'amortissement inclus dans le coût des ventes pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 s'est chiffré respectivement à 9 896 \$ et 28 644 \$ (respectivement 9 053 \$ et 27 030 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). L'amortissement inclus dans les charges de vente et d'administration pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 s'est chiffré respectivement à 133 \$ et 400 \$ (respectivement 133 \$ et 400 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

Au cours des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a reçu des incitatifs à la location en espèces de 6 508 \$ des propriétaires à la suite de l'achèvement des améliorations locatives effectuées au nouveau centre de distribution de Calgary.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

5. Contrats de location (suite)

b) Obligations locatives

Le tableau ci-après fait le rapprochement des variations des obligations locatives pour la période close le 27 septembre 2025 :

	Locaux loués	Autres	Total
Solde au 28 décembre 2024	466 028 \$	5 246 \$	471 274 \$
Ajouts ¹	89 994	1 597	91 591
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	18 469	192	18 661
Remboursement des intérêts et du capital	(69 382)	(1 384)	(70 766)
Solde au 27 septembre 2025	505 109 \$	5 651 \$	510 760 \$
Partie courante des obligations locatives	80 950 \$	1 520 \$	82 470 \$
Obligations locatives à long terme	424 159	4 131	428 290
Total des obligations locatives	505 109 \$	5 651 \$	510 760 \$

¹⁾ Compte tenu d'ajouts aux locaux loués de 18 693 \$ liés au nouveau centre de distribution de Calgary.

La Société effectue des paiements de loyers variables pour l'entretien des aires communes, les taxes foncières, la sécurité et les services publics des locaux loués. La Société a également des contrats de location de magasins de détail pour lesquels une partie des paiements de loyers est conditionnelle à un pourcentage de ventes réalisées par le magasin de détail. Les charges relatives aux paiements de loyers variables sont incluses dans le coût des ventes et dans les charges de vente et d'administration des états du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés. Les charges relatives aux paiements de loyers variables incluses dans le coût des ventes pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 se sont élevées respectivement à 10 075 \$ et 30 050 \$ (respectivement 9 335 \$ et 27 970 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). Les charges relatives aux paiements de loyers variables incluses dans les charges de vente et d'administration pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 se sont élevées respectivement à 21 \$ et 74 \$ (respectivement 23 \$ et 81 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

5. Contrats de location (suite)

c) Créances locatives

La Société est considérée comme un bailleur intermédiaire dans le cadre de contrats de location principaux en vertu desquels la Société a loué des magasins à des franchisés. Au 27 septembre 2025 et au 28 décembre 2024, les créances locatives de la Société étaient les suivantes :

	27 septembre 2025	28 décembre 2024
Partie courante des créances locatives	41 258 \$	40 339 \$
Créances locatives à long terme	165 253	170 052
Total des créances locatives	206 511 \$	210 391 \$

Les produits financiers sur les créances locatives pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 ont été de respectivement 2 514 \$ et 7 678 \$ (respectivement 2 527 \$ et 7 406 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). Les franchisés effectuent des paiements de loyers variables principalement pour l'entretien des aires communes, les taxes foncières et un pourcentage de ventes réalisées par leur magasin de détail. Les produits tirés des paiements locatifs variables inclus dans les produits tirés des franchises et autres produits dans les états du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 se sont élevés respectivement à 13 200 \$ et 39 667 \$ (respectivement à 12 418 \$ et 36 918 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

6. Acquisitions d'entreprises

Rachats de franchises

Le tableau suivant présente la juste valeur des actifs nets acquis découlant des rachats de franchises pour les périodes de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024. Les rachats de franchises ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Nombre de magasins rachetés	6	1
Stocks	742 \$	176 \$
Immobilisations corporelles	187	20
Goodwill	1 713	775
Contreparties en espèces	2 642 \$	971 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

7. Immobilisations corporelles

Au cours des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé des ajouts aux immobilisations corporelles de respectivement 18 400 \$ et 42 267 \$ (respectivement 18 348 \$ et 46 464 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). Des tranches de respectivement 1 706 \$ et 11 578 \$ de ces ajouts sont liées au nouveau centre de distribution de Calgary. Au cours des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé des cessions nettes de respectivement 941 \$ et 1 535 \$, et la majorité se rapportait à des améliorations locatives ainsi qu'à du mobilier et à des agencements pour les magasins détenus par la Société (respectivement 1 262 \$ et 2 906 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). L'amortissement des immobilisations corporelles pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 a été de respectivement 7 416 \$ et 21 342 \$ (respectivement 6 290 \$ et 18 727 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

8. Immobilisations incorporelles

Au cours des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a acquis des immobilisations incorporelles se chiffrant respectivement à 478 \$ et 1 231 \$, et la majorité d'entre elles se rapportait à des logiciels (respectivement 254 \$ et 1 518 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 a été de respectivement 935 \$ et 2 907 \$ (respectivement 1 055 \$ et 2 972 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

9. Dette à long terme

Le total de la dette à long terme au 27 septembre 2025 et au 28 décembre 2024 comprenait ce qui suit :

	27 septembre 2025	28 décembre 2024
Facilité à terme ¹	281 791 \$	281 638 \$
Facilité renouvelable	15 000	—
	296 791	281 638
Coûts de financement différés	(3 060)	(3 618)
Total de la dette à long terme	293 731 \$	278 020 \$

¹⁾ Déduction faite des remboursements, le cas échéant, du profit sur modification de dette et des amortissements connexes.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

9. Dette à long terme (suite)

Au cours de la période de 26 semaines close le 28 juin 2025, la Société a prélevé un montant de 32 000 \$ en vertu de la facilité renouvelable relativement aux actions ordinaires rachetées à des fins d'annulation (pour plus de renseignements, se reporter à la note 12). Par la suite, au cours de la période de 13 semaines close le 27 septembre 2025, un montant de 17 000 \$ au titre de la facilité renouvelable a été remboursé.

Aux termes de la facilité renouvelable, des lettres de crédit de soutien d'au plus 20 000 \$ pourraient être mises à la disposition de la Société en dollars canadiens ou américains. Au 27 septembre 2025, l'encours des lettres de crédit de soutien de la Société s'élevait à 19 785 \$ (néant au 28 décembre 2024). Les lettres de crédit de soutien ont été mises à la disposition de la Société afin de régler les questions relatives à l'impôt sur le revenu avec l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») (pour plus de renseignements, se reporter à la note 11). Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a engagé des commissions au titre des lettres de crédit de soutien de respectivement 79 \$ et 100 \$ (néant pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

La Société a une capacité d'emprunt inutilisée de 140 215 \$ et de 175 000 \$ aux termes de la facilité renouvelable en date respectivement du 27 septembre 2025 et du 28 décembre 2024.

L'entente de crédit comprend des clauses restrictives positives et négatives habituelles visant les facilités de crédit de cette nature, sous réserve de quelques exceptions. L'entente de crédit comprend également certaines clauses restrictives financières à respecter pendant la durée des facilités de crédit, notamment un ratio d'endettement net, un ratio d'endettement de premier rang net et un ratio de la couverture des intérêts. Au 27 septembre 2025, la Société respectait toutes les clauses restrictives financières, et aucun fait ni aucune circonstance n'indiquaient qu'elle serait dans l'incapacité de les respecter au cours des 12 prochains mois.

10. Charge d'intérêts nette

La charge d'intérêts nette se compose de ce qui suit :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Facilités de crédit	3 781 \$	5 115 \$	10 933 \$	16 168 \$
Amortissement du profit sur modification de dette	51	—	153	—
Désactualisation des coûts de financement différés	186	279	558	853
Intérêts sur les obligations locatives	6 313	5 865	18 661	17 494
Produits d'intérêts sur les créances locatives	(2 514)	(2 527)	(7 678)	(7 406)
Commission au titre de la lettre de crédit de soutien	79	—	100	—
Autres produits d'intérêts, nets	(12)	(406)	(264)	(1 558)
Charge d'intérêts nette	7 884 \$	8 326 \$	22 463 \$	25 551 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

11. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation par la direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'exercice complet. Dans le cas où les prévisions diffèrent des résultats réels, des ajustements sont comptabilisés dans les périodes ultérieures. La charge d'impôt sur le résultat pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 s'est chiffrée respectivement à 8 933 \$ et 25 297 \$ (respectivement 8 972 \$ et 22 814 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). Le taux d'imposition effectif de la Société pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 a été de respectivement 26,4 % et 27,0 % (respectivement 27,9 % et 28,1 % pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024). Le taux d'imposition prévu par la loi pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 s'est élevé à 26,5 % (26,5 % pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

La Société fait l'objet de vérifications régulières par l'ARC des positions prises dans ses déclarations fiscales. En septembre 2023, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 6 000 \$ pour l'année d'imposition de 2018, au motif que certaines charges d'intérêts engagées n'étaient pas déductibles (la « nouvelle cotisation de 2018 »). En avril 2024, l'ARC a émis des lettres de proposition indiquant son intention de refuser la déduction de certaines charges d'intérêts engagées similaires au cours des années d'imposition 2019 et 2020 de la Société pour les mêmes motifs que ceux de la nouvelle cotisation de 2018. En juin 2024, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 6 400 \$ pour l'année d'imposition de 2019 de la Société (la « nouvelle cotisation de 2019 »).

En janvier 2025, l'ARC a émis une nouvelle proposition dans le cadre de laquelle elle prévoit refuser la déduction de certains dividendes intersociétés pour les années d'imposition 2016, 2017 et 2018 de la Société. Cette proposition confirme que l'ARC n'ira pas de l'avant avec la proposition d'avril 2024 concernant la déduction des charges d'intérêts engagées au cours de l'année d'imposition 2020 de la Société. En mars 2025, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 18 400 \$, comme le prévoit la proposition de janvier 2025 (les « nouvelles cotisations de 2016 à 2018 »).

La Société avait déposé auprès de l'ARC des avis d'opposition à la nouvelle cotisation de 2018 et à la nouvelle cotisation de 2019. En août 2025, l'ARC a avisé la Société que les oppositions ont été acceptées en totalité, ce qui annule la nouvelle cotisation de 2018 et la nouvelle cotisation de 2019.

La Société a déposé des avis d'opposition aux nouvelles cotisations de 2016 à 2018, et a l'intention de contester vigoureusement ces nouvelles cotisations. La Société et ses conseillers fiscaux croient que les positions prises dans ses déclarations fiscales sont appropriées. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers intermédiaires à l'égard des nouvelles cotisations de 2016 à 2018.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

11. Impôts sur le résultat (suite)

La Société a des lettres de crédit de soutien en cours en lien avec les avis d'opposition à la nouvelle cotation de 2019 et aux nouvelles cotisations de 2016 à 2018 (pour plus de renseignements, se reporter à la note 9). La Société a demandé à l'ARC de débloquer la lettre de crédit relative à la nouvelle cotation de 2019.

12. Capital-actions

a) Capital-actions autorisé

Le capital-actions autorisé de la Société se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires et d'un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries. Au 27 septembre 2025, 68 706 949 actions ordinaires étaient émises et en circulation.

Le tableau suivant présente un résumé de la variation du capital social de la Société.

	Actions ordinaires en circulation	Montant
Solde au 28 décembre 2024	70 744 844	313 829 \$
Exercice d'options sur actions	748 101	12 609
Actions rachetées à des fins d'annulation	(2 785 996)	(12 599)
Modification à l'engagement envers le régime de rachat d'actions automatique	—	9 000
Solde au 27 septembre 2025	68 706 949	322 839 \$

b) Dividendes

La politique de dividendes de la Société est au gré du conseil d'administration. Pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, la Société a versé des dividendes de 24 891 \$ aux porteurs d'actions ordinaires (23 638 \$ pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024) ou 0,36 \$ par action ordinaire (0,33 \$ par action ordinaire pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

12. Capital-actions (suite)

c) Actions rachetées à des fins d'annulation

i. Offre publique de rachat dans le cours normal des activités et régime de rachat d'actions automatique

Le 28 novembre 2024, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de renouveler l'OPRCNA de 2024. En vertu de l'OPRCNA de 2024, la Société peut racheter à des fins d'annulation jusqu'à un total de 3 572 004 actions ordinaires, représentant environ 5 % des actions ordinaires émises par la Société et en circulation au 18 novembre 2024. L'OPRCNA de 2024 a commencé le 2 décembre 2024 et continuera jusqu'à la date la plus rapprochée des trois événements suivants : a) la clôture du marché, soit le 1^{er} décembre 2025, b) la date à laquelle la Société achète le plus d'actions ordinaires possibles dans le cadre de l'OPRCNA de 2024, et c) la date à laquelle la Société émet un avis de résiliation écrit de l'OPRCNA de 2024 à la TSX. Au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, la Société a racheté 706 996 actions ordinaires à des fins d'annulation dans le cadre de l'OPRCNA de 2024, pour une contrepartie en espèces totale de 18 035 \$. La Société a également comptabilisé des impôts de 360 \$ au titre des rachats d'actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA de 2024 effectués au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, un montant correspondant ayant été porté en déficit.

La Société comptabilise un passif au titre de l'engagement envers le régime d'achat d'actions pendant les périodes d'interdiction de transactions en fonction des paramètres établis dans le RAAA, en vigueur à partir du 2 décembre 2024 (le « RAAA de 2024 »). Au 27 septembre 2025, aucune obligation n'était comptabilisée dans les fournisseurs et autres créiteurs dans le cadre du RAAA de 2024 (9 000 \$ au 28 décembre 2024).

ii. Rachat d'actions

Le 12 mai 2025, la Société a racheté à des fins d'annulation un total de 2 079 000 actions ordinaires au prix de 28,85 \$ par action ordinaire à PV Holdings S.à.r.l., Roark Capital Partners II AIV AG, L.P., RCPS Equity Cayman LP et Roark Capital Partners Parallel II AIV AG, L.P. (collectivement, les « principaux actionnaires »), chacun étant une entité contrôlée directement ou indirectement par Roark Capital Management, LLC, pour une contrepartie en espèces totale de 59 979 \$ (le « rachat d'actions »). La Société a également comptabilisé des impôts de 1 200 \$ au titre du rachat d'actions effectué au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, un montant correspondant ayant été porté en déficit.

Dans le cadre de l'OPRCNA de 2024 et du rachat d'actions, la Société a racheté à des fins d'annulation un total de 2 785 996 actions ordinaires au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025, pour une contrepartie en espèces totale de 78 014 \$.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

12. Capital-actions (suite)

d) Reclassements

Le 16 mai 2025, un reclassement des actions ordinaires de la Société a été réalisé par ses principaux actionnaires, chacun étant une entité contrôlée directement ou indirectement par Roark Capital Management, LLC, par voie de prise ferme. En outre, le 21 mai 2025, la Société a annoncé que le consortium de preneurs fermes a exercé l'option de surallocation en totalité selon les mêmes modalités que le reclassement (collectivement, le « reclassement de mai 2025 »). Le reclassement de mai 2025 de 5 980 000 actions ordinaires à un prix d'offre de 28,85 \$ l'action ordinaire découlant de l'option de surallocation exercée en totalité par les preneurs fermes a permis de mobiliser un produit brut de 172 523 \$ pour les actionnaires principaux. La Société n'a pas émis d'actions ordinaires supplémentaires et n'a tiré aucun produit du reclassement de mai 2025. Les honoraires de prise ferme ont été versés par les principaux actionnaires, et les autres charges liées au reclassement de mai 2025 d'environ 319 \$, payées par la Société, sont incluses dans les charges de vente et d'administration pour la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025.

Le 9 juin 2025, un reclassement (le « reclassement de juin 2025 ») des actions ordinaires de la Société a été réalisé par ses principaux actionnaires, chacun étant une entité contrôlée directement ou indirectement par Roark Capital Management, LLC, par voie de prise ferme. Le reclassement de juin 2025 de 19 969 450 actions ordinaires à un prix d'offre de 28,85 \$ l'action ordinaire a permis de mobiliser un produit brut de 576 119 \$ pour les actionnaires principaux. La Société n'a pas émis d'actions ordinaires supplémentaires et n'a tiré aucun produit du reclassement de juin 2025. Les honoraires de prise ferme et les autres charges ont été payés par les principaux actionnaires. À la suite de la réalisation du reclassement de juin 2025, les principaux actionnaires, chacun étant une entité contrôlée directement ou indirectement par Roark Capital Management, LLC, ne détiennent plus d'actions ordinaires de la Société.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

13. Résultat net par action

a) Résultat net de base par action

Le résultat net de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net pour la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Résultat net	24 862 \$	23 158 \$	68 434 \$	58 515 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation pour la période (<i>en milliers</i>)	68 476	71 679	69 437	71 546
Résultat net par action ordinaire – de base	0,36 \$	0,32 \$	0,99 \$	0,82 \$

b) Résultat net dilué par action

Le résultat net par action dilué est calculé en divisant le résultat net pour la période attribuable aux actionnaires, ajusté pour tenir compte de l'incidence des options et des unités d'actions dilutives, le cas échéant, par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises à l'exercice des options et des unités d'actions dilutives attribuées, calculées selon la méthode du rachat d'actions.

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Résultat net	24 862 \$	23 158 \$	68 434 \$	58 515 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation pour la période (<i>en milliers</i>)	69 235	72 423	70 195	72 513
Résultat net par action ordinaire – dilué	0,36 \$	0,32 \$	0,97 \$	0,81 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

13. Résultat net par action (suite)

Le tableau qui suit présente un rapprochement du nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation et du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (nombre d'actions en milliers) :

	Périodes de 13 semaines closes les		Périodes de 39 semaines closes les	
	27 septembre 2025	28 septembre 2024	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	68 476	71 679	69 437	71 546
Effet dilutif des options sur actions du régime d'options sur actions modifié et retraité	317	669	466	835
Effet dilutif des options sur actions du RILT	442	75	292	132
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	69 235	72 423	70 195	72 513

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, 23 200 options sur actions liées à la performance attribuées aux termes du régime d'options sur actions modifié et retraité n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net par action dilué, puisque les conditions requises pour convertir ces options en actions ordinaires n'étaient pas présentes (81 664 pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, respectivement 434 792 et 572 599 options sur actions liées au service attribuées aux termes du RILT n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net par action dilué, puisque leur valeur n'était pas dans le cours ou il n'était pas prévu que les conditions requises pour convertir ces options en actions ordinaires soient présentes (respectivement 729 461 et 662 329 pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, 376 249 options sur actions liées à la performance attribuées aux termes du RILT n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net dilué par action, puisque les conditions requises pour convertir ces options en actions ordinaires n'étaient pas présentes (564 374 pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

14. Rémunération fondée sur des actions

a) Régime d'options sur actions modifié et retraité

Le tableau ci-après présente un sommaire de la situation des options dans le cadre du régime d'options sur actions modifié et retraité :

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au 28 décembre 2024	797 486	9,72 \$
Exercées	(584 040)	9,71 \$
Éteintes	(7 424)	9,73 \$
En cours au 27 septembre 2025	206 022	9,73 \$

Le tableau ci-dessous contient des informations sur les options sur actions en cours et exerçables dans le cadre du régime d'options sur actions modifié et retraité au 27 septembre 2025 :

	Options sur actions en cours			Options sur actions exerçables		
	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
Fourchette de prix d'exercice						
9,73 \$	206 022	5,00	9,73 \$	159 622	4,90	9,73 \$

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé (un recouvrement) une charge de rémunération fondée sur des actions liée au régime d'options sur actions modifié et retraité de respectivement (5) \$ et 22 \$ (respectivement 45 \$ et 137 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) dans les charges de vente et d'administration.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

b) Régime incitatif à long terme (« RILT »)

i) Options sur actions

Le tableau ci-après présente un sommaire de la situation des options sur actions dans le cadre du RILT :

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au 28 décembre 2024	1 897 834	26,81 \$
Attribuées	526 993	23,70 \$
Exercées	(164 061)	21,06 \$
Éteintes	(100 185)	29,94 \$
En cours au 27 septembre 2025	2 160 581	26,35 \$

Le tableau ci-dessous contient des informations sur les options sur actions en cours et exerçables dans le cadre du RILT au 27 septembre 2025 :

	Options sur actions en cours			Options sur actions exerçables		
	Durée de vie contractuelle			Durée de vie contractuelle		
	Nombre d'options sur actions	résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
Fourchette de prix d'exercice						
20,00 \$ - 29,98 \$	1 844 017	6,67	24,62 \$	294 830	5,98	25,05 \$
30,26 \$ - 40,24 \$	316 564	7,19	36,42 \$	188 237	7,02	35,76 \$
20,00 \$ - 40,24 \$	2 160 581	6,75	26,35 \$	483 067	6,38	29,22 \$

La juste valeur des options a été calculée à la date d'attribution d'après le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Les hypothèses moyennes pondérées utilisées dans le modèle pour les options attribuées au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025 sont les suivantes :

Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	2,62 %
Durée de vie prévue (en années)	5,50 – 7,00
Rendement de l'action prévu	2,03 %
Volatilité prévue	29,65 %
Taux d'extinction	10,00 %
Juste valeur moyenne pondérée par option attribuée	6,33 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé (un recouvrement) une charge de rémunération fondée sur des actions liée au RILT de respectivement (827) \$ et 1 265 \$ (respectivement 1 480 \$ et 4 736 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) dans les charges de vente et d'administration.

ii) Unités d'actions temporairement incessibles (« UATI »)

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UATI en vertu du RILT :

	Nombre d'UATI
En cours au 28 décembre 2024	303 152
Attribuées	194 907
Exercées	(83 501)
Éteintes	(26 783)
En cours au 27 septembre 2025	387 775

La juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UATI à venir était de 4 327 \$ au 27 septembre 2025 (3 204 \$ au 28 septembre 2024). Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé des charges de rémunération fondée sur des actions de respectivement 800 \$ et 3 245 \$ pour les obligations de règlement en trésorerie des UATI (respectivement 322 \$ et 1 200 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) dans les charges de vente et d'administration.

iii) Unités d'actions au rendement (« UAR »)

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UAR en vertu du RILT :

	Nombre d'UAR
En cours au 28 décembre 2024	195 356
Attribuées	135 987
Exercées	(34 887)
Éteintes	(34 301)
En cours au 27 septembre 2025	262 155

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Les attentes à l'égard du facteur d'ajustement pour la cible de performance liée au rendement total pour les actionnaires de la Société par rapport au rendement total des sociétés constituées d'une combinaison d'indices boursiers, soit l'indice complémentaire S&P/TSX, l'indice plafonné de la consommation discrétionnaire S&P/TSX et l'indice plafonné des biens de consommation de base S&P/TSX, sont évaluées selon le modèle de simulation de Monte-Carlo.

Les principales données utilisées pour établir la juste valeur des UAR attribuées au cours de la période de 39 semaines close le 27 septembre 2025 sont présentées ci-après :

Cours de l'action à la date d'attribution	24,12 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,33 %
Durée de vie prévue (en années)	3,00
Volatilité prévue	25,94 %

La juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UAR à venir était de 1 304 \$ au 27 septembre 2025 (2 219 \$ au 28 septembre 2024). Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé (un recouvrement) une charge de rémunération fondée sur des actions de respectivement (373) \$ et 849 \$ pour les obligations de règlement en trésorerie des UAR (respectivement 187 \$ et 703 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) dans les charges de vente et d'administration.

c) Régime d'unités d'actions différées (« régime d'UAD »)

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UAD de la Société :

	Nombre d'UAD
En cours au 28 décembre 2024	74 115
Attribuées	26 830
En cours au 27 septembre 2025	100 945

La juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UAD à venir était de 3 204 \$ au 27 septembre 2025 (1 698 \$ au 28 septembre 2024). Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025, la Société a comptabilisé des charges de rémunération fondée sur des actions de respectivement 506 \$ et 1 476 \$ pour les obligations de règlement en trésorerie des UAD (respectivement 115 \$ et 251 \$ pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024) dans les charges de vente et d'administration.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

15. Instruments financiers

Juste valeur

Les instruments financiers qui sont évalués, après la comptabilisation initiale, à leur juste valeur doivent être classés par niveau de 1 à 3 au sein de la hiérarchie des justes valeurs, selon la mesure dans laquelle la juste valeur est observable. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 : Les données d'entrée de niveau 1 s'entendent des cours publiés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des instruments identiques.
- Niveau 2 : Les données d'entrée autres que les cours publiés visés au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix). Cette catégorie comprend des instruments évalués à l'aide : de cours publiés sur des marchés actifs pour des instruments similaires; des cours publiés sur des marchés jugés moins actifs pour des instruments identiques ou similaires; ou d'autres techniques d'évaluation qui utilisent des données importantes qui sont toutes directement ou indirectement observables à partir de données du marché.
- Niveau 3 : Les données d'entrée de niveau 3 sont des données non observables. Cette catégorie comprend les instruments pour lesquels la technique d'évaluation utilise des données d'entrée non observables, et ces données non observables ont une incidence importante sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend des instruments évalués en fonction des cours des instruments semblables pour lesquels d'importants ajustements ou hypothèses au titre des données d'entrée non observables sont nécessaires pour refléter la différence entre les instruments.

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours des périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2025 et le 28 septembre 2024.

La valeur comptable de la trésorerie, des clients et autres débiteurs, et des fournisseurs et autres créditeurs se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments financiers.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme :

		27 septembre 2025		28 décembre 2024	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs					
Dette à long terme ¹	(Niveau 2)	293 731 \$	297 625 \$	278 020 \$	282 625 \$

¹) Valeur comptable après déduction des coûts de financement différés et du profit sur modification de dette.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes les 27 septembre 2025 et 28 septembre 2024

16. Engagements, éventualités et garanties

a) Engagements liés à des contrats de location

Au 27 septembre 2025, la Société avait des paiements minimums de loyers non actualisés à recevoir de 16 042 \$ relativement à des engagements liés à des contrats de location qui n'ont pas encore débuté.

b) Lettres de confort de la banque

La Société a fourni des lettres de confort à quelques institutions financières qui en ont fait la demande lorsque ces dernières fournissent un financement à de nouveaux franchisés. Dans les lettres de confort, la Société a convenu que, pendant trois ans à compter de la date de la lettre, si la banque devait recourir à sa garantie, y compris sur les stocks détenus par le franchisé, la Société rachèterait les stocks précédemment vendus au franchisé avec un rabais de 15 %, à condition que ces stocks puissent être vendus par la banque à la Société libres et quittes de tout privilège, charge et engagement ou droit d'autrui.

La Société a pour pratique d'exercer ses droits aux termes de l'entente de franchise avant que le franchisé ne soit en défaillance en vertu de son accord de financement, de sorte que le risque associé à l'obligation de racheter des stocks selon ces lettres de confort est considéré comme faible. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé à cet égard dans les états financiers intermédiaires ci-joints.

c) Autres

À l'occasion, la Société peut être citée à titre de défenderesse dans le cadre d'actions en justice survenant dans le cours normal de ses activités. Bien qu'il ne soit pas possible d'estimer le montant des sanctions qui pourraient découler des actions en justice, la Société est d'avis que ces sanctions n'auront vraisemblablement pas d'incidence négative importante sur sa situation financière, ses résultats d'exploitation ou ses liquidités sur une base consolidée.

17. Événements postérieurs à la date de clôture

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.