

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée  
Troisième trimestre de 2021

---

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée  
Troisième trimestre de 2021

---

## Table des matières

---

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	3
3.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	4
3.1	Performance financière consolidée	4
3.2	Performance du secteur Détail	14
3.3	Performance du secteur Services Financiers	23
3.4	Performance du secteur CT REIT	27
4.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	30
5.	CAPITAUX PROPRES	37
6.	QUESTIONS FISCALES	38
7.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES ET MESURES NON CONFORMES AUX PCGR	39
8.	PRINCIPAUX RISQUES ET GESTION DES RISQUES	50
9.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES	50
10.	RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE ET SOCIALE	51
11.	DÉCLARATIONS PROSPECTIVES ET AUTRES COMMUNICATIONS AUX INVESTISSEURS	51

# 1. Préface

---

## 1.1 Définitions

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

Les résultats financiers du secteur Détail proviennent des entreprises exploitées par la Société sous les enseignes de détail de la Société, soit Canadian Tire, PartSource, la Division pétrolière, Essence+, Party City, Mark's, Mark's Work Wearhouse, L'Équipeur, Helly Hansen, SportChek, Sports Experts, Atmosphere, Pro Hockey Life (« PHL »), Sports Rousseau et Hockey Experts.

Dans le présent document :

« Canadian Tire » désigne les activités de vente au détail d'articles d'usage courant et de services exercées sous les noms et les marques de commerce Canadian Tire, PartSource, PHL et Party City.

Les « magasins Canadian Tire » et les « postes d'essence Canadian Tire » désignent les magasins et les postes d'essence (qui peuvent comprendre des dépanneurs, des lave-autos et des postes de propane), exploités sous les noms et les marques de commerce Canadian Tire et Essence+.

« CT REIT » désigne les activités exercées par CT Real Estate Investment Trust et ses filiales, y compris CT REIT Limited Partnership (la « société en commandite CT REIT »).

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

« Helly Hansen » désigne les entreprises internationales de vente de gros et de détail qui exploitent les marques Helly Hansen et Musto.

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

« Mark's » désigne les activités de détail et de commerce de gros commercial exercées par Mark's Work Wearhouse Ltd., et les « magasins Mark's » comprennent les magasins exploités sous les noms et les marques de commerce Mark's, Mark's Work Wearhouse et L'Équipeur.

Les « marques maison » désignent les marques détenues par la Société et elles sont gérées par la division des marques grand public du secteur Détail.

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

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

La « Division pétrolière » désigne les activités de vente au détail d'essence exercées sous les noms et les marques de commerce Canadian Tire et Essence+.

« SportChek » désigne les activités de détail exercées par FGL Sports Ltée, y compris les magasins exploités sous les noms et les marques de commerce SportChek, Sports Experts, Atmosphere, Sports Rousseau et Hockey Experts.

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

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

## 1.2 Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des déclarations qui sont de nature prospective et qui peuvent constituer de l'« information prospective » aux termes des lois applicables sur les valeurs mobilières. Les résultats ou les événements réels peuvent diverger sensiblement des prévisions ainsi que des déclarations concernant les plans ou les aspirations de la Société qui sont présentés dans le présent rapport de gestion, en raison des incertitudes et des risques inhérents aux entreprises qu'exploite la Société et de la conjoncture économique générale. La Société ne peut garantir que les prévisions en matière de performance financière ou opérationnelle de l'exploitation ni que les plans et les aspirations se concrétiseront vraiment ni, si c'est le cas, qu'elles donneront lieu à une hausse du cours des actions de la Société. Se reporter à la section 11 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements sur la mise en garde relative aux déclarations prospectives.

## 1.3 Examen et approbation par le conseil d'administration

Le conseil d'administration, faisant suite aux recommandations formulées par le comité d'audit, a approuvé le contenu du présent rapport de gestion le 10 novembre 2021.

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

À moins d'indication contraire, tous les résultats du troisième trimestre de 2021 (période de 39 semaines close le 2 octobre 2021) sont comparés aux résultats du troisième trimestre de 2020 (période de 39 semaines close le 26 septembre 2020).

Les résultats du troisième trimestre de 2021 sont également comparés aux résultats du troisième trimestre de 2019 dans certaines sections du présent rapport de gestion afin de présenter une comparaison plus significative avec le dernier trimestre comparable avant le début de la pandémie de COVID-19.

## 1.5 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), également désignées par l'appellation principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), au moyen des méthodes comptables décrites à la note 3 des états financiers consolidés de 2020 de la Société.

## 1.6 Estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société conformes aux normes IFRS exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif et du passif, sur la présentation des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. Se reporter à la section 7.1 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

## 1.7 Mesures clés de performance opérationnelle et mesures financières additionnelles conformes aux PCGR et non conformes aux PCGR

La Société a cerné plusieurs mesures clés de performance opérationnelle et mesures financières non conformes aux PCGR que la direction estime utiles pour évaluer la performance de la Société. Cependant, les lecteurs sont prévenus que certaines de ces mesures n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter aux sections 7.3.1 et 7.3.2 pour plus d'information sur ces mesures.

## 1.8 Arrondissement et pourcentages

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

### 1.9 Information financière prospective

Compte tenu de l'incertitude qui plane toujours quant à la durée et à la gravité de la COVID-19 ainsi qu'à son incidence sur l'économie, sur la demande des consommateurs et sur les activités, la Société estime qu'il n'est pas approprié à l'heure actuelle de présenter de l'information financière prospective concernant ses aspirations financières et ses attentes à l'égard de son taux d'imposition effectif annuel.

## 2. Aperçu de la Société et de l'industrie

---

La Société Canadian Tire Limitée (TSX : CTC.A) (TSX : CTC) est un groupe d'entreprises qui comprend un secteur Détail, un secteur Services Financiers et CT REIT. À la tête de nos activités de détail se trouve Canadian Tire, fondée en 1922, qui offre aux Canadiens des articles pour la vie au Canada grâce à ses divisions Au foyer, Au jeu, À l'atelier, Au volant et Articles saisonniers et de jardinage. PartSource, Essence+, Party City et Pro Hockey Life sont des entreprises clés du réseau Canadian Tire. Le secteur Détail comprend également Mark's/L'Équipeur, un détaillant de premier plan de vêtements de travail et tout-aller; ainsi que SportChek, Hockey Experts, Sports Experts et Atmosphere, qui offrent les meilleures marques de vêtements pour la vie active. Les quelque 1 719 magasins de détail et postes d'essence sont soutenus par le secteur Services Financiers et par des dizaines de milliers d'employés de la Société dans l'ensemble du Canada et ailleurs dans le monde, ainsi que par les marchands associés Canadian Tire (les « marchands »), les franchisés et les détaillants de la Division pétrolière à l'échelle locale. Par ailleurs, la Société Canadian Tire détient la marque Helly Hansen, chef de file mondial dans le domaine du vêtement de sport et de travail dont le siège social est situé à Oslo, en Norvège, et dont les résultats sont inclus dans ceux du secteur Détail. Une description des activités de la Société et de certaines de ses capacités fondamentales se trouve dans la notice annuelle de 2020 de la Société (la « notice annuelle de 2020 »), notamment à la section 2, Description des activités, ainsi que sur le site Web de profil d'entreprise de la Société (<https://corp.canadiantire.ca/French/home/default.aspx>) et celui des relations avec les investisseurs (<https://investors.canadiantire.ca/French/investisseurs/default.aspx>).

### 3. Performance financière

#### 3.1 Performance financière consolidée

##### 3.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	4 603,2 \$	4 414,4 \$	4,3 %	12 603,6 \$	11 547,2 \$	9,1 %
Produits	3 913,1 \$	3 986,4 \$	(1,8) %	11 154,5 \$	9 996,5 \$	11,6 %
Marge brute en dollars	1 357,1 \$	1 346,8 \$	0,8 %	3 888,5 \$	3 226,7 \$	20,5 %
Marge brute en pourcentage des produits	34,7 %	33,8 %	90 pb	34,9 %	32,3 %	258 pb
Autres (produits) charges	(2,7) \$	5,6 \$	n.s. <sup>2</sup>	(28,7) \$	29,8 \$	n.s. <sup>2</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	935,0	838,8	11,5 %	2 766,9	2 545,7	8,7 %
Charges financières nettes	54,9	60,1	(8,7) %	168,4	197,7	(14,8) %
Bénéfice avant impôt	369,9 \$	442,3 \$	(16,4) %	981,9 \$	453,5 \$	116,5 %
Charge d'impôt	90,4	116,0	(22,1) %	256,9	112,7	128,0 %
Taux d'imposition effectif	24,5 %	26,2 %		26,2 %	24,9 %	
Bénéfice net	279,5 \$	326,3 \$	(14,4) %	725,0 \$	340,8 \$	112,7 %
Bénéfice net attribuable aux :						
Actionnaires de la Société Canadian Tire	243,7 \$	296,3 \$	(17,8) %	619,1 \$	263,0 \$	135,4 %
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,8	30,0	19,3 %	105,9	77,8	36,0 %
	279,5 \$	326,3 \$	(14,4) %	725,0 \$	340,8 \$	112,7 %
BPA de base	4,01 \$	4,87 \$	(17,7) %	10,18 \$	4,32 \$	135,6 %
BPA dilué	3,97 \$	4,84 \$	(18,0) %	10,08 \$	4,30 \$	134,4 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :						
De base	60 807 123	60 808 021	n.s. <sup>2</sup>	60 807 859	60 928 842	n.s. <sup>2</sup>
Dilué	61 337 523	61 185 383	n.s. <sup>2</sup>	61 430 301	61 101 887	n.s. <sup>2</sup>

1. Les ventes au détail constituent une mesure clé de performance opérationnelle. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour plus d'information.

2. Non significatif.

## Participations ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente le bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de la Société. Pour plus d'information, se reporter à la note 15 des états financiers consolidés de 2020 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Services Financiers				
Pourcentage de participations ne donnant pas le contrôle – 20,0 % (2020 – 20,0 %)	17,0 \$	13,1 \$	53,7 \$	30,5 \$
CT REIT				
Pourcentage de participations ne donnant pas le contrôle – 30,9 % (2020 – 30,9 %)	17,0	15,9	49,9	46,7
Filiale du secteur Détail				
Pourcentage de participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2020 – 50,0 %)	1,8	1,0	2,3	0,6
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,8 \$	30,0 \$	105,9 \$	77,8 \$

## Programme d'efficacité opérationnelle

Depuis le lancement de son programme d'efficacité opérationnelle à l'automne 2019, la Société a éliminé les redondances, simplifié les processus, réalisé des gains d'efficacité à l'échelle de l'entreprise et modifié sa façon d'exercer ses activités en vue de déployer sa stratégie par la mise en œuvre de plus de 150 initiatives distinctes. Grâce à nos efforts soutenus, nous avons été en mesure d'atteindre notre objectif d'économies annualisées précédemment annoncé, qui était de 200 millions de dollars et plus à la fin du troisième trimestre de 2021, soit un trimestre en avance.

*Les informations qui suivent sont des informations prospectives et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.*

Plus d'une centaine d'initiatives continuent d'être mises en œuvre dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle en vue d'améliorer l'efficacité et de mettre en place des capacités qui procurent de la valeur à nos clients et à nos principales parties prenantes. Forte de l'élan du programme, après le trimestre, la Société a augmenté de 100 millions de dollars son objectif d'efficacité opérationnelle pour le faire passer à 300 millions et plus, ce que nous prévoyons réaliser d'ici la fin de 2022 en termes de taux annualisé.

## Éléments de normalisation

Pour le troisième trimestre de 2021 et de 2020, les résultats d'exploitation comprennent des coûts liés au programme d'efficacité opérationnelle de la Société, qui sont considérés comme des éléments de normalisation. Au cours du trimestre, les coûts non récurrents liés aux indemnités de départ, aux projets de TI et à la réduction progressive continue des activités secondaires se sont chiffrés à 18,9 millions de dollars. Ces coûts sont comptabilisés dans les frais de vente, généraux et administratifs et dans les autres produits à l'état consolidé du résultat net.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Programme d'efficacité opérationnelle	18,9 \$	7,6 \$	34,4 \$	21,4 \$

Les résultats normalisés sont des mesures non conformes aux PCGR qui n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR, se reporter à la section 7.3.2 du présent rapport de gestion.

## Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2021	T3 2020	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2020	Variation <sup>2</sup>
Produits	3 913,1 \$	— \$	3 913,1 \$	3 986,4 \$	— \$	3 986,4 \$	(1,8) %
Coût des activités génératrices de produits	2 556,0	—	2 556,0	2 639,6	—	2 639,6	(3,2) %
Marge brute	1 357,1 \$	— \$	1 357,1 \$	1 346,8 \$	— \$	1 346,8 \$	0,8 %
Taux de la marge brute	34,7 %	—	34,7 %	33,8 %	—	33,8 %	90 pb
Autres (produits) charges	(2,7) \$	(0,9) \$	(3,6) \$	5,6 \$	— \$	5,6 \$	n.s. <sup>3</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	935,0	(18,0)	917,0	838,8	(7,6)	831,2	10,3 %
Charges financières nettes	54,9	—	54,9	60,1	—	60,1	(8,7) %
Bénéfice avant impôt	369,9 \$	18,9 \$	388,8 \$	442,3 \$	7,6 \$	449,9 \$	(13,6) %
Charge d'impôt	90,4	5,0	95,4	116,0	2,0	118,0	(19,2) %
Bénéfice net	279,5 \$	13,9 \$	293,4 \$	326,3 \$	5,6 \$	331,9 \$	(11,6) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	243,7	13,9	257,6	296,3	5,6	301,9	(14,7) %
BPA dilué	3,97 \$	0,23 \$	4,20 \$	4,84 \$	0,09 \$	4,93 \$	(14,8) %

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

2. Variation entre les résultats normalisés.

3. Non significatif.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2020	Variation <sup>2</sup>
Produits	11 154,5 \$	— \$	11 154,5 \$	9 996,5 \$	— \$	9 996,5 \$	11,6 %
Coût des activités génératrices de produits	7 266,0	(1,7)	7 264,3	6 769,8	—	6 769,8	7,3 %
Marge brute	3 888,5 \$	1,7 \$	3 890,2 \$	3 226,7 \$	— \$	3 226,7 \$	20,6 %
Taux de la marge brute	34,9 %	2 pb	34,9 %	32,3 %	—	32,3 %	260 pb
Autres (produits) charges	(28,7) \$	(0,9) \$	(29,6) \$	29,8 \$	— \$	29,8 \$	n.s. <sup>3</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	2 766,9	(31,8)	2 735,1	2 545,7	(21,4)	2 524,3	8,4 %
Charges financières nettes	168,4	—	168,4	197,7	—	197,7	(14,8) %
Bénéfice avant impôt	981,9 \$	34,4 \$	1 016,3 \$	453,5 \$	21,4 \$	474,9 \$	114,0 %
Charge d'impôt	256,9	9,1	266,0	112,7	5,7	118,4	124,7 %
Bénéfice net	725,0 \$	25,3 \$	750,3 \$	340,8 \$	15,7 \$	356,5 \$	110,5 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	619,1	25,3	644,4	263,0	15,7	278,7	131,2 %
BPA dilué	10,08 \$	0,41 \$	10,49 \$	4,30 \$	0,26 \$	4,56 \$	130,0 %

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

2. Variation entre les résultats normalisés.

3. Non significatif.

## Analyse des résultats consolidés

Pour le troisième trimestre de 2021, le BPA dilué s'est établi à 3,97 \$ par action, en baisse de 0,87 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 4,20 \$, en baisse de 0,73 \$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une diminution des produits découlant de la réduction des livraisons aux marchands Canadian Tire, ainsi que d'une hausse des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail. Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 607,1 millions de dollars, une baisse de 2,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent. La marge brute en dollars du secteur Détail, en excluant la Division pétrolière, s'est chiffrée à 1 091,6 millions de dollars, en baisse de 1,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent. En excluant la Division pétrolière, le taux de la marge brute du secteur Détail a augmenté de 155 points de base en raison de la hausse des taux de la marge chez Canadian Tire, chez SportChek et chez Mark's. Le taux de la marge de Canadian Tire s'est amélioré, principalement en raison de la composition favorable des prix, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts de transport par rapport à l'exercice précédent. Le taux de la marge de SportChek et de Mark's s'est amélioré en raison de la composition favorable des ventes en magasin et du moins grand nombre de promotions par rapport à l'exercice précédent. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail se sont établis à 887,6 millions de dollars, une augmentation de 84,9 millions principalement attribuable à la hausse des coûts liés au personnel découlant d'une augmentation des charges au titre de l'évaluation à la valeur de marché des couvertures des actions liées aux attributions de rémunération fondée sur des actions, à la hausse des coûts liés aux TI, à la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et à la hausse des frais de marketing, en partie liée à la campagne pour les Jeux olympiques de Tokyo, facteurs partiellement contrebalancés par la diminution nette des coûts liés à la COVID-19 et par les économies additionnelles découlant du programme d'efficacité opérationnelle. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) et excluant la Division pétrolière en pourcentage des produits se sont établis à 24,6 pour cent, une hausse de 367 points de base, étant donné que la baisse des produits de Canadian Tire et l'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs ont eu une incidence sur le levier d'exploitation. Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, les frais de vente, généraux et administratifs ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) et excluant la Division pétrolière en pourcentage des produits ont diminué de 22 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison d'une forte augmentation des produits du secteur Détail, partiellement contrebalancée par une augmentation des frais de vente, généraux et administratifs. Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail s'est établi à 245,4 millions de dollars, en baisse de 88,4 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs susmentionnés.

**Analyse des résultats consolidés (suite)**

Le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 117,7 millions de dollars, soit une hausse de 30,0 pour cent, principalement attribuable à une augmentation de la marge brute découlant de la baisse des pertes de valeur nettes et à la croissance des produits découlant de la hausse des frais liés à l'augmentation des ventes liées aux cartes de crédit. La correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts s'est établie à 811,7 millions de dollars, restant stable par rapport au trimestre précédent, étant donné que les mesures relatives au portefeuille, notamment les taux de défaillance et de radiation nette, ont continué de demeurer stables. La direction continue d'évaluer la correction de valeur en prenant en considération l'incertitude qui plane toujours quant au comportement futur des détenteurs de cartes de crédit, qui pourrait être influencé par l'assouplissement des restrictions gouvernementales et par la fin attendue des mesures d'allègement gouvernementales, entre autres indicateurs de la santé économique.

Au cours du trimestre, la Société a continué de mettre en œuvre des mesures d'envergure afin de soutenir ses entreprises et de protéger la santé et le bien-être de ses employés, de ses clients, de ses marchands et de ses franchisés, ainsi que de soutenir les communautés locales. La Société a commencé le trimestre en devant composer avec des restrictions limitant la capacité d'accueil en magasin pendant les deux premières semaines dans l'ensemble de ses enseignes du secteur Détail, principalement en Ontario et au Manitoba. Se reporter à la section 3.2 pour plus de détails sur l'incidence sur le secteur Détail.

Comme il est présenté dans le rapport de gestion du troisième trimestre de 2020, les résultats financiers consolidés de la Société au troisième trimestre de 2020 ont subi l'incidence négative de charges nettes de 2,1 millions de dollars, ou 0,07 \$ par action, découlant des perturbations des marchés liées à la COVID-19 dans le secteur Détail. Cette incidence se détaille comme suit :

- des charges d'exploitation additionnelles de 18,3 millions de dollars directement attribuables aux mesures liées à la COVID-19 déployées par la Société, y compris un paiement de soutien spécial pour les employés de première ligne actifs et les frais liés aux protocoles de sécurité plus rigoureux pour les employés et les clients, qui sont comptabilisées dans les frais de vente, généraux et administratifs;
- un bénéfice net additionnel de 16,2 millions de dollars résultant de la reprise du cours de l'action par rapport au premier trimestre de 2020, ce qui a donné lieu à un ajustement à la valeur de marché des couvertures des actions de la Société liées aux attributions de rémunération fondée sur des actions, comptabilisé dans les frais de vente, généraux et administratifs.

Pendant l'exercice en cours, l'incidence de ces perturbations a été absorbée dans les activités quotidiennes de la Société.

## Analyse des résultats consolidés (suite)

	T3 2021	Cumul annuel
Sommaire des résultats consolidés	<p>▼ BPA dilué : 0,87 \$ par action</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits consolidés se sont établis à 3 913,1 millions de dollars pour le trimestre, soit une baisse de 73,3 millions, ou 1,8 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les produits consolidés se sont chiffrés à 3 409,6 millions de dollars, soit une baisse de 5,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une diminution des produits du secteur Détail, partiellement contrebalancée par la hausse des produits du secteur Services Financiers. La diminution des produits du secteur Détail est principalement attribuable à la baisse des livraisons aux marchands Canadian Tire, à la suite d'importantes hausses au cours des deux premiers trimestres de l'exercice. Ces facteurs ont été partiellement compensés par les hausses enregistrées par SportChek, Mark's et Helly Hansen. L'augmentation des produits du secteur Services Financiers est principalement attribuable à la hausse des frais découlant de la vigueur des ventes liées aux cartes de crédit par rapport à l'exercice précédent.</li> <li>La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 357,1 millions de dollars, une augmentation de 10,3 millions, ou 0,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute en dollars est principalement attribuable au secteur Services Financiers en raison de la baisse des pertes de valeur nettes découlant de la diminution des taux de défaillance et des taux de radiation, partiellement contrebalancée par la baisse de la marge du secteur Détail surtout attribuable à la diminution des produits de Canadian Tire.</li> </ul>	<p>▲ BPA dilué : 5,78 \$ par action</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits consolidés se sont établis à 11 154,5 millions de dollars, soit une hausse de 1 158,0 millions, ou 11,6 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les produits consolidés se sont chiffrés à 9 907,0 millions de dollars, soit une hausse de 10,2 pour cent favorisée par la croissance des produits du secteur Détail, malgré l'incidence du maintien de restrictions liées à la COVID-19 pendant le premier semestre de l'exercice, partiellement contrebalancée par la baisse des produits du secteur Services Financiers. L'augmentation des produits du secteur Détail a été stimulée par la forte croissance de toutes les enseignes, avec Canadian Tire en tête. La baisse des produits du secteur Services Financiers est principalement attribuable à la diminution des frais de cartes de crédit, qui découle de la baisse du volume des créances par rapport à l'exercice précédent.</li> <li>La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 3 888,5 millions de dollars, en hausse de 661,8 millions, ou 20,5 pour cent. La marge brute normalisée en dollars s'est établie à 3 890,2 millions de dollars, en hausse de 663,5 millions, ou 20,6 pour cent, ce qui est principalement attribuable à la hausse au sein du secteur Détail, stimulée par la solide croissance de toutes les enseignes, avec Canadian Tire en tête. Le secteur Services Financiers a également contribué à l'augmentation de la marge brute en dollars en raison de la baisse de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues de 52,3 millions de dollars et de la diminution des radiations, déduction faite des recouvrements, par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>

**Analyse des résultats consolidés (suite)**

T3 2021	Cumul annuel
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les autres produits se sont chiffrés à 2,7 millions de dollars, en hausse de 8,3 millions, comparativement à une charge de 5,6 millions à l'exercice précédent. Les autres produits normalisés se sont chiffrés à 3,6 millions de dollars, en hausse de 9,2 millions, comparativement à une charge de 5,6 millions à l'exercice précédent. L'augmentation par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable au secteur Détail, en raison des profits de change non liés à l'exploitation enregistrés, comparativement à une perte à l'exercice précédent, ainsi qu'à la hausse des profits liés aux biens immobiliers pendant l'exercice en cours.</li>   <li>• Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 935,0 millions de dollars, en hausse de 96,2 millions, ou 11,5 pour cent, et les frais de vente, généraux et administratifs consolidés normalisés se sont établis à 917,0 millions, en hausse de 85,8 millions, ou 10,3 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs est principalement attribuable au secteur Détail en raison de la hausse des coûts liés au personnel découlant de l'augmentation de la charge au titre de l'évaluation à la valeur de marché des couvertures des actions liées à la rémunération fondée sur des actions, de la hausse des coûts liés aux TI, de la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et de la hausse des frais de marketing, en partie liée à la campagne pour les Jeux olympiques de Tokyo, facteurs partiellement contrebalancés par les économies additionnelles résultant du programme d'efficacité opérationnelle.</li> <p>Les résultats de l'exercice précédent comprenaient un coût net de 2,1 millions de dollars lié aux charges additionnelles directement attribuables aux mesures liées à la COVID-19 déployées par la Société. Ces charges additionnelles comprenaient des primes salariales, qui ont été partiellement contrebalancées par un ajustement à la valeur de marché des couvertures des actions de la Société liées aux attributions de rémunération fondée sur des actions.</p> <li>• Les charges financières nettes se sont établies à 54,9 millions de dollars au cours du trimestre, ce qui représente une baisse de 8,7 pour cent, principalement attribuable à la baisse des coûts liés aux contrats de location, au volume de financement à court terme et à la diminution des taux par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les autres produits se sont chiffrés à 28,7 millions de dollars, en hausse de 58,5 millions, comparativement à une charge de 29,8 millions à l'exercice précédent. Les autres produits normalisés se sont chiffrés à 29,6 millions de dollars, en hausse de 59,4 millions, comparativement à une charge de 29,8 millions à l'exercice précédent. L'augmentation par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable au secteur Détail, en raison d'une charge pour perte de valeur de 27,9 millions de dollars comptabilisée à l'exercice précédent qui n'a pas été comptabilisée pendant l'exercice en cours, de profits de change non liés à l'exploitation par rapport à une perte comptabilisée à l'exercice précédent, ainsi que de la hausse des profits liés aux biens immobiliers.</li>   <li>• Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 2 766,9 millions de dollars, en hausse de 221,2 millions, ou 8,7 pour cent. Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés normalisés se sont établis à 2 735,1 millions de dollars, en hausse de 210,8 millions, ou 8,4 pour cent. Cette hausse est principalement attribuable à la hausse des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail résultant de la hausse des coûts liés au volume essentiellement au sein de la chaîne d'approvisionnement et de l'augmentation des coûts liés au personnel ayant trait à la charge de rémunération variable, partiellement compensées par les coûts liés à la COVID-19 comptabilisés à l'exercice précédent et non pendant l'exercice en cours ainsi que par les économies additionnelles réalisées par l'entremise du programme d'efficacité opérationnelle.</li>   <li>• Les charges financières nettes se sont établies à 168,4 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 14,8 pour cent, principalement attribuable à la baisse du volume de financement à court terme et à la diminution des taux par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>

**Analyse des résultats consolidés (suite)**

<b>T3 2021</b>	<b>Cumul annuel</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="370 247 911 491">• L'impôt sur le résultat pour le trimestre a représenté une charge de 90,4 millions de dollars, comparativement à une charge de 116,0 millions à l'exercice précédent, principalement en raison de la baisse du bénéfice et de la charge liée aux options sur actions non déductible attribuable aux fluctuations du cours des actions pendant le trimestre.</li> <li data-bbox="370 569 911 812">• Le BPA dilué normalisé s'est établi à 4,20 \$ pour le trimestre, comparativement à 4,93 \$ à l'exercice précédent. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à la baisse des produits et à l'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail, partiellement compensées par une augmentation du bénéfice du secteur Services Financiers.</li> </ul>

### 3.1.2 Mesures clés de performance opérationnelle consolidées, excluant la Division pétrolière

Les mesures clés de performance opérationnelle n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour consulter les définitions des termes et pour obtenir plus de renseignements sur les mesures de performance.

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	T3 2021	T3 2020	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés <sup>1</sup> ajustés pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> (excluant la dotation aux amortissements <sup>3</sup> ), excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits <sup>4, 5</sup>	24,6 %	20,9 %	367 pb
BAIIA <sup>6</sup> normalisé <sup>1</sup> ajusté pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> , excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits <sup>4, 5</sup>	13,9 %	14,9 %	(102) pb

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.
2. Les ajustements aux frais de vente, généraux et administratifs comprennent les ajouts d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de charges financières nettes liées aux obligations locatives à titre d'estimation des charges locatives.
3. La dotation aux amortissements exclue se chiffre à 98,4 millions de dollars (2020 – 97,4 millions).
4. Les produits excluent les produits de la Division pétrolière, et le BAIIA exclut la marge brute de la Division pétrolière.
5. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la section 7.3.2 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de ces mesures non conformes aux PCGR et des mesures conformes aux PCGR et pour plus d'information à ce sujet.
6. Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés <sup>1</sup> ajustés pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> (excluant la dotation aux amortissements <sup>3</sup> ), excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits <sup>4, 5</sup>	25,3 %	25,5 %	(22) pb
BAIIA normalisé <sup>1</sup> ajusté pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> , excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits <sup>4, 5</sup>	13,0 %	8,8 %	421 pb

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.
2. Les ajustements aux frais de vente, généraux et administratifs comprennent les ajouts d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de charges financières nettes liées aux obligations locatives à titre d'estimation des charges locatives.
3. La dotation aux amortissements exclue se chiffre à 293,0 millions de dollars (2020 – 299,5 millions).
4. Les produits excluent les produits de la Division pétrolière, et le BAIIA exclut la marge brute de la Division pétrolière.
5. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la section 7.3.2 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de ces mesures non conformes aux PCGR et des mesures conformes aux PCGR et pour plus d'information à ce sujet.

## Analyse des mesures clés de performance opérationnelle

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements), excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits</b>	<p>▲ <b>367 pb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements), excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits, se sont établis à 24,6 pour cent, soit une hausse de 367 points de base par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation du taux a subi l'incidence de la baisse des produits, en excluant la Division pétrolière, de 202,2 millions de dollars, ou 5,6 pour cent, et de la hausse des frais de vente, généraux et administratifs par rapport à l'exercice précédent. La diminution des produits est principalement attribuable au secteur Détail, en raison de la baisse des livraisons aux marchands Canadian Tire.</li> </ul> <p>L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs, ajustés pour tenir compte des charges locatives, est essentiellement attribuable au secteur Détail, principalement en raison de la hausse des coûts liés au personnel ayant trait à la charge de rémunération variable, de la hausse des coûts d'entretien et de maintien des TI, de la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et de la hausse des frais de marketing, y compris les coûts liés à la campagne pour les Jeux olympiques de Tokyo. Ces augmentations ont été partiellement compensées par les coûts liés à la COVID-19 engagés à l'exercice précédent, comme il est décrit à la section 3.1.1. De plus, les frais de vente, généraux et administratifs ont profité des économies additionnelles réalisées par l'entremise du programme d'efficacité opérationnelle.</p>	<p>▼ <b>22 pb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements), excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits, ont diminué de 22 points de base par rapport à l'exercice précédent. La diminution du taux est principalement attribuable à la forte augmentation des produits du secteur Détail. L'augmentation des produits a été partiellement contrebalancée par une hausse des frais de vente, généraux et administratifs.</li> </ul> <p>Se reporter à la section 3.1.1 du présent rapport de gestion et aux premier et deuxième trimestres de 2021 pour une description des coûts liés à la COVID-19 engagés pendant l'exercice précédent, qui se sont chiffrés à 57,7 millions de dollars. De plus, les frais de vente, généraux et administratifs ont profité des économies réalisées dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle.</p>
<b>BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives, excluant la Division pétrolière, en pourcentage des produits</b>	<p>▼ <b>102 pb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, s'est établi à 13,9 pour cent, soit une baisse de 102 points de base par rapport à l'exercice précédent. La diminution du taux résulte principalement de la baisse des produits du secteur Détail, attribuable à Canadian Tire. La baisse des produits a été partiellement contrebalancée par une hausse des frais de vente, généraux et administratifs pour les raisons susmentionnées.</li> </ul>	<p>▲ <b>421 pb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, a augmenté de 421 points de base par rapport à l'exercice précédent. La hausse du taux est principalement attribuable à l'augmentation de la marge brute favorisée par la forte croissance de toutes les enseignes du secteur Détail, en particulier Canadian Tire. L'augmentation de la marge brute a été partiellement contrebalancée par une hausse des frais de vente, généraux et administratifs.</li> </ul>

### 3.1.3 Analyse des tendances saisonnières

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019	T3 2019
Produits	<b>3 913,1</b>	\$ 3 918,5	\$ 3 322,9	\$ 4 874,5	<b>3 986,4</b>	\$ 3 161,8	\$ 2 848,3	\$ 4 316,7	<b>3 636,7</b>
Bénéfice net	<b>279,5</b>	259,1	186,4	521,8	<b>326,3</b>	2,3	12,2	365,9	<b>227,7</b>
Bénéfice net normalisé <sup>1</sup>	<b>293,4</b>	264,1	192,8	548,4	<b>331,9</b>	6,9	17,7	372,4	<b>243,8</b>
BPA dilué	<b>3,97</b>	3,64	2,47	7,97	<b>4,84</b>	(0,33)	(0,22)	5,42	<b>3,20</b>
BPA dilué normalisé <sup>1</sup>	<b>4,20</b>	3,72	2,57	8,40	<b>4,93</b>	(0,25)	(0,13)	5,53	<b>3,46</b>

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.

## 3.2 Performance du secteur Détail

### 3.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	<b>4 603,2</b>	\$ 4 414,4	\$ 4,3 %	<b>12 603,6</b>	\$ 11 547,2	\$ 9,1 %
Produits	<b>3 607,1</b>	\$ 3 684,8	\$ (2,1) %	<b>10 253,1</b>	\$ 9 037,8	\$ 13,4 %
Marge brute en dollars	<b>1 143,1</b>	\$ 1 161,4	\$ (1,6) %	<b>3 220,1</b>	\$ 2 728,4	\$ 18,0 %
Marge brute en pourcentage des produits	<b>31,7</b>	% 31,5	% 17 pb	<b>31,4</b>	% 30,2	% 122 pb
Autres (produits)	<b>(36,3)</b>	\$ (26,2)	\$ 39,0 %	<b>(132,5)</b>	\$ (60,7)	\$ 118,4 %
Frais de vente, généraux et administratifs	<b>905,6</b>	810,3	11,8 %	<b>2 671,2</b>	2 459,1	8,6 %
Charges financières nettes	<b>47,3</b>	51,1	(7,5) %	<b>143,8</b>	169,6	(15,2) %
Bénéfice avant impôt	<b>226,5</b>	\$ 326,2	\$ (30,5) %	<b>537,6</b>	\$ 160,4	\$ 235,2 %

1. Les ventes au détail constituent une mesure clé de performance opérationnelle. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour plus d'information.

Les résultats normalisés sont des mesures non conformes aux PCGR qui n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR, se reporter à la section 7.3.2 du présent rapport de gestion.

## Principales mesures normalisées – Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2021	T3 2020	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2020	Variation <sup>2</sup>
Produits	3 607,1 \$	— \$	3 607,1 \$	3 684,8 \$	— \$	3 684,8 \$	(2,1) %
Coût des activités génératrices de produits	2 464,0	—	2 464,0	2 523,4	—	2 523,4	(2,4) %
Marge brute	1 143,1 \$	— \$	1 143,1 \$	1 161,4 \$	— \$	1 161,4 \$	(1,6) %
Taux de la marge brute	31,7 %	—	31,7 %	31,5 %	—	31,5 %	17 pb
Autres (produits)	(36,3) \$	(0,9) \$	(37,2) \$	(26,2) \$	— \$	(26,2) \$	42,0 %
Frais de vente, généraux et administratifs	905,6	(18,0)	887,6	810,3	(7,6)	802,7	10,6 %
Charges financières nettes	47,3	—	47,3	51,1	—	51,1	(7,5) %
Bénéfice avant impôt	226,5 \$	18,9 \$	245,4 \$	326,2 \$	7,6 \$	333,8 \$	(26,5) %

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.

2. Variation entre les résultats normalisés.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2020	Variation <sup>2</sup>
Produits	10 253,1 \$	— \$	10 253,1 \$	9 037,8 \$	— \$	9 037,8 \$	13,4 %
Coût des activités génératrices de produits	7 033,0	(1,7)	7 031,3	6 309,4	—	6 309,4	11,4 %
Marge brute	3 220,1 \$	1,7 \$	3 221,8 \$	2 728,4 \$	— \$	2 728,4 \$	18,1 %
Taux de la marge brute	31,4 %	2 pb	31,4 %	30,2 %	—	30,2 %	124 pb
Autres (produits)	(132,5) \$	(0,9) \$	(133,4) \$	(60,7) \$	— \$	(60,7) \$	119,8 %
Frais de vente, généraux et administratifs	2 671,2	(31,8)	2 639,4	2 459,1	(21,4)	2 437,7	8,3 %
Charges financières nettes	143,8	—	143,8	169,6	—	169,6	(15,2) %
Bénéfice avant impôt	537,6 \$	34,4 \$	572,0 \$	160,4 \$	21,4 \$	181,8 \$	214,6 %

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.

2. Variation entre les résultats normalisés.

### 3.2.2 Mesures clés de performance opérationnelle du secteur Détail

Les mesures clés de performance opérationnelle n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

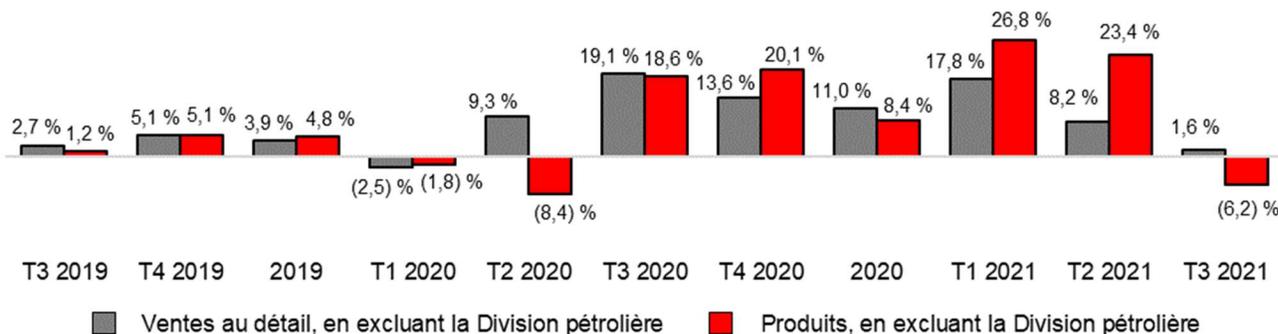
(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
 Produits <sup>1</sup>	3 607,1 \$	3 684,8 \$	(2,1) %	10 253,1 \$	9 037,8 \$	13,4 %
Produits, excluant la Division pétrolière	3 103,6	3 310,2	(6,2) %	9 005,6	8 034,0	12,1 %
Nombre de magasins	1 719	1 742				
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	34,2	34,5				
Croissance des ventes au détail	4,3 %	13,1 %		9,1 %	4,6 %	
Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière	1,6 %	19,1 %		7,8 %	9,8 %	
Croissance des ventes comparables consolidées <sup>2</sup>	3,3 %	18,9 %		6,8 %	n.s. <sup>12</sup>	
Rendement du capital investi dans les activités de détail <sup>3</sup>	13,2 %	9,0 %		s.o.	s.o.	
 Produits <sup>1,4</sup>	2 067,4 \$	2 322,7 \$	(11,0) %	6 329,7 \$	5 775,5 \$	9,6 %
Nombre de magasins <sup>5</sup>	667	667				
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	23,5	23,4				
Ventes par pied carré <sup>6</sup>	509 \$	490 \$	3,9 %	s.o.	s.o.	
Croissance des ventes au détail <sup>7</sup>	(0,6) %	25,7 %		4,7 %	17,9 %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	1,4 %	25,1 %		3,6 %	n.s. <sup>12</sup>	
 Produits <sup>1</sup>	560,6 \$	533,2 \$	5,1 %	1 410,7 \$	1 210,0 \$	16,6 %
Nombre de magasins	377	397				
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,1	7,5				
Ventes par pied carré <sup>8</sup>	310 \$	277 \$	11,9 %	s.o.	s.o.	
Croissance des ventes au détail <sup>9</sup>	9,0 %	(1,7) %		18,2 %	(12,8) %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	11,2 %	(1,4) %		18,7 %	n.s. <sup>12</sup>	
 Produits <sup>1,10</sup>	307,3 \$	286,3 \$	7,3 %	842,3 \$	679,8 \$	23,9 %
Nombre de magasins	382	381				
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,6	3,6				
Ventes par pied carré <sup>8</sup>	370 \$	320 \$	15,6 %	s.o.	s.o.	
Croissance des ventes au détail <sup>11</sup>	10,5 %	4,9 %		24,7 %	(16,2) %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	7,9 %	5,7 %		22,4 %	n.s. <sup>12</sup>	
 Produits <sup>1</sup>	157,6 \$	155,4 \$	1,5 %	394,5 \$	345,8 \$	14,1 %
 Produits <sup>1</sup>	503,5 \$	374,6 \$	34,4 %	1 247,5 \$	1 003,8 \$	24,3 %
Postes d'essence	293	297				
Marge brute en dollars	51,5 \$	48,6 \$	6,2 %	139,0 \$	121,4 \$	14,6 %
Croissance des ventes au détail	27,3 %	(21,2) %		20,3 %	(25,0) %	
Croissance du volume des ventes d'essence en litres	2,4 %	(14,9) %		(1,7) %	(20,5) %	
Croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables en litres <sup>2</sup>	4,0 %	(16,5) %		(1,6) %	(20,5) %	

- Les produits présentés pour Canadian Tire, SportChek, Mark's et la Division pétrolière comprennent les produits intersectoriels. Les produits d'Helly Hansen représentent des produits externes seulement. Le total des produits de Canadian Tire, de SportChek, de Mark's, de la Division pétrolière et d'Helly Hansen ne correspond donc pas au total des produits du secteur Détail.
- La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière. L'enseigne Canadian Tire comprend PartSource, PHL et Party City. La croissance des ventes comparables et la croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables ont été calculées en alignant le calendrier de l'exercice 2020 sur le calendrier de l'exercice 2021 (à savoir que les ventes de la première semaine de 2021 ont été comparées avec les ventes de la deuxième semaine de 2020) et tiennent compte des ventes des magasins qui ont été temporairement fermés au cours de 2021. Les ventes comparables de l'exercice précédent de SportChek et de Mark's ont été calculées au moyen des ventes réalisées jusqu'au 18 mars 2020, date à laquelle les magasins ont été fermés. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour plus d'information sur la croissance des ventes comparables.
- Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée. Les chiffres de la période précédente pour le rendement du capital investi ont été retraités afin de refléter le calcul de l'exercice en cours. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour plus d'information.
- Les produits comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de PHL, de Party City et de Franchise Trust.
- Le nombre de magasins comprend les magasins Canadian Tire et des autres enseignes, totalisant 163 magasins (2020 – 163 magasins). Les autres enseignes comprennent PartSource, PHL et Party City.
- Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois; pour l'exercice en cours, ce calcul comprend la période pendant laquelle les magasins ont été temporairement fermés au sein du secteur Détail. La superficie consacrée à la vente au détail ne comprend pas le centre du jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos ni la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
- La croissance des ventes au détail comprend les ventes de Canadian Tire, de PartSource, de PHL et de Party City, ainsi que la composante main-d'œuvre des ventes dans les centres-autos Canadian Tire.
- Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois et comprennent les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs. Pour l'exercice en cours, ce calcul comprend la période pendant laquelle les magasins ont été temporairement fermés au sein du secteur Détail.

- 9. La croissance des ventes au détail comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
- 10. Les produits comprennent les ventes d'articles dans les magasins franchisés Mark's, les ventes au détail dans les succursales de Mark's, les produits tirés des activités de commerce de gros de la division commerciale de Mark's, ainsi que les produits tirés des services connexes de broderie et de retouches.
- 11. La croissance des ventes au détail comprend les ventes au détail dans les succursales de Mark's et ses magasins franchisés, mais exclut les produits tirés des services connexes de retouches et de broderie.
- 12. Non significatif.

Le graphique suivant présente la performance des produits et des ventes au détail du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, par trimestre pour les deux derniers exercices.

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



**Analyse du secteur Détail**

**T3 2021 par rapport au T3 2020**

La Société a commencé le trimestre en devant composer avec des restrictions limitant la capacité d'accueil en magasin pendant les deux premières semaines dans l'ensemble de ses enseignes du secteur Détail, principalement en Ontario et au Manitoba. À mesure que ces restrictions se sont assouplies en juillet, le réseau de magasins de la Société est devenu pleinement opérationnel et a connu une augmentation de l'achalandage en magasin, particulièrement dans les enseignes SportChek et Mark's.

La croissance des ventes au détail, en excluant la Division pétrolière, s'est établie à 1,6 pour cent et la croissance des ventes comparables, à 3,3 pour cent au cours du trimestre. Les ventes comparables de Canadian Tire ont augmenté de 1,4 pour cent, comparativement à une croissance exceptionnelle de 25,1 pour cent à l'exercice précédent. SportChek et Mark's ont enregistré des hausses de 11,2 pour cent et de 7,9 pour cent, respectivement, les deux enseignes ayant profité de restrictions moins sévères dans leurs magasins qu'à l'exercice précédent, et SportChek a tiré parti de la reprise des sports d'équipe organisés et d'une période de rentrée scolaire plus vigoureuse.

Les produits du secteur Détail, en excluant la Division pétrolière, ont diminué de 6,2 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison d'une baisse de 11,0 pour cent chez Canadian Tire, après une hausse importante des livraisons aux marchands pendant le premier semestre de l'exercice. Même si la croissance des ventes au détail et la croissance des produits de Canadian Tire peuvent différer pendant un trimestre donné, selon l'expérience de la Société, ces mesures tendent à se suivre à long terme.

Les ventes de commerce électronique du secteur Détail se sont établies à 257,3 millions de dollars au cours du trimestre, en baisse de 2,2 pour cent par rapport à l'exercice précédent. La plus grande proportion des ventes en magasin chez SportChek et chez Mark's, compte tenu de la réouverture des magasins en juillet, a entraîné une baisse des ventes de commerce électronique, ce qui a été partiellement contrebalancé par la croissance des ventes de commerce électronique chez Canadian Tire. Au cours de l'exercice précédent, SportChek et Mark's ont connu des restrictions plus sévères pour les achats en magasin imposées par les gouvernements, ce qui a eu une incidence défavorable sur l'achalandage en magasin et une incidence favorable sur la demande au sein des canaux de commerce électronique. Dans l'ensemble, les taux de pénétration du commerce électronique demeurent environ le double de ceux enregistrés en 2019, et les ventes de commerce électronique se sont établies à plus de 2,1 milliards de dollars sur 12 mois.

Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail s'est établi à 245,4 millions de dollars, comparativement à 333,8 millions à l'exercice précédent. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à la baisse des livraisons aux marchands Canadian Tire et à l'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs. Les résultats de l'exercice précédent ont subi l'incidence des perturbations des marchés liées à la COVID-19 décrites à la section 3.1.1 du présent rapport de gestion.

### T3 2021 par rapport au T3 2019

Par rapport au troisième trimestre de 2019, soit le dernier trimestre comparable avant la pandémie, les ventes comparables ont augmenté de 21,0 pour cent. Chez Canadian Tire, les ventes comparables ont augmenté de 25,3 pour cent, tandis que chez SportChek, elles ont augmenté de 7,0 pour cent et chez Mark's, de 12,9 pour cent. Les produits du secteur Détail, en excluant la Division pétrolière, ont augmenté de 11,1 pour cent par rapport à 2019. Les produits ont augmenté de 14,1 pour cent chez Canadian Tire, de 3,2 pour cent chez SportChek et de 15,3 pour cent chez Mark's.

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Ventes au détail</b>	<p>▲ <b>188,8 millions de dollars ou 4,3 %</b></p> <p>▲ <b>Croissance des ventes comparables de 3,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les ventes au détail se sont établies à 4 603,2 millions de dollars, en hausse de 4,3 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 1,6 pour cent, ou 62,6 millions de dollars, par rapport à l'exercice précédent. La croissance des ventes au détail a été stimulée par la solide performance de SportChek et de Mark's.</li> </ul> <p><b>Par rapport à 2019</b></p> <p>Les ventes au détail, excluant la Division pétrolière, ont augmenté de 21,0 pour cent en raison de la forte croissance omnicanal, le taux de pénétration du commerce électronique ayant environ doublé par rapport à celui de 2019.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▼ Les ventes au détail de <b>Canadian Tire</b> sont demeurées relativement stables, comparativement à une croissance exceptionnelle de 25,7 pour cent à l'exercice précédent. Parmi les catégories les plus performantes figurent les articles pour la vie en plein air, les articles de nettoyage et les articles de jardinage. Les ventes de marques maison ont continué de croître, ce qui a entraîné une hausse du taux de pénétration des marques maison.</li> </ul> <p><b>Par rapport à 2019</b></p> <p>Les ventes au détail ont augmenté de 24,9 pour cent, avec une croissance à deux chiffres dans toutes les provinces et une croissance dans toutes les divisions.</p>	<p>▲ <b>1 056,4 millions de dollars ou 9,1 %</b></p> <p>▲ <b>Croissance des ventes comparables de 6,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les ventes au détail se sont chiffrées à 12 603,6 millions de dollars, une croissance de 9,1 pour cent. La croissance solide des ventes au détail pour l'exercice est attribuable à la croissance vigoureuse des ventes de toutes les enseignes, avec Canadian Tire en tête, malgré la fermeture temporaire de magasins et les restrictions imposées au cours du premier semestre de l'exercice.</li> </ul> <p>En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail se sont établies à 11 102,9 millions de dollars, une hausse de 7,8 pour cent, ou 803,6 millions, par rapport à l'exercice précédent. La forte croissance omnicanal de toutes les enseignes, favorisée par la croissance du taux de pénétration du commerce électronique, a contribué à la croissance des ventes au détail. Les ventes de commerce électronique se sont établies à plus de 2,1 milliards de dollars au cours des 12 derniers mois.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▼ Les ventes au détail de <b>Canadian Tire</b> ont connu une forte croissance de 4,7 pour cent par rapport à l'exercice précédent, malgré l'incidence des restrictions à divers degrés imposées aux activités de magasinage dans l'ensemble de son réseau de magasins au cours du premier semestre de l'exercice. La croissance des ventes au détail a été stimulée par la vigueur des assortiments d'articles, l'apport le plus important provenant des articles saisonniers, des articles de jardinage, des articles pour l'auto et des articles de la division Au jeu. La forte demande dans le réseau de commerce électronique a également contribué à la hausse des ventes au détail.</li> </ul>

## Analyse du secteur Détail (suite)

T3 2021	Cumul annuel
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="391 247 922 390"> <p> Les ventes au détail ont augmenté de 9,0 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Les catégories des chaussures et des vêtements de sport ont connu le meilleur rendement.</p> <p><b>Par rapport à 2019</b> Les ventes au détail ont augmenté de 7,1 pour cent. Les catégories de chaussures de sport et de chaussures mode ont affiché le meilleur rendement.</p> </li> <li data-bbox="391 569 922 848"> <p> Les ventes au détail ont enregistré une croissance de 10,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent, les températures plus chaudes et la réduction des restrictions provinciales sur les achats en magasin ayant contribué à la croissance. La croissance dans les catégories des vêtements tout-aller, particulièrement les chaussures tout-aller et les jeans, a contribué à la croissance des ventes au détail.</p> <p><b>Par rapport à 2019</b> Les ventes au détail ont augmenté de 15,9 pour cent, en raison de la forte croissance omnicanal, les catégories de vêtements de travail et de vêtements tout-aller pour hommes ayant affiché le meilleur rendement.</p> </li> <li data-bbox="391 1052 922 1247"> <p> Les ventes au détail de la Division pétrolière ont augmenté de 27,3 pour cent en raison de la hausse des prix de l'essence par litre et du volume d'essence, partiellement contrebalancée par la baisse des ventes de produits autres que l'essence par rapport à l'exercice précédent.</p> <p><b>Par rapport à 2019</b> Les ventes au détail de la Division pétrolière sont demeurées relativement stables.</p> </li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="943 247 1474 390"> <p> Les ventes au détail ont augmenté de 18,2 pour cent, principalement en raison de la croissance omnicanal et des restrictions moins sévères sur les achats en magasin par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.</p> </li> <li data-bbox="943 569 1474 743"> <p> Les ventes au détail ont augmenté de 24,7 pour cent, principalement en raison de la croissance omnicanal et des restrictions moins sévères sur les achats en magasin par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.</p> </li> <li data-bbox="943 1052 1474 1247"> <p> Les ventes au détail de la Division pétrolière ont augmenté de 20,3 pour cent, principalement en raison de la hausse des prix de l'essence par litre et des ventes de produits autres que l'essence, partiellement contrebalancées par la baisse du volume d'essence.</p> </li> </ul>

## Analyse du secteur Détail (suite)

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Produits</b>	<p>▼ 77,7 millions de dollars ou 2,1 %</p> <p>▼ 6,2 %, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 607,1 millions de dollars, en baisse de 2,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent. La baisse des produits est attribuable à la diminution des livraisons chez Canadian Tire, à la suite d'importantes hausses au premier semestre de l'exercice, ce qui a été partiellement contrebalancé par une hausse des produits chez SportChek et chez Mark's.</li> </ul> <p><b>Par rapport à 2019</b></p> <p>Les produits du secteur Détail ont augmenté de 9,4 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les produits du secteur Détail ont augmenté de 11,1 pour cent. L'enseigne Canadian Tire a enregistré une hausse de 14,1 pour cent, SportChek, de 3,2 pour cent et Mark's, de 15,3 pour cent.</p>	<p>▲ 1 215,3 millions de dollars ou 13,4 %</p> <p>▲ 12,1 %, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits du secteur Détail se sont établis à 10 253,1 millions de dollars, une hausse de 13,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Malgré les restrictions à divers degrés dans l'ensemble du réseau du secteur Détail, les produits du secteur Détail ont augmenté dans toutes les enseignes, stimulés par la croissance chez Canadian Tire, principalement attribuable à la forte croissance des livraisons.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	<p>▼ 18,3 millions de dollars ou 1,6 %</p> <p>▲ 17 pb du taux de la marge brute</p> <p>▼ 1,9 %, en excluant la Division pétrolière</p> <p>▲ 155 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 143,1 millions de dollars, en baisse de 18,3 millions. En excluant la Division pétrolière, la marge brute en dollars s'est établie à 1 091,6 millions de dollars, soit une diminution de 21,3 millions, principalement attribuable à la baisse des produits décrite précédemment.</li> <li>En excluant la Division pétrolière, le taux de la marge brute a augmenté de 155 points de base par rapport à l'exercice précédent. Le taux de la marge brute a augmenté dans toutes les enseignes de Canadian Tire. Le taux de Canadian Tire s'est amélioré, principalement en raison de la composition favorable des prix, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts de transport par rapport à l'exercice précédent. Le taux de SportChek et de Mark's a augmenté en raison de la plus grande proportion de ventes en magasin et du moins grand nombre de promotions.</li> </ul>	<p>▲ 491,7 millions de dollars ou 18,0 %</p> <p>▲ 122 pb du taux de la marge brute</p> <p>▲ 18,2 %, en excluant la Division pétrolière</p> <p>▲ 176 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 3 220,1 millions de dollars, en hausse de 491,7 millions. En excluant la Division pétrolière, la marge brute en dollars normalisée s'est établie à 3 082,8 millions de dollars, soit une hausse de 475,8 millions, principalement favorisée par la hausse des produits attribuable aux raisons susmentionnées.</li> <li>En excluant la Division pétrolière, le taux de la marge brute normalisé a augmenté de 178 points de base. L'augmentation du taux de la marge brute est principalement attribuable aux hausses de taux dans l'ensemble des enseignes du secteur Détail, avec Canadian Tire en tête. Le taux de Canadian Tire a augmenté en raison de la composition favorable des articles et des prix, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts de transport par rapport à l'exercice précédent. Les taux de SportChek et de Mark's ont augmenté en raison de la hausse des ventes en magasin et de la baisse des activités promotionnelles.</li> </ul>

**Analyse du secteur Détail (suite)**

	<b>T3 2021</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Autres produits</b>	<p>▲ <b>10,1 millions de dollars ou 39,0 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les autres produits se sont établis à 36,3 millions de dollars, soit une hausse de 10,1 millions, surtout en raison des profits de change non liés à l'exploitation comptabilisés par Helly Hansen pendant l'exercice en cours et de la hausse des profits liés aux biens immobiliers par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▲ <b>71,8 millions de dollars ou 118,4 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les autres produits se sont chiffrés à 132,5 millions de dollars, en hausse de 71,8 millions. Par rapport à l'exercice précédent, l'augmentation est principalement attribuable à une charge pour perte de valeur de 27,9 millions de dollars comptabilisée à l'exercice précédent qui n'a pas été comptabilisée à l'exercice en cours, à des profits de change non liés à l'exploitation enregistrés par rapport à une perte comptabilisée à l'exercice précédent, ainsi qu'à la hausse des profits liés aux biens immobiliers.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	<p>▲ <b>95,3 millions de dollars ou 11,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés se sont établis à 887,6 millions de dollars, en hausse de 84,9 millions, ou 10,6 pour cent. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des coûts liés au personnel découlant de l'augmentation de la charge au titre de l'évaluation à la valeur de marché des couvertures d'actions liées aux attributions de rémunération fondée sur des actions, à la hausse des coûts liés aux TI, à la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et à la hausse des frais de marketing, y compris les coûts liés à la campagne pour les Jeux olympiques de Tokyo, partiellement contrebalancées par la baisse nette des coûts liés à la COVID-19, comme il est décrit à la section 3.1.1 du présent rapport de gestion, ainsi que par les économies additionnelles résultant du programme d'efficacité opérationnelle.</li> </ul>	<p>▲ <b>212,1 millions de dollars ou 8,6 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés se sont établis à 2 639,4 millions de dollars, en hausse de 201,7 millions, ou 8,3 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des coûts liés aux volumes, principalement au sein de la chaîne d'approvisionnement, et à la hausse des coûts liés au personnel ayant trait à la charge de rémunération variable. Ces hausses ont été partiellement compensées par les coûts additionnels nets engagés à l'exercice précédent relativement aux mesures liées à la COVID-19 déployées par la Société, y compris les primes salariales, qui se sont élevés à 57,7 millions de dollars, comme il est décrit à la section 3.1.1 du présent rapport de gestion, ainsi que par les économies additionnelles réalisées dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>

**Analyse du secteur Détail (suite)**

	<b>T3 2021</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Sommaire des résultats</b>	<b>▼ 99,7 millions de dollars ou 30,5 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt normalisé s'est établi à 245,4 millions de dollars, soit une baisse de 88,4 millions. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à une baisse des produits de Canadian Tire et à une hausse des frais de vente, généraux et administratifs pour les raisons susmentionnées.</li> </ul>	<b>▲ 377,2 millions de dollars ou 235,2 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt normalisé s'est établi à 572,0 millions de dollars, soit une hausse de 390,2 millions, malgré le maintien de restrictions imposées aux activités de commerce de détail au cours du premier semestre de l'exercice. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable à la forte croissance de Canadian Tire. L'augmentation des autres produits, les économies additionnelles découlant du programme d'efficacité opérationnelle et les charges nettes comptabilisées à l'exercice précédent relativement aux mesures liées à la COVID-19 déployées par la Société, décrites à la section 3.1.1 du présent rapport de gestion, ont également contribué à l'augmentation du bénéfice par rapport à l'exercice précédent, ce qui a été partiellement contrebalancé par une augmentation des frais de vente, généraux et administratifs pour les raisons susmentionnées.</li> </ul>

**3.2.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Détail**

Le bénéfice d'exploitation net trimestriel et les produits sont touchés par la nature saisonnière des activités. Le quatrième trimestre génère habituellement l'apport le plus important aux produits et au bénéfice, et le premier trimestre, l'apport le moins important. Le tableau suivant présente la performance financière du secteur Détail de la Société par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	<b>T3 2021</b>	T2 2021	T1 2021	T4 2020	<b>T3 2020</b>	T2 2020	T1 2020	T4 2019	<b>T3 2019</b>
Ventes au détail	<b>4 603,2</b>	\$ 4 882,6	\$ 3 117,8	\$ 5 317,2	<b>\$ 4 414,4</b>	\$ 4 375,7	\$ 2 757,1	\$ 4 838,2	<b>\$ 3 904,3</b>
Produits	<b>3 607,1</b>	3 623,2	3 022,8	4 582,2	<b>3 684,8</b>	2 849,8	2 503,2	3 989,2	<b>3 296,3</b>
Bénéfice (perte) avant impôt	<b>226,5</b>	208,6	102,5	577,9	<b>326,2</b>	(66,2)	(99,6)	351,6	<b>170,6</b>
Bénéfice normalisé <sup>1</sup> (perte normalisée) avant impôt	<b>245,4</b>	215,4	111,2	613,2	<b>333,8</b>	(59,9)	(92,1)	360,5	<b>192,7</b>

1. Se reporter à la section 3.1.1 pour la description des éléments de normalisation.

### 3.3 Performance du secteur Services Financiers

#### 3.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Produits	307,6 \$	301,3 \$	2,1 %	900,9 \$	953,1 \$	(5,5) %
Marge brute en dollars	199,5 \$	167,6 \$	19,0 %	620,2 \$	439,1 \$	41,2 %
Marge brute en pourcentage des produits	64,9 %	55,6 %	923 pb	68,8 %	46,1 %	2 277 pb
Autres (produits) charges	(0,5) \$	0,2 \$	n.s. <sup>1</sup>	3,5 \$	0,8 \$	363,9 %
Frais de vente, généraux et administratifs	84,1	77,5	8,4 %	250,1	227,7	9,8 %
(Produits financiers nets)	(1,8)	(0,6)	207,6 %	(2,8)	(1,1)	153,7 %
Bénéfice avant impôt	117,7 \$	90,5 \$	30,0 %	369,4 \$	211,7 \$	74,5 %

1. Non significatif.

#### Analyse du secteur Services Financiers

Au troisième trimestre, le bénéfice avant impôt s'est établi à 117,7 millions de dollars, une hausse de 27,2 millions, principalement en raison d'une augmentation de la marge brute de 31,9 millions. L'augmentation de la marge brute est principalement attribuable à la baisse des pertes de valeur nettes de 28,4 millions de dollars. La hausse des produits de 6,3 millions de dollars est attribuable aux ventes liées aux cartes de crédit, ce qui a donné lieu à une hausse des commissions payées par les marchands et des commissions d'interchange. Les créances moyennes brutes ont augmenté de 1,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'accroissement des activités des détenteurs de cartes de crédit, le nombre moyen de comptes actifs ayant augmenté de 4,0 pour cent au cours du trimestre.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts s'est établie à 811,7 millions de dollars, restant stable par rapport au deuxième trimestre. Le taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues a diminué au cours du trimestre pour s'établir à 13,4 pour cent, en raison de la croissance des créances sur cartes de crédit. Les mesures relatives au portefeuille, notamment les taux de défaillance et de radiation, ont continué de demeurer stables.

## Analyse du secteur Services Financiers (suite)

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Produits</b>	<p>▲ <b>6,3 millions de dollars ou 2,1 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour le trimestre, les produits se sont établis à 307,6 millions de dollars, une hausse de 6,3 millions, ou 2,1 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à l'augmentation des frais découlant de la vigueur des ventes liées aux cartes de crédit.</li> </ul>	<p>▼ <b>52,2 millions de dollars ou 5,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits se sont établis à 900,9 millions de dollars, une baisse de 52,2 millions, ou 5,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse est surtout attribuable à la diminution des frais de cartes de crédit en raison principalement de la baisse des créances moyennes brutes.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	<p>▲ <b>31,9 millions de dollars ou 19,0 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute s'est établie à 199,5 millions de dollars, une augmentation de 31,9 millions, ou 19,0 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute est principalement attribuable à la baisse des pertes de valeur nettes résultant de la diminution des taux de radiation.</li> </ul>	<p>▲ <b>181,1 millions de dollars ou 41,2 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute s'est établie à 620,2 millions de dollars, une augmentation de 181,1 millions, ou 41,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute en dollars est attribuable à la baisse des pertes de valeur nettes résultant d'une réduction de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues de 52,3 millions de dollars, comparativement à une augmentation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'exercice précédent, ainsi qu'à une diminution des radiations, déduction faite des recouvrements, qui a été légèrement contrebalancée par une baisse des produits.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	<p>▲ <b>6,6 millions de dollars ou 8,4 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 84,1 millions de dollars, en hausse de 6,6 millions, ou 8,4 pour cent. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs est principalement attribuable à une hausse des frais de marketing découlant de l'augmentation des coûts liés à l'acquisition de nouveaux clients au moyen des canaux numériques et en magasin, à la hausse des coûts liés au personnel et aux coûts d'exploitation.</li> </ul>	<p>▲ <b>22,4 millions de dollars ou 9,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 250,1 millions de dollars, en hausse de 22,4 millions, ou 9,8 pour cent. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs est principalement attribuable à une hausse des frais de marketing découlant de l'augmentation des coûts liés à l'acquisition de nouveaux clients au moyen des canaux numériques et en magasin, à la hausse des coûts liés au personnel et aux coûts d'exploitation.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<p>▲ <b>27,2 millions de dollars ou 30,0 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 117,7 millions de dollars, une hausse de 27,2 millions, ou 30,0 pour cent. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de la marge brute, légèrement contrebalancée par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs attribuable aux raisons susmentionnées.</li> </ul>	<p>▲ <b>157,7 millions de dollars ou 74,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 369,4 millions de dollars, une hausse de 157,7 millions, ou 74,5 pour cent. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de la marge brute, légèrement contrebalancée par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs attribuable aux raisons susmentionnées.</li> </ul>

### 3.3.2 Mesures clés de performance opérationnelle du secteur Services Financiers

Les mesures clés de performance opérationnelle n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour consulter les définitions des termes et pour obtenir plus de renseignements sur les mesures de performance.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Croissance des ventes liées aux cartes de crédit <sup>1</sup>	<b>23,3 %</b>	(3,6) %		<b>21,8 %</b>	(5,8) %	
Créances moyennes brutes	<b>5 940 \$</b>	5 875 \$	1,1 %	<b>5 768 \$</b>	6 067 \$	(4,9) %
Produits <sup>2</sup> (en pourcentage des créances moyennes brutes)	<b>20,7 %</b>	20,9 %		<b>s.o.</b>	s.o.	
Nombre moyen de comptes ayant un solde non réglé <sup>3</sup> (en milliers)	<b>2 128</b>	2 045	4,0 %	<b>2 077</b>	2 056	1,0 %
Solde moyen des comptes <sup>3</sup> (au dollar près)	<b>2 791 \$</b>	2 871 \$	(2,8) %	<b>2 777 \$</b>	2 950 \$	(5,9) %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit <sup>2, 3</sup>	<b>4,3 %</b>	6,3 %		<b>s.o.</b>	s.o.	
Créances sur cartes de crédit en souffrance (en souffrance depuis deux mois ou plus) <sup>3, 4</sup>	<b>1,8 %</b>	1,9 %		<b>s.o.</b>	s.o.	
Taux de la correction de valeur <sup>5</sup>	<b>13,4 %</b>	15,3 %		<b>s.o.</b>	s.o.	
Charges d'exploitation <sup>2</sup> (en pourcentage des créances moyennes brutes)	<b>5,9 %</b>	5,0 %		<b>s.o.</b>	s.o.	
Rendement des créances <sup>2</sup>	<b>8,4 %</b>	5,2 %		<b>s.o.</b>	s.o.	

1. La croissance des ventes liées aux cartes de crédit exclut les transferts de solde. Représente la variation en pourcentage d'un exercice à l'autre.

2. Les données sont calculées sur 12 mois.

3. Portefeuille de cartes de crédit seulement.

4. Créances sur cartes de crédit en souffrance depuis plus de 30 jours, en pourcentage du total des créances sur cartes de crédit à la fin de la période.

5. Le taux de la correction de valeur pour pertes de crédit a été calculé en fonction du total du portefeuille géré de créances sur prêts.

## Carte de pointage du secteur Services Financiers

Pour évaluer la performance financière globale du secteur Services Financiers, la carte de pointage suivante présente un portrait équilibré du progrès du secteur Services Financiers quant à l'atteinte de ses objectifs stratégiques.

<b>T3 2021 par rapport au T3 2020</b>	
<b>Croissance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>1,1 % des créances moyennes brutes</b></li> <li>▲ <b>23,3 % des ventes liées aux cartes de crédit</b></li> <li>▲ <b>4,0 % du nombre moyen de comptes ayant un solde</b></li> <li>▼ <b>2,8 % du solde moyen des comptes</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les créances moyennes brutes ont augmenté de 1,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'accroissement des activités des clients. Le nombre moyen de comptes actifs a augmenté de 4,0 pour cent pour le trimestre, bien que le solde moyen des comptes ait diminué de 2,8 pour cent.</li> <li>• Les ventes liées aux cartes de crédit ont augmenté de 23,3 pour cent par rapport à l'exercice précédent, en raison des ventes solides des enseignes du secteur Détail et des marchands externes.</li> </ul>
<b>Performance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>316 pb du rendement des créances</b></li> <li>▼ <b>24 pb des produits en pourcentage des créances moyennes brutes</b></li> <li>▲ <b>95 pb des charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le rendement des créances a augmenté de 316 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse du bénéfice découlant de l'amélioration de la marge brute.</li> <li>• Les charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes ont augmenté de 95 points de base par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse des frais de marketing liés à l'acquisition de nouveaux comptes au moyen des canaux numériques et en magasin, ainsi que de la hausse des coûts liés au personnel et des coûts d'exploitation.</li> </ul>
<b>Mesures d'exploitation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▼ <b>9 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus</b></li> <li>▼ <b>200 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit</b></li> <li>▼ <b>13,4 % du taux de la correction de valeur, une baisse de 194 pb</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus a diminué de neuf points de base par rapport à l'exercice précédent, en raison de la continuation des paiements accrus des clients, qui découle de l'amélioration du risque dans l'ensemble du portefeuille.</li> <li>• La diminution du taux de radiation nette par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à une baisse des radiations régulières et des cas d'insolvabilité résultant de l'amélioration du risque dans l'ensemble du portefeuille.</li> <li>• Le taux de la correction de valeur a diminué de 194 points de base par rapport au troisième trimestre de 2020 pour s'établir à 13,4 pour cent, ce qui reflète la vigueur continue des mesures relatives au portefeuille, comme en témoignent les tendances constantes relatives aux taux de paiements solides, au classement chronologique peu élevé des comptes et aux faibles taux de défaillance. La direction continue d'évaluer la correction de valeur en tenant compte de l'incertitude qui plane toujours quant aux répercussions continues de la COVID-19 sur l'économie.</li> </ul>

### 3.3.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Services Financiers

Le bénéfice d'exploitation net trimestriel et les produits sont touchés par la nature saisonnière des activités. Au premier trimestre, les Services Financiers amènent habituellement le plus grand apport au bénéfice consolidé. Le tableau suivant présente la performance financière consolidée du secteur par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019	T3 2019
Produits	307,6 \$	296,1 \$	297,2 \$	295,3 \$	301,3 \$	309,9 \$	341,9 \$	333,0 \$	343,0 \$
Bénéfice avant impôt	117,7	125,3	126,4	115,6	90,5	51,0	70,2	109,5	108,9

## 3.4 Performance du secteur CT REIT

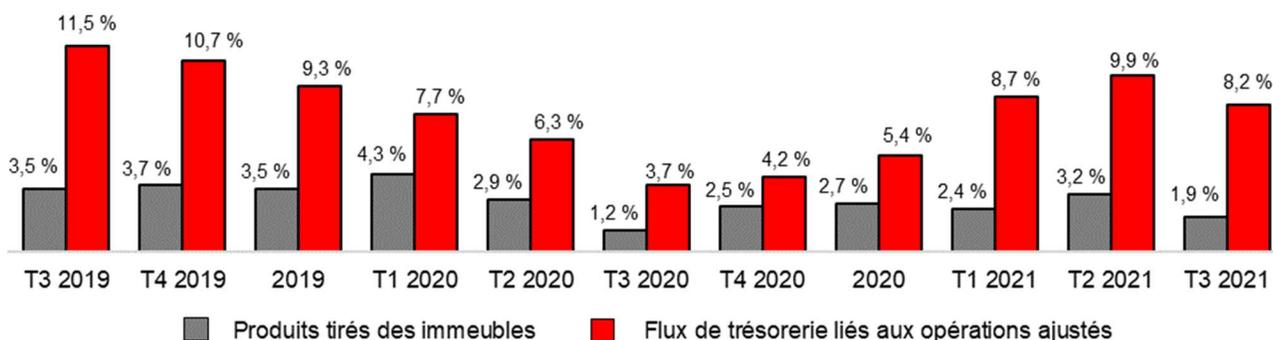
### 3.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Produits tirés des immeubles	125,5 \$	123,2 \$	1,9 %	385,0 \$	375,5 \$	2,5 %
Charges liées aux immeubles	23,3	25,6	(8,9) %	80,2	83,0	(3,4) %
Frais généraux et administratifs	3,5	2,8	22,1 %	10,7	9,0	17,4 %
Charges financières nettes	26,3	26,3	0,1 %	79,3	80,7	1,7 %
(Profit) perte à la juste valeur	(5,9)	4,4	n.s. <sup>1</sup>	(116,7)	33,5	n.s. <sup>1</sup>
Bénéfice avant impôt	78,3 \$	64,1 \$	22,2 %	331,5 \$	169,3 \$	95,8 %

1. Non significatif.

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

#### Produits tirés des immeubles et croissance des flux de trésorerie liés aux opérations ajustés d'un exercice à l'autre



### Analyse du secteur CT REIT

La hausse des produits tirés des immeubles et la baisse des charges liées aux immeubles ont eu une incidence positive sur le bénéfice de la FPI au cours du trimestre. La hausse des produits est principalement attribuable aux hausses contractuelles de loyer au cours de l'exercice courant et de l'exercice précédent. La diminution des charges liées aux immeubles est attribuable à la baisse des pertes de crédit attendues liées à l'aide offerte aux locataires, ce qui a contribué à l'augmentation du bénéfice pour le trimestre pour un montant de 14,2 millions de dollars.

Les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés ont augmenté de 4,7 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une augmentation du bénéfice d'exploitation découlant des hausses de loyer, de la baisse des provisions attribuable à la diminution des risques liés au recouvrement et des ajustements liés à l'exploitation et à l'impôt foncier.

## Analyse du secteur CT REIT (suite)

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Produits tirés des immeubles</b>	<p>▲ <b>2,3 millions de dollars ou 1,9 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits tirés des immeubles se sont établis à 125,5 millions de dollars, une augmentation de 2,3 millions, ou 1,9 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable aux hausses contractuelles de loyer, aux loyers de base additionnels liés aux immeubles acquis et aux projets d'aménagement et d'intensification achevés au cours de 2021 et de 2020.</li> </ul>	<p>▲ <b>9,5 millions de dollars ou 2,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits tirés des immeubles se sont établis à 385,0 millions de dollars, une augmentation de 9,5 millions, ou 2,5 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable aux hausses contractuelles de loyer et aux loyers de base additionnels liés aux immeubles acquis et aux projets d'aménagements et d'intensification achevés au cours de 2021 et de 2020.</li> </ul>
<b>Charges liées aux immeubles</b>	<p>▼ <b>2,3 millions de dollars ou 8,9 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges liées aux immeubles se sont établies à 23,3 millions de dollars, une baisse de 2,3 millions, ou 8,9 pour cent. La baisse des charges liées aux immeubles est principalement attribuable à la réduction des pertes de crédit attendues liées à l'aide offerte aux locataires, partiellement contrebalancée par les charges d'exploitation liées aux acquisitions d'immeubles réalisées en 2021 et en 2020.</li> </ul>	<p>▼ <b>2,8 millions de dollars ou 3,4 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges liées aux immeubles se sont établies à 80,2 millions de dollars, une baisse de 2,8 millions, ou 3,4 pour cent. La baisse des charges liées aux immeubles est principalement attribuable à la réduction de l'aide offerte par la FPI aux locataires, partiellement contrebalancée par la hausse des charges d'exploitation liées aux acquisitions d'immeubles réalisées en 2021 et en 2020.</li> </ul>
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<p>▲ <b>0,7 million de dollars, stable par rapport à l'exercice précédent</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais généraux et administratifs se sont chiffrés à 3,5 millions de dollars, un montant essentiellement stable par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▲ <b>1,7 million de dollars ou 17,4 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais généraux et administratifs se sont établis à 10,7 millions de dollars, une augmentation de 1,7 million, ou 17,4 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des coûts liés au personnel, partiellement compensée par le calendrier des honoraires professionnels et par la baisse de la charge d'impôt.</li> </ul>
<b>Charges financières nettes</b>	<p>▲ <b>Stables par rapport à l'exercice précédent</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes de 26,3 millions de dollars sont demeurées essentiellement stables par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▼ <b>1,4 million de dollars ou 1,7 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 79,3 millions de dollars, une baisse de 1,4 million, ou 1,7 pour cent. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des intérêts sur les parts de société en commandite de catégorie C.</li> </ul>
<b>Ajustement de la juste valeur des immeubles de placement</b>	<p>▲ <b>10,3 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>L'ajustement à la juste valeur des immeubles de placement s'est traduit par un profit de 5,9 millions de dollars, principalement attribuable aux hausses contractuelles de loyer et à la diminution des répercussions de la pandémie de COVID-19 par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▲ <b>150,2 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>L'ajustement à la juste valeur des immeubles de placement s'est traduit par un profit de 116,7 millions de dollars principalement attribuable aux changements apportés aux mesures relatives aux placements pour les immeubles industriels et les immeubles de commerce de détail urbains au sein du portefeuille en fonction de l'activité du marché, ainsi qu'aux hausses contractuelles de loyer.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<p>▲ <b>14,2 millions de dollars ou 22,2 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 78,3 millions de dollars, une hausse de 14,2 millions, ou 22,2 pour cent, principalement attribuable à l'ajustement de la juste valeur des immeubles de placement, ainsi qu'à la hausse des produits tirés des immeubles, conjuguée à la réduction des charges liées aux immeubles.</li> </ul>	<p>▲ <b>162,2 millions de dollars ou 95,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 331,5 millions de dollars, une hausse de 162,2 millions, ou 95,8 pour cent, principalement attribuable à l'ajustement de la juste valeur des immeubles de placement, ainsi qu'à la hausse des produits tirés des immeubles, conjuguée à la réduction des charges liées aux immeubles.</li> </ul>

### 3.4.2 Mesures clés de performance opérationnelle du secteur CT REIT

Les mesures clés de performance opérationnelle n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 7.3.1 du présent rapport de gestion pour consulter les définitions des termes et pour obtenir plus de renseignements sur les mesures de performance.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Variation	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020	Variation
Bénéfice d'exploitation net <sup>1</sup>	100,8 \$	95,2 \$	5,9 %	300,2 \$	284,7 \$	5,4 %
Flux de trésorerie liés aux opérations <sup>1</sup>	72,4	68,6	5,9 %	215,6	202,5	6,4 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés <sup>1</sup>	64,8	60,1	8,2 %	192,4	176,6	8,9 %

1. Mesures non conformes aux PCGR, excluant tous les ajustements de la juste valeur. Se reporter à la section 7.3.2 du présent rapport de gestion pour plus d'information.

#### Bénéfice d'exploitation net

Pour le trimestre, le bénéfice d'exploitation net a augmenté de 5,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'acquisition d'immeubles productifs et de l'achèvement d'immeubles qui étaient en cours d'aménagement en 2021 et en 2020. Le bénéfice d'exploitation net est une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section 7.3.2 pour plus d'information.

#### Flux de trésorerie liés aux opérations

Pour le trimestre, les flux de trésorerie liés aux opérations ont augmenté de 5,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net, de la baisse des charges d'intérêts et du calendrier des honoraires professionnels. Les flux de trésorerie liés aux opérations sont une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section 7.3.2 pour plus d'information.

#### Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés

Pour le trimestre, les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés ont augmenté de 8,2 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net et de la baisse des charges d'intérêts. Les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés sont une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section 7.3.2 pour plus d'information.

## 4. Analyse du bilan, liquidités et sources de financement

### 4.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 2 octobre 2021 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 26 septembre 2020 sont présentés ci-dessous :

<b>Total des variations</b>	<b>▲ 1 588,6 \$</b>
-----------------------------	---------------------

Actifs	2 octobre 2021	Variation des actifs d'un exercice à l'autre
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 548,3	245,5
Placements à court terme	580,0	177,8
Créances sur prêts (tranche courante)	5 329,1	354,1
Stocks de marchandises	2 875,2	370,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 872,6	360,2

<b>Total des variations</b>	<b>▲ 685,8 \$</b>
-----------------------------	-------------------

Passifs	2 octobre 2021	Variation des passifs d'un exercice à l'autre
Dépôts (tranche courante et à long terme)	4 091,5	842,5
Emprunts à court terme	114,8	(449,1)
Obligations locatives (tranche courante et à long terme)	2 376,4	301,6

Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ <b>245,5 millions de dollars</b>	Se reporter à la section 4.2 pour plus de détails.
Placements à court terme	▲ <b>177,8 millions de dollars</b>	Les placements à court terme ont augmenté puisque la Société a terminé le trimestre avec une situation de trésorerie améliorée, principalement dans le secteur Services Financiers.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ <b>354,1 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des activités des détenteurs de cartes de crédit, ainsi qu'à la réduction de la correction de valeur à l'égard des créances sur prêts de la Société.
Stocks de marchandises	▲ <b>370,1 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable aux investissements continus dans les articles non saisonniers et saisonniers chez Canadian Tire en raison de la demande anticipée des consommateurs. L'incidence a été contrebalancée en partie par la baisse des niveaux de stocks chez SportChek en raison de la forte croissance des ventes par rapport à l'exercice précédent et par la fermeture des magasins National Sports au cours de l'exercice.
Actifs au titre de droits d'utilisation	▲ <b>360,2 millions de dollars</b>	L'augmentation a été favorisée par le renouvellement des contrats de location en fonction d'un examen annuel des contrats de location arrivant à expiration effectué au troisième trimestre, ainsi que par l'ajout du contrat de location du centre de distribution de Brampton au quatrième trimestre de 2020.

<b>Passifs</b>		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ <b>842,5 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des dépôts à vue.
Emprunts à court terme	▼ <b>449,1 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable au remboursement partiel du papier commercial adossé à des actifs de Glacier et du papier commercial libellé en dollars américains.
Obligations locatives (tranche courante et à long terme)	▲ <b>301,6 millions de dollars</b>	L'augmentation a été favorisée par le renouvellement des contrats de location en fonction d'un examen annuel des contrats de location arrivant à expiration et par l'ajout du contrat de location du centre de distribution de Brampton au quatrième trimestre de 2020.

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 2 octobre 2021 et la variation par rapport au 2 janvier 2021 sont présentés ci-dessous :

<b>Total des variations</b>	▲	<b>1 184,4 \$</b>
-----------------------------	---	-------------------

<b>Actifs</b>	<b>2 octobre 2021</b>	<b>Variation de l'actif</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 548,3	221,1
Créances clients et autres débiteurs	834,9	(138,7)
Créances sur prêts (tranche courante)	5 329,1	297,3
Stocks de marchandises	2 875,2	562,3
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 872,6	175,9

<b>Total des variations</b>	▲	<b>659,9 \$</b>
-----------------------------	---	-----------------

<b>Passifs</b>	<b>2 octobre 2021</b>	<b>Variation du passif</b>
Dépôts (tranche courante et à long terme)	4 091,5	581,8
Emprunts à court terme	114,8	(50,6)
Obligations locatives (tranche courante et à long terme)	2 376,4	149,9

<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ <b>221,1 millions de dollars</b>	Se reporter à la section 4.2 pour plus de détails.
Créances clients et autres débiteurs	▼ <b>138,7 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable à une baisse des créances des marchands découlant de la baisse des livraisons aux marchands au cours du trimestre, partiellement contrebalancée par une augmentation de la juste valeur des contrats dérivés de change.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ <b>297,3 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des activités des détenteurs de cartes de crédit, ainsi qu'à la réduction de la correction de valeur à l'égard des créances sur prêts de la Société.
Stocks de marchandises	▲ <b>562,3 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des niveaux de stocks de Canadian Tire afin de répondre à la demande des clients pour les articles saisonniers et non saisonniers. Étant donné l'épuisement des stocks constaté en 2020 et les perturbations continues des chaînes d'approvisionnement anticipées à l'échelle mondiale, la Société a redoublé d'efforts pour sécuriser les stocks afin de répondre à la demande à venir.  Mark's et Helly Hansen ont également contribué à l'augmentation des stocks, dans une moindre mesure que Canadian Tire, puisque leurs niveaux de stocks étaient plus bas que d'habitude à la fin de l'exercice 2020.
Actifs au titre de droits d'utilisation	▲ <b>175,9 millions de dollars</b>	L'augmentation est attribuable au renouvellement des contrats de location en fonction d'un examen annuel des contrats de location arrivant à expiration effectué au troisième trimestre.
<b>Passifs</b>		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ <b>581,8 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des dépôts à vue.
Emprunts à court terme	▼ <b>50,6 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable au remboursement partiel du papier commercial adossé à des actifs de Glacier.
Obligations locatives (tranche courante et à long terme)	▲ <b>149,9 millions de dollars</b>	L'augmentation a été favorisée par le renouvellement des contrats de location qui arrivaient bientôt à expiration en fonction d'un examen annuel de ceux-ci effectué au troisième trimestre.

## 4.2 Sommaire des flux de trésorerie

La position de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de la Société, déduction faite de la dette bancaire, s'établissait à 1 535,4 millions de dollars au 2 octobre 2021. Le tableau suivant présente certains postes des tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie de la Société pour les trimestres clos le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

(en millions de dollars canadiens)	<b>T3 2021</b>	T3 2020	Variation
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<b>40,7 \$</b>	488,2 \$	(447,5) \$
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'investissement	<b>(140,3)</b>	(326,4)	186,1
Flux de trésorerie (affectés aux) activités de financement	<b>(304,9)</b>	(857,6)	552,7
Flux de trésorerie (utilisés) au cours de la période	<b>(404,5) \$</b>	(695,8) \$	291,3 \$

(en millions de dollars canadiens)	<b>Cumul annuel T3 2021</b>	Cumul annuel T3 2020	Variation
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	<b>673,3 \$</b>	1 680,2 \$	(1 006,9) \$
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'investissement	<b>(378,9)</b>	(515,5)	136,6
Flux de trésorerie (affectés aux) activités de financement	<b>(86,2)</b>	(63,8)	(22,4)
Flux de trésorerie (utilisés) au cours de la période	<b>208,2 \$</b>	1 100,9 \$	(892,7) \$

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Activités d'exploitation</b>	<p>▼ <b>Variation de 447,5 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>En excluant l'incidence des variations des créances sur prêts et de l'impôt payé, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation ont augmenté de 143,0 millions de dollars, principalement en raison des variations du fonds de roulement du secteur Détail découlant de la hausse des stocks. De plus, au cours du troisième trimestre de 2021, les créances sur prêts ont augmenté de 146,7 millions de dollars, comparativement à une diminution de 192,1 millions au troisième trimestre de 2020, ce qui a donné lieu à une utilisation de la trésorerie de 338,8 millions d'un exercice à l'autre. Les flux de trésorerie utilisés ont été partiellement compensés par la baisse des paiements d'impôt en raison des remboursements d'impôt reçus au cours du trimestre.</li> </ul>	<p>▼ <b>Variation de 1 006,9 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>En excluant l'incidence des variations des créances sur prêts et de l'impôt payé, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 398,9 millions de dollars, principalement en raison de l'augmentation du bénéfice net. Au cours du troisième trimestre de 2021, les créances sur prêts ont augmenté de 259,9 millions de dollars, comparativement à une diminution de 934,8 millions au troisième trimestre de 2020, ce qui a donné lieu à une utilisation de la trésorerie de 1 194,7 millions d'un exercice à l'autre. De plus, les paiements d'impôt sur le résultat ont augmenté de 211,1 millions de dollars en raison de l'amélioration du bénéfice et du report de certains paiements d'impôt à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Activités d'investissement</b>	<p>▼ <b>Variation de 186,1 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement est principalement attribuable à la hausse du produit net à l'échéance et à la cession de placements à court terme, partiellement contrebalancées par la hausse des dépenses d'investissement et par l'acquisition de placements à long terme au cours du trimestre.</li> </ul>	<p>▼ <b>Variation de 136,6 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement est principalement attribuable à la hausse du produit net à l'échéance et à la cession de placements à court terme et du produit net à la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente, partiellement contrebalancées par la hausse des dépenses d'investissement et par l'acquisition de placements à court et à long terme au cours du trimestre.</li> </ul>
<b>Activités de financement</b>	<p>▼ <b>Variation de 552,7 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités de financement est principalement attribuable au remboursement sur la dette à long terme de 1 450,7 millions de dollars à l'exercice précédent, partiellement contrebalancé par l'émission de titres d'emprunt additionnels en 2020 afin de soutenir la situation de trésorerie de la Société au début de la pandémie, comparativement à l'absence d'activité de remboursement sur la dette et d'émission de titres d'emprunt au troisième trimestre de l'exercice en cours. Les flux de trésorerie provenant des dépôts ont également diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▲ <b>Variation de 22,4 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La légère augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement est principalement attribuable à la baisse des flux de trésorerie provenant des dépôts de 223,1 millions de dollars et des emprunts à court terme de 164,5 millions, contrebalancée par la diminution de 251,8 millions du remboursement net de la dette pour l'exercice et par le rachat d'actions de 96,9 millions.</li> </ul>

### 4.3 Gestion du capital

Les objectifs en matière de gestion du capital de la Société consistent à assurer le maintien de liquidités suffisantes afin de remplir ses obligations financières et de mener à bien ses plans opérationnels et stratégiques; le maintien de réserves de liquidités saines et d'un bon accès au capital; la réduction du coût du capital après impôt tout en prenant en considération les risques et les conditions actuels et futurs sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie.

### 4.3.1 Contexte réglementaire de la Banque Canadian Tire

La BCT gère son capital conformément aux lignes directrices établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »). Les lignes directrices concernant le capital réglementaire du BSIF sont fondées sur le document du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire Basel III : A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems, qui est entré en vigueur au Canada le 1<sup>er</sup> janvier 2013, et mesurent le capital par rapport au risque de crédit, au risque de marché et aux risques opérationnels. La Banque a mis en œuvre diverses politiques de gestion du capital, ainsi que des procédures et des contrôles concernant le capital, notamment le processus interne d'évaluation de la suffisance du capital, pour atteindre ses objectifs.

Les objectifs de la Banque sont les suivants :

- disposer d'un capital suffisant pour garder la confiance des investisseurs et des déposants;
- posséder une structure du capital appropriée, selon les évaluations effectuées à l'interne, au sens où l'entendent les organismes de réglementation et par rapport aux autres institutions financières.

Au troisième trimestre de 2021, la BCT se conformait à toutes les lignes directrices concernant les fonds propres réglementaires du BSIF ainsi qu'aux cibles établies à l'interne dans le cadre du processus interne d'évaluation de la suffisance du capital et à toutes les clauses restrictives financières de ses conventions de crédit bancaire.

## 4.4 Activités d'investissements

### 4.4.1 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement de la Société pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Immobilier	108,2 \$	15,1 \$	199,8 \$	64,2 \$
Technologies de l'information	36,6	20,8	89,3	51,3
Autres dépenses d'exploitation	29,1	9,2	59,8	30,8
Programme d'efficacité opérationnelle	12,8	13,2	39,8	33,0
Capacité de distribution	16,4	11,9	60,2	29,0
<b>Dépenses d'investissement liées à l'exploitation</b>	<b>203,1 \$</b>	<b>70,2 \$</b>	<b>448,9 \$</b>	<b>208,3 \$</b>
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	18,1	11,0	46,2	58,6
<b>Total des dépenses d'investissement<sup>1</sup></b>	<b>221,2 \$</b>	<b>81,2 \$</b>	<b>495,1 \$</b>	<b>266,9 \$</b>

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

	T3 2021	Cumul annuel
<b>Dépenses d'investissement totales</b>	<b>▲ 140,0 millions de dollars</b>	<b>▲ 228,2 millions de dollars</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une hausse des dépenses liées à l'immobilier, aux technologies de l'information, à la capacité de distribution et aux autres dépenses d'investissement liées à l'exploitation. Le total des dépenses d'investissement a augmenté étant donné que la Société a continué d'investir dans les projets d'intensification liés aux immeubles.</li> </ul>	
	<p>Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, les dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société, y compris pour la capacité de distribution, ont totalisé 448,9 millions de dollars, une hausse importante comparativement à 208,3 millions en 2020 et à 308,1 millions en 2019, ce qui est principalement attribuable au rattrapage des dépenses pour les projets prévus en 2020 qui ont été reportés en raison des restrictions et à la volonté d'assurer une situation de trésorerie solide et une souplesse financière pendant la pandémie.</p>	

## Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 167,7 millions de dollars au 2 octobre 2021 (2020 – 237,1 millions) liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

*Les informations qui suivent sont des informations prospectives et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.*

### Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

La Société s'attend à ce que ses dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'ensemble de l'exercice 2021 se situent entre 650 millions de dollars et 700 millions, incluant les fonds requis pour financer le programme d'efficacité opérationnelle de la Société et l'augmentation de la capacité des centres de distribution.

## 4.5 Liquidités et financement

Puisqu'elle peut accéder à du capital de multiples sources, la Société maintient une solide position de liquidités. Les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT disposent de plusieurs sources de financement de rechange afin de s'assurer qu'ils ont accès au niveau de liquidités nécessaire pour remplir les obligations financières de la Société et mener à bien ses plans d'exploitation et stratégiques.

Dans le contexte actuel sur les plans de l'économie, de l'exploitation et des marchés boursiers, on continue d'observer une importance accrue accordée aux liquidités et à la gestion du capital. La direction veille à s'assurer d'avoir des liquidités suffisantes, tant par le maintien d'un bilan solide que par l'accès continu à du capital.

Au 2 octobre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Marges de crédit bancaire engagées	5 337,6 \$	2 787,6 \$	2 250,0 \$	300,0 \$
Moins : emprunts impayés	64,7	64,7	—	—
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours	—	—	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	5,8	—	—	5,8
<b>Marges de crédit bancaire engagées disponibles</b>	<b>5 267,1 \$</b>	<b>2 722,9 \$</b>	<b>2 250,0 \$</b>	<b>294,2 \$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme <sup>1</sup>	2 115,4	66,5	2 041,5	7,4
<b>Liquidités</b>	<b>7 382,5 \$</b>	<b>2 789,4 \$</b>	<b>4 291,5 \$</b>	<b>301,6 \$</b>

1. Déduction faite de la dette bancaire.

La Société a terminé le trimestre avec de la trésorerie et des placements à court terme de 2,1 milliards de dollars, ainsi que des liquidités totalisant 7,4 milliards, soit 2,8 milliards, 4,3 milliards et 301,6 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

<b>Sources de financement</b>	
Marges de crédit bancaire engagées	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes et trois institutions financières étrangères, une marge de crédit bancaire engagée de 1,975 milliard de dollars est mise à la disposition de la Société à des fins générales. Après la fin du trimestre, la date d'expiration de la marge de crédit bancaire engagée de la Société, d'un montant de 1,85 milliard de dollars, a été prorogée d'août 2024 à juillet 2026. La tranche restante de 125,0 millions de dollars expire en août 2024. Aucun emprunt n'avait été prélevé en vertu de cette marge de crédit bancaire au 2 octobre 2021.</li> <li>• Consentie par un consortium de cinq institutions financières canadiennes, une marge de crédit bancaire engagée de 710,0 millions de dollars est mise à la disposition de la Société à des fins générales et viendra à échéance en juin 2022. Aucun emprunt n'avait été prélevé en vertu de cette marge de crédit bancaire au 2 octobre 2021.</li> <li>• Helly Hansen a une marge de crédit bancaire engagée garantie de 350,0 millions NOK et une facilité d'affacturage de 350,0 millions NOK (toutes deux équivalant à 51,3 millions de dollars canadiens) qui ont été fournies par une banque norvégienne et qui arrivent à échéance en octobre 2022. Des emprunts équivalant à un total de 64,7 millions de dollars canadiens (441,4 millions NOK) étaient en cours en vertu de ces marges de crédit bancaire au 2 octobre 2021.</li> <li>• La Banque Scotia a consenti à la BCT une marge de crédit bancaire engagée non garantie de 250,0 millions de dollars qui est à sa disposition à des fins générales. Après le trimestre, l'engagement a été augmenté pour s'établir à 500,0 millions de dollars, et la date d'expiration a été reportée d'octobre 2022 à octobre 2024. Aucun emprunt n'avait été prélevé en vertu de cette marge de crédit bancaire au 2 octobre 2021.</li> <li>• Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes, une marge de crédit bancaire engagée de 300,0 millions de dollars est mise à la disposition de CT REIT à des fins générales et viendra à échéance en septembre 2026. Aucun emprunt n'avait été prélevé en vertu de cette marge de crédit bancaire au 2 octobre 2021.</li> </ul>
Facilités d'achat de billets de GCCT	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Banque Scotia a consenti à la BCT des facilités d'achat de billets engagées pour l'achat de billets de premier rang et de billets subordonnés émis par GCCT. Après la fin du trimestre, l'engagement a été réduit à 1,75 milliard de dollars (parallèlement à l'augmentation de la marge de crédit bancaire de la BCT susmentionnée), et la date d'expiration a été reportée d'octobre 2022 à octobre 2024. GCCT avait un montant nominal dû en vertu de ces facilités de crédit au 2 octobre 2021.</li> </ul>
Programmes de papier commercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 2 octobre 2021, la Société n'avait aucun papier commercial libellé en dollars américains en cours. Au 2 octobre 2021, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 50,1 millions de dollars.</li> </ul>
Billets à moyen terme et débentures	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 2 octobre 2021, la Société avait des billets à moyen terme en cours pour un montant en capital total de 950,0 millions de dollars.</li> <li>• Au 2 octobre 2021, CT REIT avait des débentures de premier rang non garanties en cours d'un montant en capital total de 1,1 milliard de dollars.</li> <li>• La section 6.5 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société présente des détails additionnels sur les sources de financement.</li> </ul>
Billets à terme de premier rang et subordonnés de GCCT	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 2 octobre 2021, GCCT avait des billets à terme de premier rang et subordonnés en cours d'un montant en capital total de 2,2 milliards de dollars.</li> <li>• La section 6.5 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société présente des détails additionnels sur les sources de financement.</li> </ul>
Dépôts de CPG auprès de courtiers	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les fonds continuent d'être facilement accessibles à la BCT par l'entremise des réseaux de courtiers. Au 2 octobre 2021, les dépôts de CPG de la BCT auprès de courtiers s'élevaient à 2 529,2 millions de dollars.</li> </ul>
Dépôts de détail	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dépôts de détail se composent des dépôts à vue et des dépôts dans les CPG de détail de la BCT, qui sont offerts dans le cadre des comptes d'épargne libre d'impôt (« CELI ») ou non. Au 2 octobre 2021, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 1 572,9 millions de dollars.</li> </ul>

## Notations du crédit

Aucune modification n'a été apportée aux notations du crédit de la Société, telles qu'elles sont présentées à la section 6.5 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société et à la section 4.5 du rapport de gestion des premier et deuxième trimestres de 2021 de la Société.

### 4.5.1 Obligations contractuelles, garanties et engagements

Se reporter à la section 6.5.1 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 2 janvier 2021. Les obligations contractuelles en cours n'ont connu aucun changement important par rapport à celles relevées à la fin de l'exercice, à part celles dont il est question dans le présent document. Au 2 octobre 2021, la Société était d'avis qu'elle avait la capacité de s'acquitter de ses obligations contractuelles.

Pour une analyse des garanties et des engagements importants de la Société, se reporter à la note 34 des états financiers consolidés de 2020 de la Société. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit relatif aux garanties et engagements susmentionnés est présentée à la note 5 des états financiers consolidés de 2020 de la Société. Les garanties et engagements n'ont connu aucun changement important par rapport à ceux relevés à la fin de l'exercice, à part ceux dont il est question dans le présent document.

## 5. Capitaux propres

### 5.1 Actions en circulation

(en millions de dollars canadiens)	2 octobre 2021	26 septembre 2020	2 janvier 2021
<b>Autorisées</b>			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
<b>Émises</b>			
3 423 366 actions ordinaires (2020 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
57 383 757 actions de catégorie A sans droit de vote (26 septembre 2020 – 57 383 757; 2 janvier 2021 – 57 383 758)	607,1	593,3	596,8
	<b>607,3 \$</b>	<b>593,5 \$</b>	<b>597,0 \$</b>

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

Le 19 février 2021, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour racheter un nombre maximal de 5,4 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2021 et le 1<sup>er</sup> mars 2022. Depuis le début de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, des actions de catégorie A sans droit de vote ont été rachetées à des fins d'antidilution seulement.

*Les informations qui suivent sont des informations prospectives et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.*

Après la fin du trimestre, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 400 millions de dollars d'ici la fin de 2022, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation pour le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société au premier trimestre de 2022.

## 5.2 Dividendes

Le ratio de distribution cible à long terme de la Société est d'environ 30 à 40 pour cent du bénéfice normalisé de l'exercice précédent, après avoir tenu compte de la situation de trésorerie et des besoins futurs en liquidités, des conditions des marchés boursiers et des occasions d'investissement à la fin de la période. Le ratio de distribution peut fluctuer pour un exercice donné en raison d'événements inhabituels ou non récurrents, comme l'incidence de la COVID-19 sur la Société.

Après la fin du trimestre, le 10 novembre 2021, la Société a approuvé une hausse de 10,6 pour cent du dividende annuel pour le faire passer de 4,70 \$ à 5,20 \$ par action, et elle a déclaré des dividendes payables aux détenteurs d'actions de catégorie A sans droit de vote et d'actions ordinaires au taux de 1,300 \$ par action, payables le 1<sup>er</sup> mars 2022 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 janvier 2022. Cela correspond à 12 années consécutives d'augmentations. Le dividende est considéré comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt.

## 5.3 Contrats dérivés sur actions

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

Au cours du troisième trimestre de 2021, 300 000 unités de contrats à terme de gré à gré sur actions qui couvraient des options sur actions, des unités d'actions au rendement, des unités d'actions restreintes et des unités d'actions différées ont été réglées et ont donné lieu à une entrée de trésorerie d'environ 29,1 millions de dollars. De nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions composés de 300 000 unités ont été conclus au troisième trimestre de 2021 à un taux de couverture de 192,75 \$.

## 6. Questions fiscales

---

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

Il n'y a eu aucune modification significative relativement à l'état des vérifications menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées dans la section 8 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société.

La Société examine périodiquement la possibilité de dénouements défavorables en matière de questions fiscales. La Société est d'avis que la décision finale relativement à ces questions fiscales n'aura pas d'incidence défavorable significative sur ses liquidités, sur sa situation financière consolidée ni sur son bénéfice net, car elle a déterminé qu'elle a constitué des provisions adéquates à l'égard de ces questions fiscales. Si le passif d'impôt définitif différerait sensiblement des provisions établies, cela pourrait avoir des répercussions positives ou négatives sur le taux d'imposition effectif de la Société et sur son bénéfice dans la période au cours de laquelle les questions seront en fin de compte résolues. Pour une description des éventualités en matière fiscale de la Société, se reporter à la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires de la Société pour le troisième trimestre de 2021.

Pour la période de 13 semaines close le 2 octobre 2021, l'impôt sur le résultat s'est établi à 90,4 millions de dollars (2020 – 116,0 millions). Pour la période de 13 semaines close le 2 octobre 2021, le taux d'imposition effectif a diminué pour s'établir à 24,5 pour cent (2020 – 26,2 pour cent), principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible au cours de la période.

Pour la période de 39 semaines close le 2 octobre 2021, l'impôt sur le résultat s'est établi à 256,9 millions de dollars (2020 – 112,7 millions). Pour la période de 39 semaines close le 2 octobre 2021, le taux d'imposition effectif a augmenté pour s'établir à 26,2 pour cent (2020 – 24,9 pour cent), principalement en raison de la diminution des ajustements favorables apportés aux estimations fiscales et de la hausse de la charge liée aux options sur actions non déductible au cours de la période.

## 7. Méthodes et estimations comptables et mesures non conformes aux PCGR

### 7.1 Estimations comptables critiques

La Société estime certains des montants reflétés dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés en se servant de modèles financiers détaillés qui sont fondés sur des résultats antérieurs, des tendances actuelles et d'autres hypothèses. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. La direction est d'avis que les estimations et les méthodes comptables présentées en détail aux notes 2 et 3 des états financiers consolidés de 2020 de la Société n'exigent pas que la direction formule des hypothèses sur des questions comportant un degré élevé d'incertitude. Par conséquent, aucune de ces estimations n'est considérée comme une « estimation comptable critique » telle qu'elle est définie dans l'annexe 51-102A1, Rapport de gestion, publiée par les Autorités canadiennes en matière de valeurs mobilières, à l'exception de la correction de valeur pour perte de valeur des créances du secteur Services Financiers.

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pourrait être importante de l'avis de la Société, y compris la portée des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les jugements et les estimations.

### 7.2 Changements de méthodes comptables

#### Normes, modifications et interprétations publiées et adoptées

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2021, la Société a adopté la *Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 2 (modifications à IFRS 9, à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et à IFRS 16)*, qui a été publiée en août 2020. Ces modifications ont trait aux questions soulevées lors de la mise en œuvre de la réforme des taux d'intérêt de référence (notamment les taux interbancaires offerts [« TIO »]), dans le cas où les TIO seraient remplacés par des taux de référence alternatifs.

En ce qui concerne les instruments financiers comptabilisés au coût amorti, les modifications prévoient une mesure de simplification, de sorte qu'advenant une variation des flux de trésorerie contractuels comme conséquence directe de la réforme des TIO qui soit équivalente sur le plan économique, la variation sera comptabilisée en révisant de façon prospective le taux d'intérêt effectif, sans qu'aucun profit immédiat ou perte immédiate soit constaté. Au 2 octobre 2021, à l'exception des placements à court et à long terme d'un montant de 241,4 millions de dollars qui précisent la durée du taux offert en dollars canadiens (« CDOR ») sur trois mois, l'exposition des actifs financiers et des passifs financiers non dérivés de la Société aux TIO visés par la réforme n'était pas importante.

Les modifications prévoient également une mesure d'allègement temporaire qui permet aux relations de couverture de se poursuivre au moment du remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant par un taux d'intérêt de référence alternatif dans certaines conditions admissibles, y compris la modification de la désignation de couverture et de la documentation pour refléter le nouveau taux, et permettent de nouvelles relations de couverture qui entrent dans le champ d'application des modifications de la phase 2.

La Société conclut des swaps de taux d'intérêt pour couvrir le risque de taux d'intérêt relatif aux paiements d'intérêts futurs lors d'émissions de certains titres d'emprunt et dépôts. La Société conclut également des instruments financiers dérivés de type swaptions qui procurent l'option de conclure un swap de taux d'intérêt dans le cadre de la stratégie de la Société visant à gérer son exposition au risque de taux d'intérêt quant aux paiements d'intérêts futurs lors d'émissions de certains titres d'emprunt et dépôts. Lorsque la comptabilité de couverture peut s'appliquer, la Société comptabilise ces dérivés à titre de couvertures de flux de trésorerie.

Dans le cadre de la réforme des TIO, le taux CDOR pourrait être abandonné, faire l'objet de changements de méthodologie ou devenir indisponible. Les relations de couverture de la Société sont fortement exposées au taux CDOR.

Depuis le premier trimestre, la Société adhère à l'International Swaps and Derivatives Association Fallbacks Protocol (« protocole de l'ISDA »). Le protocole de l'ISDA prévoit des clauses de substitution spécifiques selon que le TIO pertinent a été abandonné de façon permanente ou qu'il est temporairement indisponible. Ce protocole fournit un mécanisme de modification efficace permettant aux contreparties qui y adhèrent mutuellement d'intégrer ces clauses de substitution dans les anciens contrats dérivés.

Les méthodes comptables décrites à la note 3 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société continuent de s'appliquer pour les éléments de comptabilité de couverture qui ne sont pas visés par les modifications et pour les couvertures qui ne sont pas directement concernées par la réforme des TIO.

### **Normes, modifications et interprétations publiées mais non encore adoptées**

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas en vigueur pour l'exercice se clôturant le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

#### **Contrats d'assurance**

En mai 2017, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 »), qui remplace IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et qui établit un nouveau modèle de comptabilisation des obligations au titre des contrats d'assurance, des produits tirés des primes et des charges liées aux réclamations. IFRS 17 est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En juin 2020, l'IASB a publié des modifications à IFRS 17 afin de répondre à des préoccupations et à des enjeux liés à la mise en œuvre cernés après la publication d'IFRS 17 en 2017. Ces modifications comprenaient également le report de deux ans de la date d'entrée en vigueur, au 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de cette norme.

#### **Amélioration des informations à fournir sur les méthodes comptables et clarification de la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables (modifications à IAS 1 et à IAS 8)**

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à portée limitée à IAS 1, *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), à l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 à l'égard des jugements concernant l'importance relative (IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements) et à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* (« IAS 8 »).

Les modifications à IAS 1 exigent des sociétés qu'elles présentent toutes leurs méthodes comptables importantes, plutôt que leurs principales méthodes comptables. Les modifications apportées à l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 fournissent des directives sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables.

Les modifications à IAS 8 clarifient la façon dont les sociétés devraient faire la distinction entre les changements de méthodes comptables et les changements d'estimations comptables. Cette distinction est importante parce que les changements d'estimations comptables sont appliqués de façon prospective uniquement aux transactions futures et aux autres événements futurs, mais les changements de méthodes comptables sont généralement appliqués de façon rétrospective aux transactions passées et aux autres événements passés.

Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

#### **Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications à IAS 12)**

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications ciblées à IAS 12, *Impôts sur le résultat*, afin de préciser la façon dont les sociétés doivent comptabiliser l'impôt différé sur des transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement. Dans certaines circonstances, les sociétés sont exemptées de l'impôt différé lorsqu'elles comptabilisent des actifs ou des passifs pour la première fois. Auparavant, il y avait une certaine incertitude quant à savoir si l'exemption s'appliquait aux transactions comme les contrats de location et les obligations de démantèlement, pour lesquelles les sociétés comptabilisent à la fois un actif et un passif. Les modifications précisent que l'exemption ne s'applique pas et que les sociétés sont tenues de comptabiliser l'impôt différé sur ces transactions. Les modifications visent à réduire la diversité dans la présentation de l'impôt différé au titre des contrats de location et des obligations de démantèlement. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence potentielle de la modification.

### **7.3 Mesures clés de performance opérationnelle et mesures financières non conformes aux PCGR**

La Société utilise certaines mesures clés de performance opérationnelle et mesures financières non conformes aux PCGR et elle estime que celles-ci fournissent des renseignements utiles à la direction et aux investisseurs pour évaluer la performance financière et la situation financière de la Société, pour les raisons suivantes.

#### **7.3.1 Mesures clés de performance opérationnelle**

##### **Ventes au détail**

Les ventes au détail font référence à la valeur au point de vente de tous les biens et services vendus aux clients de détail dans les magasins exploités par des marchands, les franchisés Mark's et SportChek, les détaillants de la Division pétrolière et dans les succursales de toutes les enseignes, et des services fournis dans le cadre de l'offre des Services résidentiels ainsi que des biens vendus par l'entremise des réseaux de vente en ligne de la Société. Le total de ces ventes au détail ne fait pas partie des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société. Les ventes des enseignes du secteur Détail sont décrites dans les notes de bas de page du tableau figurant à la section 3.2.2 du présent rapport de gestion. Les ventes au détail excluent les ventes au détail d'Helly Hansen dans ses magasins de détail.

La direction est d'avis que les ventes au détail et les données de comparaison d'un exercice à l'autre fournissent des informations utiles aux investisseurs, qui s'attendent à obtenir ces informations et s'y réfèrent en vue d'évaluer la taille et la vitalité financière du réseau de magasins de détail de la Société. Ces mesures servent également d'indication de la solidité de la marque de la Société, ce qui a finalement une incidence sur sa performance financière consolidée.

##### **Ventes comparables**

Les ventes comparables sont une mesure utilisée par la direction et qui est également communément utilisée dans le secteur du commerce de détail pour déterminer la croissance des ventes générées par le réseau de magasins existants et éliminer l'incidence de l'ouverture et de la fermeture de magasins au cours de la période. Le calcul comprend les ventes dans tous les magasins ouverts depuis au moins un an et une semaine et les ventes de commerce électronique. Pour l'exercice en cours, la croissance des ventes comparables et la croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables ont été calculées en alignant le calendrier de l'exercice 2020 sur le calendrier de l'exercice 2021 (à savoir que les ventes de la première semaine de 2021 ont été comparées avec les ventes de la deuxième semaine de 2020) et tiennent compte des ventes des magasins qui ont été temporairement fermés. Les ventes comparables de l'exercice précédent ne tiennent pas compte des ventes réalisées au cours de la période pendant laquelle les magasins ont été temporairement fermés. La Société examine également les ventes comparables consolidées, qui comprennent les ventes comparables de Canadian Tire (incluant PartSource, PHL et Party City), de SportChek et de Mark's, mais excluent les ventes comparables de la Division pétrolière et d'Helly Hansen. Les ventes comparables et la croissance des ventes au détail de Canadian Tire, de Mark's et de SportChek sont décrites plus en détail à la section 3.2.2 du présent rapport de gestion.

##### **Ventes par pied carré**

La direction et les investisseurs ont recours à la comparaison des ventes par pied carré sur plusieurs périodes afin de déterminer si le lancement de nouveaux aménagements de magasins et de stratégies de commercialisation de la Société rend plus productive l'utilisation des actifs existants. Les ventes par pied carré de Canadian Tire, de Mark's et de SportChek sont décrites à la section 3.2.2 du présent rapport de gestion.

##### **Rendement du capital investi dans les activités de détail**

La Société estime que le rendement du capital investi dans les activités de détail est utile pour évaluer le rendement du capital investi dans ses actifs de détail. Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé en divisant le bénéfice tiré des activités de détail par le capital investi dans les activités de détail. Le bénéfice tiré des activités de détail est défini comme étant le bénéfice après impôt du secteur Détail sur les 12 derniers mois, excluant les charges d'intérêts, la dotation à l'amortissement liée aux contrats de location, le bénéfice intersectoriel et tout élément de normalisation. Le capital investi dans les activités de détail est défini comme étant le total des actifs du secteur Détail, moins les dettes fournisseurs et charges à payer et les soldes intersectoriels du secteur Détail selon une moyenne des quatre derniers trimestres.

En 2021, la Société a mis à jour son calcul afin d'inclure les actifs au titre de droits d'utilisation dans le capital investi, plutôt que les contrats de location simple inscrits à l'actif en fonction d'un facteur de huit en vertu de la définition précédente. La direction a retraité la mesure présentée précédemment aux fins de comparabilité du rendement du capital investi dans les activités de détail afin que sa présentation soit conforme à celle du calcul de l'exercice en cours. De nombreuses méthodes existent pour calculer le rendement du capital investi dans les activités de détail, et la méthode adoptée par la Société pour calculer le rendement du capital investi dans les activités de détail pourrait différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés. Par conséquent, la Société a présenté les détails du calcul dans la section suivante à des fins de comparaison.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020
Bénéfice avant impôt normalisé tiré des activités de détail	1 185,2 \$	541,8 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés <sup>1</sup>	194,7	193,3
Ajouter :		
Charges d'intérêts <sup>2</sup>	259,2	290,3
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	535,1	516,7
Taux d'imposition effectif normalisé lié aux activités de détail	28,2 %	27,3 %
Impôt	(503,4)	(315,0)
<b>Bénéfice tiré des activités de détail</b>	<b>1 281,4 \$</b>	<b>840,5 \$</b>
Actifs de détail <sup>2</sup>	15 542,4	15 082,0
Moins :		
Ajustements intersociétés <sup>1</sup>	3 415,3	3 413,8
Dettes fournisseurs et charges à payer <sup>3</sup>	2 439,2	2 327,8
<b>Capital investi dans les activités de détail</b>	<b>9 687,9 \$</b>	<b>9 340,4 \$</b>
<b>Rendement du capital investi dans les activités de détail</b>	<b>13,2 %</b>	<b>9,0 %</b>

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

2. Exclut Franchise Trust.

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

## Rendement des créances

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

### 7.3.2 Mesures financières non conformes aux PCGR

#### BAIIA normalisé consolidé ajusté pour tenir compte des charges locatives, BAIIA normalisé et BAIIA

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice consolidé avant impôt, charges financières nettes, amortissements et certains éléments de normalisation non récurrents normalisés, soit le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé, respectivement, avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société Canadian Tire, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020. La direction utilise la normalisation pour exclure des éléments non liés à l'exploitation non récurrents, et elle a ajusté le BAIIA pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante des activités de commerce de détail. Le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé, qui comprennent la marge brute normalisée et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ainsi que des ajustements pour tenir compte d'une estimation des charges locatives, servent de mesures supplémentaires pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sa capacité de générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris ses dépenses d'investissement.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives	526,0 \$	588,1 \$	1 426,1 \$	911,6 \$
Ajouter :				
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	74,3	70,5	217,6	210,7
Charges financières nettes liées aux contrats de location	20,7	22,7	64,2	70,2
BAIIA normalisé	621,0 \$	681,3 \$	1 707,9 \$	1 192,5 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	18,9	7,6	34,4	21,4
BAIIA	602,1 \$	673,7 \$	1 673,5 \$	1 171,1 \$
Moins :				
Amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation <sup>1</sup>	103,0	100,8	305,6	309,2
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	74,3	70,5	217,6	210,7
Charges financières nettes, autres que celles liées aux contrats de location	34,2	37,4	104,2	127,5
Charges financières nettes liées aux contrats de location	20,7	22,7	64,2	70,2
Bénéfice avant impôt	369,9 \$	442,3 \$	981,9 \$	453,5 \$
Impôt sur le résultat	90,4	116,0	256,9	112,7
Bénéfice net	279,5 \$	326,3 \$	725,0 \$	340,8 \$
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,8	30,0	105,9	77,8
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société Canadian Tire	243,7 \$	296,3 \$	619,1 \$	263,0 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 se sont chiffrés à 4,6 millions de dollars (2020 – 3,4 millions) et à 12,6 millions (2020 – 9,7 millions), respectivement.

## BAIIA normalisé consolidé ajusté pour tenir compte des charges locatives, BAIIA normalisé et BAIIA du secteur Détail

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt, charges financières nettes, amortissements et certains éléments de normalisation non récurrents normalisés du secteur Détail, soit le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé, respectivement, avec le bénéfice avant impôt, qui est une mesure supplémentaire conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020. La direction utilise la normalisation pour exclure des éléments non liés à l'exploitation non récurrents, et elle a ajusté le BAIIA pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante des activités de commerce de détail. Le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé, qui comprennent la marge brute normalisée et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ainsi que des ajustements pour tenir compte d'une estimation des charges locatives, servent de mesures supplémentaires pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sa capacité de générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris ses dépenses d'investissement.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives	325,4 \$	412,6 \$	806,9 \$	438,5 \$
Ajouter :				
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	137,0	130,2	403,1	387,9
Charges financières nettes liées aux contrats de location	51,3	54,6	156,8	167,0
BAIIA normalisé	513,7 \$	597,4 \$	1 366,8 \$	993,4 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	18,9	7,6	34,4	21,4
BAIIA	494,8 \$	589,8 \$	1 332,4 \$	972,0 \$
Moins :				
Amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation <sup>1</sup>	84,0	82,3	247,9	254,1
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	137,0	130,2	403,1	387,9
(Produits financiers nets) charges financières nettes, autres que ceux liés aux contrats de location	(4,0)	(3,5)	(13,0)	2,6
Charges financières nettes liées aux contrats de location	51,3	54,6	156,8	167,0
Bénéfice avant impôt	226,5 \$	326,2 \$	537,6 \$	160,4 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 se sont chiffrés à 4,6 millions de dollars (2020 – 3,4 millions) et à 12,6 millions (2020 – 9,7 millions), respectivement.

## Marge brute normalisée

Le tableau suivant présente un rapprochement de la marge brute normalisée avec la marge brute, qui est une mesure supplémentaire définie par les PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel 2021	Cumul annuel 2020
Marge brute normalisée	1 357,1 \$	1 346,8 \$	3 890,2 \$	3 226,7 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	—	—	1,7	—
Marge brute	1 357,1 \$	1 346,8 \$	3 888,5 \$	3 226,7 \$

### Marge brute normalisée du secteur Détail

Le tableau suivant présente un rapprochement de la marge brute normalisée du secteur Détail avec la marge brute du secteur Détail, qui est une mesure supplémentaire définie par les PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Marge brute normalisée du secteur Détail	1 143,1 \$	1 161,4 \$	3 221,8 \$	2 728,4 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	—	—	1,7	—
Marge brute du secteur Détail	1 143,1 \$	1 161,4 \$	3 220,1 \$	2 728,4 \$

### Autres (produits) charges normalisés

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres charges (produits) normalisés avec les autres charges (produits), qui est une mesure supplémentaire conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Autres (produits) charges normalisés	(3,6) \$	5,6 \$	(29,6) \$	29,8 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	(0,9)	—	(0,9)	—
Autres (produits) charges	(2,7) \$	5,6 \$	(28,7) \$	29,8 \$

### Autres (produits) normalisés du secteur Détail

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres charges (produits) normalisés du secteur Détail avec les autres charges (produits) du secteur Détail, qui est une mesure supplémentaire conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Autres (produits) normalisés du secteur Détail	(37,2) \$	(26,2) \$	(133,4) \$	(60,7) \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	(0,9)	—	(0,9)	—
Autres (produits) du secteur Détail	(36,3) \$	(26,2) \$	(132,5) \$	(60,7) \$

## Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives

Le tableau suivant présente un rapprochement des frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives, et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés, avec les frais de vente, généraux et administratifs, qui est une mesure supplémentaire conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020. La direction utilise la normalisation pour exclure des éléments non liés à l'exploitation non récurrents, et elle a ajusté les frais de vente, généraux et administratifs pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante des activités de commerce de détail de la Société. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés servent de mesures supplémentaires pour évaluer la performance des activités courantes de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives	839,3 \$	756,5 \$	2 506,3 \$	2 295,0 \$
Ajouter :				
Amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation	98,4	97,4	293,0	299,5
Moins :				
Charges financières nettes liées aux contrats de location	20,7	22,7	64,2	70,2
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés	917,0 \$	831,2 \$	2 735,1 \$	2 524,3 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	18,0	7,6	31,8	21,4
Frais de vente, généraux et administratifs	935,0 \$	838,8 \$	2 766,9 \$	2 545,7 \$

## Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail ajustés pour tenir compte des charges locatives

Le tableau suivant présente un rapprochement des frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail ajustés pour tenir compte des charges locatives, et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail, avec les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail, qui est une mesure supplémentaire conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020. La direction utilise la normalisation pour exclure des éléments non liés à l'exploitation non récurrents, et elle a ajusté les frais de vente, généraux et administratifs pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante des activités de commerce de détail de la Société. Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés, ajustés pour tenir compte des charges locatives et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés servent de mesures supplémentaires pour évaluer la performance des activités courantes de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives	859,5 \$	778,4 \$	2 560,9 \$	2 360,3 \$
Ajouter :				
Amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation	79,4	78,9	235,3	244,4
Moins :				
Charges financières nettes liées aux contrats de location	51,3	54,6	156,8	167,0
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés	887,6 \$	802,7 \$	2 639,4 \$	2 437,7 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	18,0	7,6	31,8	21,4
Frais de vente, généraux et administratifs	905,6 \$	810,3 \$	2 671,2 \$	2 459,1 \$

## Bénéfice net normalisé

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net normalisé et du bénéfice net, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020. La direction est d'avis que le fait de normaliser le bénéfice net, une mesure conforme aux PCGR, est une méthode utile permettant d'évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aidant celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Bénéfice net normalisé	293,4 \$	331,9 \$	750,3 \$	356,5 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	13,9	5,6	25,3	15,7
Bénéfice net	279,5 \$	326,3 \$	725,0 \$	340,8 \$

## Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires et bénéfice net par action normalisé

La direction est d'avis que le fait de normaliser le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société et le BPA de base, qui sont des mesures conformes aux PCGR, pour ces éléments non liés à l'exploitation est une méthode utile permettant d'évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aidant celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société normalisé et du BPA de base et dilué normalisé avec les mesures conformes aux PCGR correspondantes.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T3 2021		T3 2020		Cumul annuel T3 2021		Cumul annuel T3 2020	
	BPA	BPA	BPA	BPA	BPA	BPA	BPA	BPA
Bénéfice net/BPA de base	243,7 \$	4,01 \$	296,3 \$	4,87 \$	619,1 \$	10,18 \$	263,0 \$	4,32 \$
Ajout de l'incidence après impôt des éléments suivants, attribuables aux actionnaires de la Société :								
Programme d'efficacité opérationnelle	13,9	0,23	5,6	0,09	25,3	0,41	15,7	0,26
Bénéfice net normalisé/BPA de base normalisé	257,6 \$	4,24 \$	301,9 \$	4,96 \$	644,4 \$	10,59 \$	278,7 \$	4,58 \$
Bénéfice net normalisé/BPA dilué normalisé	257,6 \$	4,20 \$	301,9 \$	4,93 \$	644,4 \$	10,49 \$	278,7 \$	4,56 \$

**Dettes nettes ajustées**

Les tableaux suivants présentent un rapprochement de la dette nette ajustée avec les mesures conformes aux PCGR. La Société est d'avis que la dette nette ajustée est pertinente pour évaluer le montant du levier financier utilisé.

Au 2 octobre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
Dettes bancaires	12,9 \$	12,9 \$	— \$	— \$
Dépôts à court terme	2 026,0	—	2 026,0	—
Dépôts à long terme	2 065,5	—	2 065,5	—
Emprunts à court terme	114,8	64,7	50,1	—
Tranche courante de la dette à long terme	719,7	—	559,9	159,8
Dettes à long terme	3 547,5	951,4	1 619,1	977,0
Dettes	8 486,4	1 029,0	6 320,6	1 136,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme <sup>1</sup>	(2 128,3)	(79,3)	(2 041,5)	(7,5)
Placements à long terme <sup>1</sup>	(176,7)	—	(176,7)	—
Dettes nettes	6 181,4	949,7	4 102,4	1 129,3
Dettes intersociétés	—	(1 575,0)	82,2	1 492,8
Dettes nettes ajustées	6 181,4 \$	(625,3) \$	4 184,6 \$	2 622,1 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

Au 26 septembre 2020

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
Dettes bancaires	6,8 \$	6,8 \$	— \$	— \$
Dépôts à court terme	966,6	—	966,6	—
Dépôts à long terme	2 282,4	—	2 282,4	—
Emprunts à court terme	563,9	267,1	296,8	—
Tranche courante de la dette à long terme	150,5	0,1	—	150,4
Dettes à long terme	4 114,8	950,5	2 177,1	987,2
Dettes	8 085,0	1 224,5	5 722,9	1 137,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme <sup>1, 2</sup>	(1 705,0)	(77,7)	(1 590,8)	(36,5)
Placements à long terme <sup>1, 2</sup>	(176,3)	—	(176,3)	—
Dettes nettes	6 203,7	1 146,8	3 955,8	1 101,1
Dettes intersociétés	—	(1 526,3)	74,7	1 451,6
Dettes nettes ajustées	6 203,7 \$	(379,5) \$	4 030,5 \$	2 552,7 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

2. Les chiffres de la période précédente ont été retraités afin de refléter la présentation de l'exercice en cours.

## Mesures financières de CT REIT non conformes aux PCGR

### Bénéfice d'exploitation net

Le bénéfice d'exploitation net s'entend des produits locatifs ayant un effet de trésorerie tirés des immeubles de placement moins les charges d'exploitation liées aux immeubles. Le bénéfice d'exploitation net est utilisé comme un indicateur clé de la performance, puisqu'il s'agit d'une mesure des activités d'exploitation des biens immobiliers sur laquelle la direction exerce un contrôle.

CT REIT évalue sa performance en comparant le rendement du portefeuille, ajusté pour tenir compte de l'incidence des éléments non liés à l'exploitation et des acquisitions pendant l'exercice en cours. Le tableau suivant présente le lien entre le bénéfice d'exploitation net et les produits tirés des immeubles ainsi que les charges liées aux immeubles, calculés conformément aux PCGR, tels qu'ils sont présentés dans les états consolidés du résultat et du résultat global de CT REIT.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Produits tirés des immeubles	125,5 \$	123,2 \$	385,0 \$	375,5 \$
Moins :				
Charges liées aux immeubles	23,3	25,6	80,2	83,0
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire	1,4	2,4	4,6	7,8
Bénéfice d'exploitation net	100,8 \$	95,2 \$	300,2 \$	284,7 \$

### Flux de trésorerie liés aux opérations et flux de trésorerie liés aux opérations ajustés

CT REIT calcule ses flux de trésorerie liés aux opérations et ses flux de trésorerie liés aux opérations ajustés conformément au livre blanc de l'Association des biens immobiliers du Canada sur les flux de trésorerie liés aux opérations et les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés pour les normes IFRS, qui a été publié en février 2019. Les flux de trésorerie liés aux opérations et les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés ne devraient pas être considérés comme des mesures de substitution au bénéfice net ou aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation calculés conformément aux normes IFRS.

La direction est d'avis que les flux de trésorerie liés aux opérations fournissent une mesure de la performance opérationnelle qui, dans le cadre d'une comparaison d'une période à l'autre, illustre l'incidence sur l'exploitation des tendances en matière de taux d'occupation, de taux de location, de charges d'exploitation et d'impôts fonciers, des activités d'acquisition et des charges d'intérêts, et offrent une perspective à l'égard de la performance financière que ne révèle pas nécessairement le bénéfice net établi conformément aux normes IFRS. Les flux de trésorerie liés aux opérations ajoutent des éléments au bénéfice net qui ne découlent pas des activités d'exploitation, comme les ajustements de la juste valeur. Cependant, les flux de trésorerie liés aux opérations comprennent les produits sans effet sur la trésorerie relatifs à la comptabilisation des produits locatifs calculés de manière linéaire et ne présentent aucune déduction au titre des dépenses d'investissement récurrentes nécessaires au maintien des flux de rentrées existants.

Les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés sont une mesure supplémentaire du bénéfice économique récurrent utilisée dans le secteur immobilier pour évaluer la capacité de distribution d'une entité. CT REIT calcule les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés en ajustant le bénéfice net en fonction de tous les ajustements utilisés pour calculer les flux de trésorerie liés aux opérations, ainsi que des ajustements pour tenir compte d'éléments des produits et des charges sans effet sur la trésorerie comme l'amortissement des produits locatifs comptabilisés de manière linéaire. Le bénéfice net est également ajusté au moyen d'une réserve servant à préserver la capacité de production nécessaire au maintien de l'infrastructure des immeubles et des produits tirés des immeubles, de même que des coûts de location directs. Les dépenses d'investissement liées aux immeubles ne sont pas engagées uniformément au cours de l'exercice ni d'un exercice à l'autre. Les réserves au titre des dépenses d'investissement dont on tient compte dans le calcul des flux de trésorerie liés aux opérations ajustés visent à refléter un niveau de dépenses annuelles moyen.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt, tel qu'il est présenté dans les notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020, et des flux de trésorerie liés aux opérations et des flux de trésorerie liés aux opérations ajustés.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2021	T3 2020	Cumul annuel T3 2021	Cumul annuel T3 2020
Bénéfice avant impôt	78,3 \$	64,1 \$	331,5 \$	169,3 \$
(Profit) perte à la juste valeur	(5,9)	4,4	(116,7)	33,5
Impôt différé	(0,2)	(0,1)	0,4	0,5
Paiements sur le capital des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	(0,2)	(0,2)	(0,8)	(0,6)
Juste valeur des attributions de titres de capitaux propres	0,3	0,2	0,7	(0,7)
Charges liées à la location interne	0,1	0,2	0,5	0,5
Flux de trésorerie liés aux opérations	72,4 \$	68,6 \$	215,6 \$	202,5 \$
Ajustement des produits locatifs tirés des immeubles comptabilisés de manière linéaire	(1,4)	(2,4)	(4,6)	(7,8)
Réserve au titre des dépenses d'investissement	(6,2)	(6,1)	(18,6)	(18,1)
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés	64,8 \$	60,1 \$	192,4 \$	176,6 \$

## 8. Principaux risques et gestion des risques

La Société est régulièrement exposée à un certain nombre d'occasions et de risques dans le cours normal de ses activités. La gestion efficace des risques est une priorité clé pour la Société afin de soutenir la réalisation de ses stratégies et de ses objectifs d'affaires. La Société a par conséquent adopté un cadre de gestion des risques d'entreprise (« GRE ») aux fins de l'identification, de l'évaluation, de la surveillance, de l'atténuation et de la communication des principaux risques. Le cadre de GRE est conçu pour :

- protéger la Société et sa réputation;
- soutenir la réalisation des objectifs stratégiques de la Société;
- préserver et accroître la valeur pour les actionnaires;
- soutenir la planification et l'exploitation des activités en offrant un point de vue interfonctionnel de la gestion des risques, intégré dans les processus de planification stratégique et de présentation de l'information de toutes les sphères d'activités.

La Société œuvre en faveur d'une culture de gestion des risques solide en favorisant un ensemble commun de valeurs, de croyances, de connaissances et de compréhension à l'égard des risques. Cette culture est essentielle au soutien du cadre de GRE et d'une gouvernance des risques efficace dans l'ensemble de la Société.

La direction assure un suivi régulier des activités afin d'identifier et d'évaluer les principaux risques qui, pris de manière isolée ou combinés à d'autres risques connexes, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la marque et la situation financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques. Le conseil est responsable de la surveillance des risques, tandis que le comité d'audit fait rapport au conseil quant à l'évaluation par la direction des principaux risques et des risques émergents, y compris les plans d'atténuation des risques et les niveaux de risque, et il recommande des modifications au cadre de GRE et aux politiques régissant les risques, aux fins d'approbation par le conseil.

Se reporter à la section 10 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société pour obtenir de plus amples renseignements sur le cadre de GRE de la Société et pour une analyse plus détaillée des risques.

## 9. Contrôles et procédures

Les renseignements détaillés sur les contrôles et les procédures de communication de l'information de la Société et de son contrôle interne à l'égard de l'information financière sont présentés à la section 11 du rapport de gestion annuel de 2020 de la Société.

## Changements au contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours du trimestre clos le 2 octobre 2021, il n'y a eu aucun changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur son contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## 10. Responsabilité environnementale et sociale

### 10.1 Aperçu

La Société a réalisé d'importants progrès en ce qui a trait à la mise en œuvre d'initiatives de développement durable visant à réduire la consommation d'énergie et les déchets, ainsi qu'à l'utilisation de matériaux plus durables dans ses articles. S'alignant sur les efforts déployés à l'échelle mondiale et au Canada pour lutter contre les changements climatiques, la Société s'est également fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »). Pour plus de détails sur la stratégie de la Société en matière de développement durable, se reporter à la section 2.8 de la notice annuelle de 2020. Un exemplaire du Rapport de durabilité est disponible à l'adresse <https://corp.canadiantire.ca/French/durabilite/default.aspx>.

La Société soutient diverses causes sociales, mais la principale bénéficiaire est la Fondation Bon départ de Canadian Tire. Pour plus de détails sur l'engagement de la Société à l'égard de diverses causes sociales visant à améliorer le contexte social pour les Canadiens, se reporter à la section 2.8 de la notice annuelle de 2020. Veuillez consulter le site de Bon départ pour plus d'information : <http://bondepart.canadiantire.ca/>.

L'approche de la Société quant aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») est supervisée par le conseil exécutif d'ESG et par le conseil d'administration, principalement par l'entremise du comité de la marque et de la responsabilité d'entreprise, mais aussi du comité de la gouvernance d'entreprise, du comité de la gestion des ressources en personnel de direction et de la rémunération ainsi que du comité d'audit.

## 11. Déclarations prospectives et autres communications aux investisseurs

### Mise en garde relative aux déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations de nature prospective qui sont fondées sur les attentes actuelles de la direction quant à diverses questions, comme la performance financière et les résultats d'exploitation futurs de la Société. Les déclarations prospectives décrites ou intégrées par renvoi dans le présent document comprennent, sans s'y limiter, les affirmations concernant les éléments suivants :

- le programme d'efficacité opérationnelle de la Société, y compris l'objectif en matière d'économies annualisées, à la section 3.1.1;
- les dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'ensemble de l'exercice 2021 de la Société, à la section 4.4.1;
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A, à la section 5.1.

Les déclarations prospectives fournissent de l'information sur les attentes et les projets actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et aux autres lecteurs de mieux comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et le contexte opérationnel anticipés de la Société. Les lecteurs sont prévenus que ces renseignements pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Certaines déclarations ne portant pas sur des faits historiques qui figurent dans le présent document, y compris, mais sans s'y limiter, les déclarations ayant trait aux attentes actuelles de la direction en ce qui concerne les résultats et les perspectives futurs possibles ou hypothétiques, les objectifs et priorités stratégiques de la Société, ses actions et leurs résultats, de même que les perspectives économiques et commerciales pour la Société, peuvent constituer des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives sont souvent, mais pas toujours, signalées par des mots tels que « pouvoir », « supposer », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « planifier », « perspective », « prévision », « anticiper », « aspirer », « prévoir », « continuer », « en cours » ou la forme négative de ces mots ou par des variantes similaires. Les déclarations prospectives reposent sur des hypothèses posées, des analyses ou des estimations faites et des avis et des opinions donnés par la direction à la lumière de son expérience et selon sa perception des tendances, de la situation actuelle et des faits futurs prévus ainsi que d'autres facteurs qu'elle estime appropriés et raisonnables à la date à laquelle ces déclarations sont faites.

Par leur nature, les déclarations prospectives obligent la direction à poser des hypothèses et comportent des risques et des incertitudes intrinsèques, ce qui pourrait faire en sorte que les hypothèses, les analyses, les estimations, les avis et les opinions de la Société soient incorrects et que les attentes et les plans de la Société ne se réalisent pas. Les hypothèses importantes et les avis de la direction, qui pourraient s'avérer inexacts, comprennent, sans s'y limiter, la durée et l'incidence de la COVID-19, y compris les mesures adoptées par les autorités gouvernementales ou publiques en réaction à la pandémie, l'efficacité de certaines mesures de performance, les conditions actuelles et futures en matière de concurrence et la position de la Société dans le contexte concurrentiel, les capacités fondamentales de la Société et les attentes quant à la capacité de la Société à disposer de liquidités suffisantes pour répondre à ses obligations contractuelles. Les attentes de la direction quant au programme d'efficacité opérationnelle sont fondées sur certaines hypothèses liées aux économies de coût et aux gains d'efficacité opérationnelle anticipés. Bien que la Société estime que l'information prospective présentée dans ce document repose sur des renseignements, des hypothèses et des avis qui sont actuels, raisonnables et complets, une telle information est nécessairement assujettie à un certain nombre de facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes et des plans de la direction qui y sont exprimés. Ces facteurs, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Société et dont elle peut difficilement prédire les répercussions, comprennent : a) le risque de crédit, le risque de marché, le risque de change, les risques opérationnels, le risque de liquidité et le risque de financement, y compris les changements de la conjoncture et les variations des taux d'intérêt et des taux d'imposition; b) la capacité de la Société à attirer et à conserver des dirigeants et des employés pour toutes ses entreprises, des marchands, des détaillants de la Division pétrolière de Canadian Tire, ainsi que des franchisés Mark's et SportChek de grande qualité, ainsi que les ententes financières de la Société avec eux; c) la croissance de certaines activités et de certains secteurs du marché et la volonté des clients d'effectuer leurs achats dans les magasins de la Société ou de se procurer des articles de ses marques maison et ses produits et services financiers; d) les marges et les ventes de la Société et celles de ses concurrents; e) les préférences et les attentes changeantes des consommateurs envers le commerce électronique, la vente au détail en ligne et l'arrivée de nouvelles technologies; f) les effets possibles sur nos activités de conflits internationaux, des contextes politiques et d'autres faits nouveaux, notamment les changements concernant ou touchant les questions économiques et commerciales ainsi que l'éclosion de contagions et de maladies pandémiques; g) les risques et les incertitudes liés à la gestion de l'information, aux technologies, aux cybermenaces, à la gestion et à l'aménagement de biens, aux risques liés à l'environnement, à la gestion de la chaîne d'approvisionnement, à la sécurité des produits, à la concurrence, à la saisonnalité, aux conditions météorologiques, aux changements climatiques, aux prix des marchandises et à la continuité des activités; h) les relations de la Société avec les marchands, les franchisés, les fournisseurs, les fabricants, les partenaires et les autres tiers; i) les modifications aux lois, aux règles, aux règlements et aux politiques applicables aux activités de la Société; j) le risque d'atteinte à la réputation et à la marque de la Société; k) le coût de l'expansion du réseau de magasins et des conversions; l) la structure du capital, la stratégie de financement, le programme de contrôle des coûts et le cours des actions de la Société; m) la capacité de la Société à obtenir toutes les approbations réglementaires requises; n) la capacité de la Société à conclure toute acquisition proposée; et o) la capacité de la Société à réaliser les avantages et les synergies attendus de ses acquisitions. En ce qui concerne les déclarations à l'égard du programme d'efficacité opérationnelle de la Société, ces facteurs comprennent aussi : a) la possibilité que la Société ne réalise pas les économies annualisées ciblées; b) la possibilité que le programme entraîne des répercussions inattendues sur la performance globale; c) la possibilité que les coûts non récurrents et les dépenses d'investissement liés au programme soient plus importants que prévu; et d) la possibilité que la Société ne réalise pas la récupération attendue dans le délai anticipé pour les indemnités de départ, les coûts liés à la fermeture de magasins et les autres charges connexes enregistrés. La direction signale que la liste de facteurs et d'hypothèses qui précède n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient avoir une incidence défavorable sur les résultats de la Société. Les investisseurs et les autres lecteurs sont priés de tenir compte des risques, des incertitudes, des facteurs et des hypothèses susmentionnés au moment d'évaluer les déclarations prospectives et sont prévenus de ne pas se fier indûment à celles-ci.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les risques, les incertitudes et les hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent des attentes actuelles, se reporter à la section 10 (Principaux risques et gestion des risques) du rapport de gestion annuel de 2020 et à toutes les sous-sections qui s'y rapportent, ainsi qu'aux autres documents publics déposés par la Société, disponibles sur le site de SEDAR (Système d'analyse et de recherche électroniques), aux adresses [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et <https://investors.canadiantire.ca/French/investisseurs/default.aspx>.

L'information prospective présentée dans ce document reflète certains facteurs et hypothèses à la date des présentes. Elle ne tient pas compte de l'incidence des transactions, des éléments non récurrents, ni des autres éléments inhabituels annoncés ou survenus après la date de présentation de ces déclarations sur les activités de la Société. La Société ne s'engage pas à mettre à jour quelque énoncé prospectif que ce soit, verbal ou écrit, qu'elle peut formuler à l'occasion ou qui peut être fait en son nom, pour tenir compte de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour un autre motif, sauf si les lois sur les valeurs mobilières en vigueur l'exigent.

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

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

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

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

- le rapport aux actionnaires;
- la notice annuelle;
- la circulaire d'information de la direction;
- les rapports trimestriels;
- les fiches d'information trimestrielles et autres renseignements supplémentaires;
- les documents de référence sur les changements apportés à la présentation de l'information de la Société;
- les conférences téléphoniques diffusées sur le Web (archivées pendant un an).

Le rapport aux actionnaires, la notice annuelle, la circulaire d'information de la direction et les états financiers trimestriels et les rapports de gestion de la Société sont également disponibles à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Pour communiquer avec le service des relations avec les investisseurs, veuillez envoyer un courriel à l'adresse [investor.relations@cantire.com](mailto:investor.relations@cantire.com).

Le 10 novembre 2021

***LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE***  
***ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***  
**TROISIÈME TRIMESTRE DE 2021**

# Index des états financiers et notes annexes

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Bilans consolidés intermédiaires résumés (non audité) .....	56
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité) .....	57
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité) .....	58
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité).....	59
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité).....	60

## NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités .....	61
Note 2. Base d'établissement .....	61
Note 3. Gestion du capital .....	65
Note 4. Liquidités et financement .....	65
Note 5. Secteurs opérationnels .....	66
Note 6. Créances sur prêts .....	69
Note 7. Dette à long terme .....	71
Note 8. Capital social .....	71
Note 9. Paiements fondés sur des actions .....	72
Note 10. Produits.....	73
Note 11. Coûts des activités génératrices de produits.....	74
Note 12. Frais de vente, généraux et administratifs .....	74
Note 13. Charges financières nettes .....	75
Note 14. Impôt sur le résultat .....	75
Note 15. Notes aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie .....	76
Note 16. Instruments financiers .....	76
Note 17. Éventualités .....	78

# Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 15)	1 548,3 \$	1 302,8 \$	1 327,2 \$
Placements à court terme	580,0	402,2	643,0
Créances clients et autres débiteurs	834,9	917,7	973,6
Créances sur prêts (note 6)	5 329,1	4 975,0	5 031,8
Stocks de marchandises	2 875,2	2 505,1	2 312,9
Impôt sur le résultat à recouvrer	24,9	36,0	21,9
Charges payées d'avance et dépôts	220,9	179,7	193,8
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	4,3	15,6	42,6
<b>Total des actifs courants</b>	<b>11 417,6</b>	<b>10 334,1</b>	<b>10 546,8</b>
Créances à long terme et autres actifs	660,7	683,1	631,9
Placements à long terme	176,7	176,3	146,2
Goodwill et immobilisations incorporelles	2 374,1	2 331,3	2 372,8
Immeubles de placement	389,2	391,1	385,8
Immobilisations corporelles	4 439,7	4 247,1	4 298,2
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 872,6	1 512,4	1 696,7
Impôt différé	230,9	297,5	298,7
<b>Total de l'actif</b>	<b>21 561,5 \$</b>	<b>19 972,9 \$</b>	<b>20 377,1 \$</b>
<b>PASSIF</b>			
Dette bancaire (note 15)	12,9 \$	6,8 \$	— \$
Dépôts	2 026,0	966,6	1 228,0
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 572,8	2 555,6	2 508,3
Provisions	176,6	169,3	196,7
Emprunts à court terme	114,8	563,9	165,4
Emprunts	492,6	552,4	506,6
Tranche courante des obligations locatives	361,0	355,7	329,9
Impôt à payer	66,8	100,2	120,4
Tranche courante de la dette à long terme	719,7	150,5	150,5
<b>Total des passifs courants</b>	<b>6 543,2</b>	<b>5 421,0</b>	<b>5 205,8</b>
Provisions à long terme	63,5	68,3	70,3
Dette à long terme	3 547,5	4 114,8	4 115,7
Dépôts à long terme	2 065,5	2 282,4	2 281,7
Obligations locatives à long terme	2 015,4	1 719,1	1 896,6
Impôt différé	123,1	121,3	122,0
Autres passifs à long terme	844,1	789,6	850,3
<b>Total du passif</b>	<b>15 202,3</b>	<b>14 516,5</b>	<b>14 542,4</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social (note 8)	607,3	593,5	597,0
Surplus d'apport	2,9	2,9	2,9
Cumul des autres éléments de perte globale	(154,6)	(203,4)	(237,7)
Bénéfices non distribués	4 532,6	3 732,3	4 136,9
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>	<b>4 988,2</b>	<b>4 125,3</b>	<b>4 499,1</b>
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	1 371,0	1 331,1	1 335,6
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 359,2</b>	<b>5 456,4</b>	<b>5 834,7</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>21 561,5 \$</b>	<b>19 972,9 \$</b>	<b>20 377,1 \$</b>

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

# États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
<b>Produits</b> (note 10)	<b>3 913,1 \$</b>	3 986,4 \$	<b>11 154,5 \$</b>	9 996,5 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 11)	<b>2 556,0</b>	2 639,6	<b>7 266,0</b>	6 769,8
<b>Marge brute</b>	<b>1 357,1</b>	1 346,8	<b>3 888,5</b>	3 226,7
Autres (produits) charges	<b>(2,7)</b>	5,6	<b>(28,7)</b>	29,8
Frais de vente, généraux et administratifs (note 12)	<b>935,0</b>	838,8	<b>2 766,9</b>	2 545,7
Charges financières nettes (note 13)	<b>54,9</b>	60,1	<b>168,4</b>	197,7
<b>Bénéfice avant impôt</b>	<b>369,9</b>	442,3	<b>981,9</b>	453,5
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>90,4</b>	116,0	<b>256,9</b>	112,7
<b>Bénéfice net</b>	<b>279,5 \$</b>	326,3 \$	<b>725,0 \$</b>	340,8 \$
Bénéfice net attribuable aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	<b>243,7 \$</b>	296,3 \$	<b>619,1 \$</b>	263,0 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	<b>35,8</b>	30,0	<b>105,9</b>	77,8
	<b>279,5 \$</b>	326,3 \$	<b>725,0 \$</b>	340,8 \$
<b>Bénéfice par action de base</b>	<b>4,01 \$</b>	4,87 \$	<b>10,18 \$</b>	4,32 \$
<b>Bénéfice par action dilué</b>	<b>3,97 \$</b>	4,84 \$	<b>10,08 \$</b>	4,30 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :</b>				
<b>De base</b>	<b>60 807 123</b>	60 808 021	<b>60 807 859</b>	60 928 842
<b>Dilué</b>	<b>61 337 523</b>	61 185 383	<b>61 430 301</b>	61 101 887

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

# États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
<b>Bénéfice net</b>	<b>279,5 \$</b>	326,3 \$	<b>725,0 \$</b>	340,8 \$
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale), déduction faite de l'impôt</b>				
<b>Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :</b>				
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base	<b>4,3</b>	(1,5)	<b>9,5</b>	(33,2)
Coût différé de la couverture ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base – variations de la juste valeur de la valeur temps d'une option relativement à des éléments couverts liés à un intervalle de temps	<b>(3,0)</b>	3,9	<b>—</b>	(3,6)
Reclassement de la perte en résultat	<b>2,6</b>	0,5	<b>11,7</b>	1,0
Écart de change	<b>23,3</b>	(10,1)	<b>(12,7)</b>	(61,8)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :</b>				
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie assujettis à l'ajustement de base	<b>50,1</b>	(25,8)	<b>1,3</b>	54,4
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale)</b>	<b>77,3 \$</b>	(33,0) \$	<b>9,8 \$</b>	(43,2) \$
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale) attribuables aux :</b>				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	<b>76,5 \$</b>	(33,5) \$	<b>5,5 \$</b>	(36,0) \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	<b>0,8</b>	0,5	<b>4,3</b>	(7,2)
	<b>77,3 \$</b>	(33,0) \$	<b>9,8 \$</b>	(43,2) \$
<b>Bénéfice global</b>	<b>356,8 \$</b>	293,3 \$	<b>734,8 \$</b>	297,6 \$
<b>Bénéfice global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	<b>320,2 \$</b>	262,8 \$	<b>624,6 \$</b>	227,0 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	<b>36,6</b>	30,5	<b>110,2</b>	70,6
	<b>356,8 \$</b>	293,3 \$	<b>734,8 \$</b>	297,6 \$

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

# Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	279,5 \$	326,3 \$	725,0 \$	340,8 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et d'actifs au titre de droits d'utilisation (notes 11 et 12)	146,3	144,4	433,6	435,1
(Reprise de) perte de valeur des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles	(0,9)	—	(0,9)	27,9
Impôt sur le résultat	90,4	116,0	256,9	112,7
Charges financières nettes (note 13)	54,9	60,1	168,4	197,7
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 12)	31,0	26,9	89,6	84,8
(Profit) perte à la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement, d'actifs détenus en vue de la vente et d'actifs au titre de droits d'utilisation	(5,0)	2,9	(18,7)	(5,9)
Total, à l'exception des éléments suivants :	596,2	676,6	1 653,9	1 193,1
Intérêts versés	(67,8)	(72,7)	(189,4)	(217,3)
Intérêts reçus	3,3	4,0	9,6	12,4
Impôt sur le résultat payé	(30,0)	(64,3)	(280,9)	(69,8)
Variation des créances sur prêts	(146,7)	192,1	(259,9)	934,8
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres	(314,3)	(247,5)	(260,0)	(173,0)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>40,7</b>	<b>488,2</b>	<b>673,3</b>	<b>1 680,2</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(119,8)	(54,8)	(331,9)	(189,0)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(39,8)	(55,4)	(103,4)	(103,2)
Total des entrées	(159,6)	(110,2)	(435,3)	(292,2)
Acquisition de placements à court terme	(267,6)	(307,4)	(757,7)	(467,4)
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	332,1	106,7	855,9	296,8
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placements et d'actifs détenus en vue de la vente	5,2	1,9	62,1	3,5
Paiements de loyers au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	2,7	4,2	10,6	12,6
Acquisition de placements à long terme et autres	(53,1)	(21,6)	(114,5)	(68,8)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(140,3)</b>	<b>(326,4)</b>	<b>(378,9)</b>	<b>(515,5)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dividendes versés	(68,0)	(65,4)	(203,4)	(197,4)
Distributions payées à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(16,1)	(24,2)	(87,1)	(65,5)
Total des dividendes et des distributions payés	(84,1)	(89,6)	(290,5)	(262,9)
Émission nette (remboursement net) de titres d'emprunt à court terme	27,7	175,0	(50,6)	113,9
Émission de titres d'emprunt	42,5	13,6	267,8	164,7
Remboursement de titres d'emprunt	(116,2)	(73,5)	(281,8)	(233,7)
Émission de titres d'emprunt à long terme	—	480,0	150,0	1 198,6
Remboursement sur la dette à long terme	(0,1)	(1 450,1)	(150,3)	(1 450,7)
Paiement d'obligations locatives (sur le capital)	(93,4)	(84,5)	(267,9)	(254,6)
Paiement des coûts de transaction liés à la dette à long terme	—	(1,9)	(1,0)	(2,2)
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(3,5)	(3,7)	(11,0)	(107,9)
Paiements liés aux instruments financiers	(7,0)	(15,6)	(29,2)	(30,4)
Variation des dépôts	(70,8)	192,7	578,3	801,4
<b>Flux de trésorerie (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(304,9)</b>	<b>(857,6)</b>	<b>(86,2)</b>	<b>(63,8)</b>
<b>Flux de trésorerie (utilisés) générés au cours de la période</b>	<b>(404,5)</b>	<b>(695,8)</b>	<b>208,2</b>	<b>1 100,9</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début</b>	<b>1 939,9</b>	<b>1 991,8</b>	<b>1 327,2</b>	<b>195,1</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>	<b>1 535,4 \$</b>	<b>1 296,0 \$</b>	<b>1 535,4 \$</b>	<b>1 296,0 \$</b>

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

# États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)								
	Capital social	Surplus d'apport	Couvertures des flux de trésorerie	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Solde au 2 janvier 2021</b>	597,0	\$ 2,9	\$ (123,1)	\$ (114,6)	\$ (237,7)	\$ 4 136,9	\$ 4 499,1	\$ 1 335,6	\$ 5 834,7
<b>Bénéfice net</b>	—	—	—	—	—	619,1	619,1	105,9	725,0
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale)</b>	—	—	18,2	(12,7)	5,5	—	5,5	4,3	9,8
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	—	—	18,2	(12,7)	5,5	619,1	624,6	110,2	734,8
<b>Transferts des pertes liées aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers</b>	—	—	77,6	—	77,6	—	77,6	—	77,6
<b>Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	10,9	—	—	—	—	—	10,9	—	10,9
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	(11,0)	—	—	—	—	—	(11,0)	—	(11,0)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 8)	10,4	—	—	—	—	(10,4)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(213,0)	(213,0)	—	(213,0)
<b>Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle</b>									
Émission de parts de fiducie à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	12,3	12,3
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(87,1)	(87,1)
<b>Total des apports et des distributions</b>	10,3	—	77,6	—	77,6	(223,4)	(135,5)	(74,8)	(210,3)
<b>Solde au 2 octobre 2021</b>	607,3	\$ 2,9	\$ (27,3)	\$ (127,3)	\$ (154,6)	\$ 4 532,6	\$ 4 988,2	\$ 1 371,0	\$ 6 359,2

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)								
	Capital social	Surplus d'apport	Couvertures des flux de trésorerie	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Solde au 28 décembre 2019</b>	588,0	\$ 2,9	\$ (28,3)	\$ (101,6)	\$ (129,9)	\$ 3 729,6	\$ 4 190,6	\$ 1 314,1	\$ 5 504,7
<b>Bénéfice net</b>	—	—	—	—	—	263,0	263,0	77,8	340,8
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale)</b>	—	—	25,8	(61,8)	(36,0)	—	(36,0)	(7,2)	(43,2)
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	—	—	25,8	(61,8)	(36,0)	263,0	227,0	70,6	297,6
<b>Transferts des (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers</b>	—	—	(37,5)	—	(37,5)	—	(37,5)	—	(37,5)
<b>Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	10,6	—	—	—	—	—	10,6	—	10,6
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	(107,1)	—	—	—	—	—	(107,1)	—	(107,1)
Reprise de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 8)	3,0	—	—	—	—	46,1	49,1	—	49,1
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 8)	99,0	—	—	—	—	(99,0)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(207,4)	(207,4)	—	(207,4)
<b>Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle</b>									
Émission de parts de fiducie à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	12,1	12,1
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(65,7)	(65,7)
<b>Total des apports et des distributions</b>	5,5	—	(37,5)	—	(37,5)	(260,3)	(292,3)	(53,6)	(345,9)
<b>Solde au 26 septembre 2020</b>	593,5	\$ 2,9	\$ (40,0)	\$ (163,4)	\$ (203,4)	\$ 3 732,3	\$ 4 125,3	\$ 1 331,1	\$ 5 456,4

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

## 1. La Société et ses activités

---

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

La Société est constituée de trois principaux secteurs d'activités commerciales, qui offrent un grand éventail de produits et de services de détail, y compris des articles d'usage courant, des vêtements, des articles de sport, de l'essence, des Services Financiers, dont une banque, et des activités immobilières. La note 5 donne le détail des trois secteurs opérationnels à présenter de la Société.

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

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

## 2. Base d'établissement

---

### Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « états financiers intermédiaires ») pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 (et les résultats comparatifs pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 26 septembre 2020) ont été préparés selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, et, par conséquent, ne contiennent pas toutes les informations à fournir exigées par les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société, et ils ont été préparés au moyen des mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 3 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 10 novembre 2021.

### Mode de présentation

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

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

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

## Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

## Jugements et estimations

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

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

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

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

Comme il est indiqué à la note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société, la pandémie de coronavirus (« COVID-19 ») continue de susciter une incertitude accrue en ce qui a trait aux estimations et aux hypothèses comptables, et accroît la nécessité d'exercer des jugements lors de l'évaluation du contexte économique et de son incidence sur les estimations importantes.

Il existe une incertitude importante quant à la portée et à la durée de l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les activités de la Société. La portée de l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les jugements et les estimations décrits à la note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société dépendra des développements futurs, qui sont grandement incertains et ne peuvent être anticipés. La COVID-19 continue d'avoir une incidence sur les hypothèses relatives à l'analyse de la dépréciation des immeubles de placement, des actifs au titre de droits d'utilisation, des immobilisations corporelles, du goodwill et des immobilisations incorporelles de la Société, de même que sur les données d'entrée utilisées pour déterminer la juste valeur de l'instrument financier rachetable et l'information utilisée pour estimer les corrections de valeur pour créances sur prêts à l'égard des créances sur cartes de crédit. Les changements apportés aux hypothèses et aux données d'entrée au cours du trimestre n'ont pas eu d'incidence sur les présents états financiers intermédiaires, sauf en ce qui concerne les corrections de valeur à l'égard des créances sur cartes de crédit, comme il est expliqué à la note 6.

La direction continuera de surveiller et d'évaluer l'incidence de la pandémie sur ses jugements, ses estimations, ses méthodes comptables et les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires, y compris, sans s'y limiter, la dépréciation des actifs financiers et non financiers, la juste valeur des instruments financiers rachetables et les créances sur prêts.

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers intermédiaires pourrait être importante de l'avis de la Société.

## **Normes, modifications et interprétations publiées et adoptées**

### ***Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 2 (modifications à IFRS 9, à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et à IFRS 16)***

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2021, la Société a adopté la *Réforme des taux d'intérêt de référence – phase 2 (modifications à IFRS 9, à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et à IFRS 16)*, qui a été publiée en août 2020. Ces modifications ont trait aux questions soulevées lors de la mise en œuvre de la réforme des taux d'intérêt de référence (notamment les taux interbancaires offerts [« TIO »]), dans le cas où les TIO seraient remplacés par des taux de référence alternatifs.

En ce qui concerne les instruments financiers comptabilisés au coût amorti, les modifications prévoient une mesure de simplification, de sorte qu'advenant une variation des flux de trésorerie contractuels comme conséquence directe de la réforme des TIO qui soit équivalente sur le plan économique, la variation sera comptabilisée en révisant de façon prospective le taux d'intérêt effectif, sans qu'aucun profit immédiat ou perte immédiate soit constaté. Au 2 octobre 2021, à l'exception des placements à court et à long terme d'un montant de 241,4 millions de dollars qui précisent la durée du taux offert en dollars canadiens (« CDOR ») sur trois mois, l'exposition des actifs financiers et des passifs financiers non dérivés de la Société aux TIO visés par la réforme n'était pas importante.

Les modifications prévoient également une mesure d'allègement temporaire qui permet aux relations de couverture de se poursuivre au moment du remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant par un taux d'intérêt de référence alternatif dans certaines conditions admissibles, y compris la modification de la désignation de couverture et de la documentation pour refléter le nouveau taux, et permettent de nouvelles relations de couverture qui entrent dans le champ d'application des modifications de la phase 2.

La Société conclut des swaps de taux d'intérêt pour couvrir le risque de taux d'intérêt relatif aux paiements d'intérêts futurs lors d'émissions de certains titres d'emprunt et dépôts. La Société conclut également des instruments financiers dérivés de type swaptions qui procurent l'option de conclure un swap de taux d'intérêt dans le cadre de la stratégie de la Société visant à gérer son exposition au risque de taux d'intérêt quant aux paiements d'intérêts futurs lors d'émissions de certains titres d'emprunt et dépôts. Lorsque la comptabilité de couverture peut s'appliquer, la Société comptabilise ces dérivés à titre de couvertures de flux de trésorerie.

Dans le cadre de la réforme des TIO, le taux CDOR pourrait être abandonné, faire l'objet de changements de méthodologie ou devenir indisponible. Les relations de couverture de la Société sont fortement exposées au taux CDOR.

Depuis le premier trimestre, la Société a adhéré à l'International Swaps and Derivatives Association Fallbacks Protocol (« protocole de l'ISDA »). Le protocole de l'ISDA prévoit des clauses de substitution spécifiques selon que le TIO pertinent a été abandonné de façon permanente ou qu'il est temporairement indisponible. Ce protocole fournit un mécanisme de modification efficace permettant aux contreparties qui y adhèrent mutuellement d'intégrer ces clauses de substitution dans les anciens contrats dérivés.

La direction surveille de près les relations de couverture concernées par les changements possibles au taux CDOR et son remplacement potentiel par un nouveau taux de référence. Avec prise d'effet le 17 mai 2021, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR, a cessé la publication des taux CDOR à six mois et à 12 mois. Les taux CDOR à un mois, à deux mois et à trois mois continueront néanmoins d'être publiés. En date des présents états financiers intermédiaires, les instruments de couverture de la Société ne précisent pas les taux CDOR à six mois et à 12 mois. Les mesures de simplification prévues au titre de ces modifications seront appliquées pour l'exercice 2021 et par la suite, lorsque la réforme des TIO commencera à avoir une incidence sur les dispositions relatives à la comptabilité de couverture.

### **Normes, modifications et interprétations publiées mais non encore adoptées**

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas en vigueur pour l'exercice se clôturant le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

#### **Contrats d'assurance**

En mai 2017, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 »), qui remplace IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et qui établit un nouveau modèle de comptabilisation des obligations au titre des contrats d'assurance, des produits tirés des primes et des charges liées aux réclamations. IFRS 17 est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En juin 2020, l'IASB a publié des modifications à IFRS 17 afin de répondre à des préoccupations et à des enjeux liés à la mise en œuvre cernés après la publication d'IFRS 17 en 2017. Ces modifications comprenaient également le report de deux ans de la date d'entrée en vigueur, au 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de cette norme.

#### **Amélioration des informations à fournir sur les méthodes comptables et clarification de la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables (modifications à IAS 1 et à IAS 8)**

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à portée limitée à IAS 1, *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), à l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 à l'égard des jugements concernant l'importance relative (IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements) et à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* (« IAS 8 »).

Les modifications à IAS 1 exigent des sociétés qu'elles présentent toutes leurs méthodes comptables importantes, plutôt que leurs principales méthodes comptables. Les modifications apportées à l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 fournissent des directives sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables.

Les modifications à IAS 8 clarifient la façon dont les sociétés devraient faire la distinction entre les changements de méthodes comptables et les changements d'estimations comptables. Cette distinction est importante parce que les changements d'estimations comptables sont appliqués de façon prospective uniquement aux transactions futures et aux autres événements futurs, mais les changements de méthodes comptables sont généralement appliqués de façon rétrospective aux transactions passées et aux autres événements passés.

Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

#### **Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique (modifications à IAS 12)**

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications ciblées à IAS 12, *Impôts sur le résultat*, afin de préciser la façon dont les sociétés doivent comptabiliser l'impôt différé sur des transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement. Dans certaines circonstances, les sociétés sont exemptées de l'impôt différé lorsqu'elles comptabilisent des actifs ou des passifs pour la première fois. Auparavant, il y avait une certaine incertitude quant à savoir si l'exemption s'appliquait aux transactions comme les contrats de location et les obligations de démantèlement, pour lesquelles les sociétés comptabilisent à la fois un actif et un passif. Les modifications précisent que l'exemption ne s'applique pas et que les sociétés sont tenues de comptabiliser l'impôt différé sur ces transactions. Les modifications visent à réduire la diversité dans la présentation de l'impôt différé au titre des contrats de location et des obligations de démantèlement. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, et l'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence potentielle de la modification.

### 3. Gestion du capital

---

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

- le maintien de liquidités suffisantes afin de remplir ses obligations financières et de mener à bien ses plans stratégiques et opérationnels;
- le maintien de réserves de liquidités saines et d'un bon accès au capital;
- la réduction du coût du capital après impôt tout en prenant en considération les risques et les conditions actuels et futurs sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie.

La Société gère sa structure du capital à long terme de manière à optimiser l'équilibre entre l'efficacité du capital, la souplesse financière et l'atténuation des risques. La direction calcule ses mesures du crédit afin de simuler les méthodes employées par les agences de notation de crédit et d'autres intervenants du marché, sur une base courante et prospective. Pour évaluer l'efficacité avec laquelle elle gère son capital, la direction surveille ces mesures en fonction de la fourchette cible pour la notation du crédit.

Dans le contexte actuel sur les plans de l'économie, de l'exploitation et des marchés boursiers, on continue d'observer une importance accrue accordée aux liquidités et à la gestion du capital. La direction veille à s'assurer d'avoir des liquidités suffisantes, tant par le maintien d'un bilan solide que par l'accès continu au capital.

Au 2 octobre 2021, la Société était conforme à toutes les clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. En vertu de ces clauses restrictives, la Société dispose d'une souplesse suffisante pour soutenir la croissance des activités.

Helly Hansen est tenue de se conformer aux clauses restrictives établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire, et elle respectait toutes les clauses restrictives financières aux termes de ces conventions au 2 octobre 2021.

CT Real Estate Investment Trust (la Fiducie de placement immobilier CT, « CT REIT ») est tenue de se conformer aux clauses restrictives établies en vertu de la déclaration de fiducie, de l'acte de fiducie et de la convention de crédit bancaire, et elle respectait toutes les clauses restrictives financières aux termes de celles-ci au 2 octobre 2021.

En outre, la Société est tenue de se conformer aux exigences réglementaires en matière de capital se rapportant aux activités de la Banque Canadian Tire (la « BCT » ou la « Banque »), sa banque à charte fédérale, à d'autres exigences réglementaires qui ont une incidence sur ses activités commerciales et à certaines clauses restrictives établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Au 2 octobre 2021, la BCT respectait toutes les lignes directrices concernant le capital réglementaire établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF ») et toutes les clauses restrictives financières aux termes de ses conventions de crédit bancaire.

### 4. Liquidités et financement

---

Au 2 octobre 2021, la Société (excluant Helly Hansen) n'avait prélevé aucun montant sur ses marges bancaires engagées et n'avait aucun papier commercial libellé en dollars américains en cours. Helly Hansen avait des emprunts impayés équivalant à 64,7 millions de dollars canadiens en vertu de sa marge de crédit bancaire engagée (180,0 millions de couronnes norvégiennes [« NOK »]) et de sa facilité d'affacturage (261,4 millions NOK). CT REIT n'avait aucun emprunt en cours en vertu de sa marge de crédit bancaire engagée.

Au 2 octobre 2021, Glacier Credit Card Trust (« GCCT ») avait du papier commercial adossé à des actifs en cours pour un montant de 50,1 millions de dollars et un montant nominal en cours en vertu des facilités d'achat de billets engagées de la BCT. La BCT n'avait aucun emprunt impayé en vertu de sa marge de crédit bancaire engagée.

## 5. Secteurs opérationnels

La Société possède trois secteurs opérationnels à présenter : les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT. Les secteurs opérationnels à présenter sont des unités commerciales stratégiques qui offrent différents produits et services. Ils sont gérés séparément en raison de leur nature distincte. Les activités de chacun des secteurs à présenter de la Société sont détaillées comme suit :

- Les activités de détail sont menées sous de nombreuses enseignes, notamment Canadian Tire, les postes d'essence Canadian Tire (la « Division pétrolière »), Mark's, PartSource, Helly Hansen, Party City<sup>1</sup> et diverses enseignes SportChek. Les activités de détail comprennent également le programme de prêts aux marchands (la partie [le silo] de Franchise Trust qui octroie des prêts à certains marchands). Les activités liées à l'immobilier ne concernant pas CT REIT sont incluses dans le secteur Détail.
- Les Services Financiers émettent les cartes de crédit de la marque Triangle de Canadian Tire, soit les cartes de crédit Mastercard Triangle, World Mastercard Triangle et World Elite Mastercard Triangle. Les Services Financiers offrent également les produits Mastercard Avantage Remise et Mastercard Avantage Essence, des produits d'assurance, et fournissent des services de règlement aux entreprises liées de la Société. Les Services Financiers comprennent la BCT, une banque de l'annexe I réglementée en vertu des lois fédérales, qui gère et finance le portefeuille de cartes Mastercard de la Société, de même qu'un ensemble existant de prêts au titre de marges de crédit de marque Canadian Tire. La BCT offre également des dépôts dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé, des comptes d'épargne libre d'impôt (« CELI ») et des dépôts de certificats de placement garanti (« CPG ») auprès de courtiers, directement et par l'entremise de courtiers indépendants. Les Services Financiers comprennent GCCT, une entité structurée établie dans le but d'acheter des participations en copropriété dans les créances sur cartes de crédit de la Société. GCCT émet des titres d'emprunt au profit d'investisseurs indépendants pour financer ses acquisitions.
- CT REIT est un fonds de placement immobilier à capital fixe non constitué en personne morale. CT REIT détient un portefeuille d'immeubles répartis géographiquement principalement constitué de magasins sous l'enseigne Canadian Tire, d'immeubles de commerce de détail dont Canadian Tire est le locataire clé, d'un immeuble commercial à usage mixte et d'immeubles industriels.

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 2 octobre 2021					le 26 septembre 2020				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	3 606,4	\$ 295,6	\$ 12,8	\$ (1,7)	\$ 3 913,1	\$ 3 684,2	\$ 291,4	\$ 12,6	\$ (1,8)	\$ 3 986,4
Produits intersociétés	0,7	12,0	112,7	(125,4)	—	0,6	9,9	110,6	(121,1)	—
Total des produits	3 607,1	307,6	125,5	(127,1)	3 913,1	3 684,8	301,3	123,2	(122,9)	3 986,4
Coût des activités génératrices de produits	2 464,0	108,1	—	(16,1)	2 556,0	2 523,4	133,7	—	(17,5)	2 639,6
Marge brute	1 143,1	199,5	125,5	(111,0)	1 357,1	1 161,4	167,6	123,2	(105,4)	1 346,8
Autres (produits) charges	(36,3)	(0,5)	—	34,1	(2,7)	(26,2)	0,2	—	31,6	5,6
Frais de vente, généraux et administratifs	905,6	84,1	26,8	(81,5)	935,0	810,3	77,5	28,4	(77,4)	838,8
Charges financières nettes (produits financiers nets)	47,3	(1,8)	26,3	(16,9)	54,9	51,1	(0,6)	26,3	(16,7)	60,1
(Profit) perte lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(5,9)	5,9	—	—	—	4,4	(4,4)	—
Bénéfice avant impôt	226,5	\$ 117,7	\$ 78,3	\$ (52,6)	\$ 369,9	\$ 326,2	\$ 90,5	\$ 64,1	\$ (38,5)	\$ 442,3
Éléments inclus ci-dessus :										
Amortissements	221,0	\$ 3,1	\$ —	\$ (46,8)	\$ 177,3	\$ 212,5	\$ 3,3	\$ —	\$ (44,5)	\$ 171,3
Produits d'intérêts	19,3	258,0	—	(16,0)	261,3	20,6	255,4	—	(16,1)	259,9
Charges d'intérêts	64,8	39,1	26,3	(48,2)	82,0	69,1	38,1	26,3	(49,3)	84,2

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes									
	le 2 octobre 2021					le 26 septembre 2020				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	10 250,8	\$ 869,5	\$ 39,5	\$ (5,3)	\$ 11 154,5	\$ 9 036,0	\$ 927,4	\$ 39,8	\$ (6,7)	\$ 9 996,5
Produits intersociétés	2,3	31,4	345,5	(379,2)	—	1,8	25,7	335,7	(363,2)	—
Total des produits	10 253,1	900,9	385,0	(384,5)	11 154,5	9 037,8	953,1	375,5	(369,9)	9 996,5
Coût des activités génératrices de produits	7 033,0	280,7	—	(47,7)	7 266,0	6 309,4	514,0	—	(53,6)	6 769,8
Marge brute	3 220,1	620,2	385,0	(336,8)	3 888,5	2 728,4	439,1	375,5	(316,3)	3 226,7
Autres (produits) charges	(132,5)	3,5	—	100,3	(28,7)	(60,7)	0,8	—	89,7	29,8
Frais de vente, généraux et administratifs	2 671,2	250,1	90,9	(245,3)	2 766,9	2 459,1	227,7	92,0	(233,1)	2 545,7
Charges financières nettes (produits financiers nets)	143,8	(2,8)	79,3	(51,9)	168,4	169,6	(1,1)	80,7	(51,5)	197,7
(Profit) perte lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(116,7)	116,7	—	—	—	33,5	(33,5)	—
Bénéfice avant impôt	537,6	\$ 369,4	\$ 331,5	\$ (256,6)	\$ 981,9	\$ 160,4	\$ 211,7	\$ 169,3	\$ (87,9)	\$ 453,5
Éléments inclus ci-dessus :										
Amortissements	651,0	\$ 9,8	\$ —	\$ (137,6)	\$ 523,2	\$ 642,0	\$ 10,0	\$ —	\$ (132,1)	\$ 519,9
Produits d'intérêts	58,6	748,0	—	(48,2)	758,4	67,7	806,3	0,1	(50,9)	823,2
Charges d'intérêts	196,9	116,1	79,3	(145,2)	247,1	226,4	109,3	80,8	(151,7)	264,8

Les éliminations et les ajustements comprennent les éléments suivants :

- le reclassement de certains produits et de certaines charges des Services Financiers dans les charges financières nettes (produits financiers nets);
- le passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement de CT REIT au modèle du coût de la Société, notamment la comptabilisation de l'amortissement;
- les éliminations et les ajustements intersectoriels, incluant les loyers intersociétés, les frais de gestion immobilière, les frais de traitement des transactions par carte de crédit et la variation de la juste valeur de l'instrument financier rachetable.

Bien qu'elle exerce principalement ses activités au Canada, la Société exerce également ses activités à l'étranger, essentiellement par l'entremise d'Helly Hansen. Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021, les produits gagnés à l'étranger par Helly Hansen se sont établis à 145,0 millions de dollars (26 septembre 2020 – 142,6 millions) et à 367,4 millions (26 septembre 2020 – 321,8 millions), respectivement. Les immobilisations corporelles et incorporelles (marque et goodwill) et les actifs au titre de droits d'utilisation situés à l'extérieur du Canada se chiffraient à 947,8 millions de dollars au 2 octobre 2021 (26 septembre 2020 – 906,5 millions).

Les tableaux suivants détaillent les dépenses d'investissement par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes							
	le 2 octobre 2021				le 26 septembre 2020			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	186,1	\$ 2,7	\$ 18,1	\$ 206,9	\$ 69,3	\$ 0,9	\$ 11,0	\$ 81,2

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes							
	le 2 octobre 2021				le 26 septembre 2020			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	427,9	\$ 6,7	\$ 46,2	\$ 480,8	\$ 205,8	\$ 2,5	\$ 58,6	\$ 266,9

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

Les tableaux suivants détaillent les entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes							
	le 2 octobre 2021				le 26 septembre 2020			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	171,5 \$	— \$	— \$	171,5 \$	58,8 \$	— \$	— \$	58,8 \$

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes							
	le 2 octobre 2021				le 26 septembre 2020			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	403,5 \$	— \$	3,4 \$	406,9 \$	135,9 \$	1,8 \$	3,0 \$	140,7 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
Détail	16 419,2 \$	15 589,5 \$	15 937,2 \$
Services Financiers	7 832,4	7 034,7	7 134,2
CT REIT	6 365,8	6 139,6	6 176,1
Éliminations et ajustements	(9 055,9)	(8 790,9)	(8 870,4)
Total de l'actif <sup>1</sup>	21 561,5 \$	19 972,9 \$	20 377,1 \$

1. La Société utilise un modèle de services partagés pour plusieurs fonctions administratives, notamment les finances, les technologies de l'information, les ressources humaines et les services juridiques. Par conséquent, les charges liées à ces fonctions sont affectées de manière systématique et rationnelle aux secteurs opérationnels à présenter. Les actifs et les passifs connexes ne sont pas affectés entre les secteurs dans les mesures présentées des actifs et des passifs sectoriels.

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
Détail	9 628,1 \$	9 569,6 \$	9 534,6 \$
Services Financiers	6 722,3	6 016,4	6 120,5
CT REIT	2 771,0	2 755,3	2 800,3
Éliminations et ajustements	(3 919,1)	(3 824,8)	(3 913,0)
Total du passif <sup>1</sup>	15 202,3 \$	14 516,5 \$	14 542,4 \$

1. La Société utilise un modèle de services partagés pour plusieurs fonctions administratives, notamment les finances, les technologies de l'information, les ressources humaines et les services juridiques. Par conséquent, les charges liées à ces fonctions sont affectées de manière systématique et rationnelle aux secteurs opérationnels à présenter. Les actifs et les passifs connexes ne sont pas affectés entre les secteurs dans les mesures présentées des actifs et des passifs sectoriels.

Les éliminations et les ajustements comprennent les éléments suivants :

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

## 6. Créances sur prêts

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

(en millions de dollars canadiens)	Capital total des créances <sup>1</sup>		
	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
Créances sur cartes de crédit <sup>2</sup>	5 257,8 \$	4 928,3 \$	4 983,8 \$
Prêts aux marchands et autres prêts <sup>3</sup>	493,6	553,5	507,7
Total des créances sur prêts	5 751,4	5 481,8	5 491,5
Moins : tranche à long terme <sup>4</sup>	422,3	506,8	459,7
Tranche courante des créances sur prêts	5 329,1 \$	4 975,0 \$	5 031,8 \$

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

2. Comprend les prêts au titre de marges de crédit.

3. Les prêts aux marchands de 492,6 millions de dollars sont constitués de prêts émis par Franchise Trust.

4. La tranche à long terme des créances sur prêts est comprise dans les créances à long terme et autres actifs et inclut les prêts aux marchands d'un montant de 421,3 millions de dollars (26 septembre 2020 – 505,7 millions; 2 janvier 2021 – 458,7 millions).

Les corrections de valeur à l'égard des créances sur prêts de la Société ont diminué de 52,3 millions de dollars par rapport au 2 janvier 2021. Cette diminution est principalement attribuable à la vigueur continue des mesures relatives au portefeuille, comme en témoigne le maintien de taux de paiement solides et de taux de défaillance favorables. Malgré l'amélioration du risque global, la direction continue d'évaluer les corrections de valeur en prenant en considération l'incertitude qui plane toujours quant au comportement futur des détenteurs de cartes de crédit, qui pourrait être influencé par l'assouplissement des restrictions gouvernementales et par la fin attendue des mesures d'allègement gouvernementales, entre autres indicateurs de la santé économique. La continuité des corrections de valeur à l'égard des créances sur prêts de la Société se présente comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	2021			Total
	Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	
Solde au 2 janvier 2021	409,1 \$	161,3 \$	293,6 \$	864,0 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(5,1)	(13,3)	(235,2)	(253,6)
Recouvrements	—	—	68,7	68,7
Nouveaux prêts émis	13,8	—	—	13,8
Transferts				
à la phase 1	104,2	(37,4)	(66,8)	—
à la phase 2	(13,1)	20,6	(7,5)	—
à la phase 3	(16,1)	(20,9)	37,0	—
Réévaluations nettes	(76,4)	55,6	139,6	118,8
Solde au 2 octobre 2021	416,4 \$	165,9 \$	229,4 \$	811,7 \$

(en millions de dollars canadiens)	Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	Total
Solde au 28 décembre 2019	300,5 \$	192,1 \$	304,2 \$	796,8 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(7,8)	(27,3)	(313,5)	(348,6)
Recouvrements	—	—	61,6	61,6
Nouveaux prêts émis	7,7	—	—	7,7
Transferts				
à la phase 1	106,2	(66,3)	(39,9)	—
à la phase 2	(14,4)	19,3	(4,9)	—
à la phase 3	(24,8)	(42,6)	67,4	—
Réévaluations nettes	60,1	95,2	218,5	373,8
Solde au 26 septembre 2020	427,5 \$	170,4 \$	293,4 \$	891,3 \$

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

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

(en millions de dollars canadiens)	2 octobre 2021			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 676,7 \$	57,5 \$	— \$	2 734,2 \$
Risque modéré	1 842,5	102,9	—	1 945,4
Risque élevé	737,2	155,0	497,7	1 389,9
Total de la valeur comptable brute	5 256,4	315,4	497,7	6 069,5
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	416,4	165,9	229,4	811,7
Valeur comptable nette	4 840,0 \$	149,5 \$	268,3 \$	5 257,8 \$

(en millions de dollars canadiens)	26 septembre 2020			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 272,4 \$	57,0 \$	— \$	2 329,4 \$
Risque modéré	1 827,0	103,2	—	1 930,2
Risque élevé	733,5	184,8	641,7	1 560,0
Total de la valeur comptable brute	4 832,9	345,0	641,7	5 819,6
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	427,5	170,4	293,4	891,3
Valeur comptable nette	4 405,4 \$	174,6 \$	348,3 \$	4 928,3 \$

(en millions de dollars canadiens)	2 janvier 2021			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 364,6 \$	58,9 \$	— \$	2 423,5 \$
Risque modéré	1 799,3	108,4	—	1 907,7
Risque élevé	698,1	168,8	649,7	1 516,6
Total de la valeur comptable brute	4 862,0	336,1	649,7	5 847,8
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	409,1	161,3	293,6	864,0
Valeur comptable nette	4 452,9 \$	174,8 \$	356,1 \$	4 983,8 \$

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021, la trésorerie reçue découlant des intérêts sur les créances sur cartes de crédit s'est élevée à 235,7 millions de dollars (26 septembre 2020 – 244,0 millions) et à 701,5 millions (26 septembre 2020 – 773,9 millions), respectivement.

## 7. Dette à long terme

Le 6 janvier 2021, CT REIT a émis des débentures de premier rang non garanties de série G d'un montant de 150,0 millions de dollars. Les débentures sont assorties d'un taux d'intérêt nominal de 2,371 pour cent et arrivent à échéance le 6 janvier 2031.

Le 10 janvier 2021, CT REIT a remboursé la totalité du montant en capital en cours des débentures de premier rang non garanties de série C de 150,0 millions de dollars.

## 8. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
<b>Autorisées</b>			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
<b>Émises</b>			
3 423 366 actions ordinaires (2020 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
57 383 757 actions de catégorie A sans droit de vote (26 septembre 2020 – 57 383 757; 2 janvier 2021 – 57 383 758)	607,1	593,3	596,8
	<b>607,3 \$</b>	<b>593,5 \$</b>	<b>597,0 \$</b>

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. La Société ne détient aucune action ordinaire ou action de catégorie A sans droit de vote. Ni les actions ordinaires ni les actions de catégorie A sans droit de vote n'ont de valeur nominale.

Au cours des trois premiers trimestres de 2021 et de l'exercice 2020, la Société a émis et racheté des actions de catégorie A sans droit de vote. Des actions de catégorie A sans droit de vote de la Société ont été rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, en vertu de sa politique antidilutive. Au cours du premier trimestre de 2020, des actions de catégorie A sans droit de vote ont également été rachetées dans le cadre de l'intention de rachat d'actions de 2020 de la Société. Les rachats sont imputés au capital social au coût moyen par action en circulation. L'excédent du prix de rachat sur le coût moyen est d'abord imputé au surplus d'apport, et le montant résiduel est imputé aux bénéfices non distribués.

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes				Pour les périodes de 39 semaines closes			
	le 2 octobre 2021		le 26 septembre 2020		le 2 octobre 2021		le 26 septembre 2020	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	57 383 758	603,9 \$	57 383 758	589,9 \$	57 383 758	596,8 \$	58 096 958	587,8 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	17 813	3,4	27 214	3,7	59 658	10,9	82 917	10,6
Rachetées <sup>1</sup>	(17 814)	(3,4)	(27 215)	(3,7)	(59 659)	(11,0)	(796 118)	(107,1)
Reprise de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au PRAA <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	—	—	3,0
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	3,2	—	3,4	—	10,4	—	99,0
Actions en circulation à la fin	57 383 757	607,1 \$	57 383 757	593,3 \$	57 383 757	607,1 \$	57 383 757	593,3 \$

1. Les actions rachetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités ont retrouvé le statut d'actions autorisées et non émises. La Société comptabilise les actions rachetées à la date de transaction.

2. Programme de rachat d'actions automatique.

Au 2 octobre 2021, la Société avait des dividendes déclarés et payables aux détenteurs d'actions de catégorie A sans droit de vote et d'actions ordinaires d'un montant de 71,4 millions de dollars (26 septembre 2020 – 69,2 millions) au taux de 1,1750 \$ par action (26 septembre 2020 – 1,1375 \$ par action).

Le 10 novembre 2021, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes à un taux de 1,30 \$ par action payables le 1<sup>er</sup> mars 2022 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 janvier 2022.

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 26 septembre 2020, 377 361 et 173 046 options sur actions, respectivement, n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice par part dilué car elles avaient un effet antidilutif.

## 9. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 39 semaines close le 2 octobre 2021, la Société a émis les droits à un paiement fondé sur des actions suivants :

### Options sur actions

La Société a attribué 225 011 (26 septembre 2020 – 1 021 688) options sur actions à certains employés. Les droits sur ces options sur actions sont généralement acquis graduellement sur une période de trois ans, et les options peuvent être exercées sur une période de sept ans, à des prix d'exercice de 173,14 \$ et de 207,09 \$ (26 septembre 2020 – 80,49 \$).

## 10. Produits

Les tableaux suivants détaillent les produits par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 2 octobre 2021					le 26 septembre 2020				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	3 460,5	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 3 460,5	3 532,0	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 3 532,0
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	1,8	256,0	—	(0,9)	256,9	2,6	254,6	—	(1,0)	256,2
Redevances et droits de licence	16,1	—	—	—	16,1	15,7	—	—	—	15,7
Services rendus	4,7	39,6	—	(0,8)	43,5	5,8	36,8	—	(0,8)	41,8
Produits locatifs	123,3	—	12,8	—	136,1	128,1	—	12,6	—	140,7
	<b>3 606,4</b>	<b>\$ 295,6</b>	<b>\$ 12,8</b>	<b>\$ (1,7)</b>	<b>\$ 3 913,1</b>	<b>3 684,2</b>	<b>\$ 291,4</b>	<b>\$ 12,6</b>	<b>\$ (1,8)</b>	<b>\$ 3 986,4</b>

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes									
	le 2 octobre 2021					le 26 septembre 2020				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	9 824,0	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 9 824,0	8 645,8	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 8 645,8
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	5,5	744,6	—	(2,5)	747,6	10,9	804,5	—	(4,1)	811,3
Redevances et droits de licence	41,5	—	—	—	41,5	34,6	—	—	—	34,6
Services rendus	13,6	124,9	—	(2,8)	135,7	14,7	122,9	—	(2,6)	135,0
Produits locatifs	366,2	—	39,5	—	405,7	330,0	—	39,8	—	369,8
	<b>10 250,8</b>	<b>\$ 869,5</b>	<b>\$ 39,5</b>	<b>\$ (5,3)</b>	<b>\$ 11 154,5</b>	<b>9 036,0</b>	<b>\$ 927,4</b>	<b>\$ 39,8</b>	<b>\$ (6,7)</b>	<b>\$ 9 996,5</b>

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes				Pour les périodes de 39 semaines closes			
	le 2 octobre 2021		le 26 septembre 2020		le 2 octobre 2021		le 26 septembre 2020	
		\$		\$		\$		\$
Canadian Tire	2 067,4	\$	2 322,7	\$	6 329,7	\$	5 775,5	\$
SportChek	560,6		533,2		1 410,7		1 210,0	
Mark's	307,3		286,3		842,3		679,8	
Helly Hansen <sup>1</sup>	157,6		155,4		394,5		345,8	
Division pétrolière	503,5		374,6		1 247,5		1 003,8	
Autres et éliminations intersectorielles <sup>1</sup>	10,0		12,0		26,1		21,1	
	<b>3 606,4</b>	<b>\$</b>	<b>3 684,2</b>	<b>\$</b>	<b>10 250,8</b>	<b>\$</b>	<b>9 036,0</b>	<b>\$</b>

1. Les produits d'Helly Hansen représentent des produits externes seulement.

### Principaux clients

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

## 11. Coûts des activités génératrices de produits

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
Coût des ventes de stocks <sup>1</sup>	2 460,4 \$	2 518,8 \$	7 032,7 \$	6 300,5 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	54,9	83,3	122,5	367,8
Charges financières	22,7	20,4	67,8	55,2
Autres	18,0	17,1	43,0	46,3
	<b>2 556,0 \$</b>	<b>2 639,6 \$</b>	<b>7 266,0 \$</b>	<b>6 769,8 \$</b>

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 de 4,6 millions de dollars (2020 – 3,4 millions) et de 12,6 millions (2020 – 9,7 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 25,7 millions de dollars (2020 – 13,6 millions) et à 87,1 millions (2020 – 53,4 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de périodes antérieures et reprises au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 s'élevaient à 2,9 millions de dollars (2020 – 2,3 millions) et à 8,0 millions (2020 – 5,2 millions), respectivement. Les réductions de valeur ont été reprises parce que les pertes réelles sont inférieures aux estimations.

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

## 12. Frais de vente, généraux et administratifs

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
Charges liées au personnel	377,7 \$	334,1 \$	1 113,8 \$	1 006,0 \$
Occupation	109,6	104,0	340,9	320,9
Marketing et publicité	77,8	62,8	217,0	184,5
Amortissement des immobilisations corporelles et des immeubles de placement <sup>1</sup>	67,4	70,5	203,4	214,7
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	74,3	70,5	217,6	210,7
Amortissement des immobilisations incorporelles	31,0	26,9	89,6	84,8
Systèmes informatiques	66,6	55,0	182,9	156,7
Autres	130,6	115,0	401,7	367,4
	<b>935,0 \$</b>	<b>838,8 \$</b>	<b>2 766,9 \$</b>	<b>2 545,7 \$</b>

1. Se reporter à la note 11 pour l'amortissement compris dans les coûts des activités génératrices de produits.

### 13. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
Produits financiers	(3,2) \$	(2,2) \$	(7,1) \$	(7,5) \$
Produits financiers sur les créances locatives <sup>1</sup>	(1,2)	(1,5)	(3,8)	(4,4)
Charges financières	37,4	39,6	111,3	135,0
Charges financières sur les obligations locatives	21,9	24,2	68,0	74,6
	<b>54,9 \$</b>	<b>60,1 \$</b>	<b>168,4 \$</b>	<b>197,7 \$</b>

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

### 14. Impôt sur le résultat

Les charges (économies) d'impôt comptabilisées dans les autres éléments du résultat global se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020	le 2 octobre 2021	le 26 septembre 2020
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base	1,5 \$	(0,6) \$	3,4 \$	(12,0) \$
Coût différé de la couverture ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base – variations de la juste valeur de la valeur temps d'une option relativement à des éléments couverts liés à un intervalle de temps	(1,1)	1,4	—	(1,3)
Reclassement de la perte en résultat	0,9	0,1	4,2	0,3
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie assujettis à l'ajustement de base	17,8	(9,3)	3,1	19,6
	<b>19,1 \$</b>	<b>(8,4) \$</b>	<b>10,7 \$</b>	<b>6,6 \$</b>

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

Il n'y a eu aucune modification significative relativement aux vérifications menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020.

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

## 15. Notes aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, se composent des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 2 octobre 2021	Au 26 septembre 2020	Au 2 janvier 2021
Trésorerie	719,8 \$	511,7 \$	750,7 \$
Équivalents de trésorerie	814,2	779,7	540,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions <sup>1</sup>	14,3	11,4	36,2
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie <sup>2</sup>	1 548,3	1 302,8	1 327,2
Dette bancaire	(12,9)	(6,8)	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net	1 535,4 \$	1 296,0 \$	1 327,2 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions ont trait à GCCT et sont soumis à restrictions en vue du paiement de capital et d'intérêts aux porteurs de billets et d'autres frais de financement de 5,4 millions de dollars (26 septembre 2020 – 5,8 millions; 2 janvier 2021 – 29,7 millions) ainsi que d'autres éléments liés à l'exploitation d'Helly Hansen de 8,9 millions (26 septembre 2020 – 5,6 millions; 2 janvier 2021 – 6,6 millions).

2. Sont inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les montants détenus en réserve en vue de soutenir les liquidités et les exigences réglementaires des Services Financiers.

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 120,1 millions de dollars (26 septembre 2020 – 108,3 millions) et à 344,1 millions (2020 – 327,9 millions), respectivement.

### Engagements en capital

Au 2 octobre 2021, la Société avait des engagements en capital visant l'acquisition d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles pour un coût total d'environ 167,7 millions de dollars (26 septembre 2020 – 237,1 millions).

## 16. Instruments financiers

### 16.1 Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

### Placements dans les titres d'emprunt

La juste valeur des actifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs est déterminée par référence à leur cours acheteur de clôture ou au cours du courtier à la date de clôture. Pour les placements qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, la Société détermine les justes valeurs à l'aide d'une combinaison de modèles fondés sur les flux de trésorerie actualisés, de la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marché observables existent et d'autres modèles d'évaluation.

### Dérivés

La juste valeur d'un contrat de change à terme est évaluée en actualisant la différence entre le prix à terme contractuel et le prix à terme en cours pour la durée à courir jusqu'à l'expiration du contrat en utilisant un taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations d'État).

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt et des swaptions reflète les montants estimatifs que la Société devrait recevoir ou payer si elle mettait fin aux contrats à la date d'évaluation, et elle est déterminée par un fournisseur de service externe au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables sur le marché.

La juste valeur des dérivés sur actions est déterminée par référence aux fluctuations du cours des actions, ajusté pour tenir compte des intérêts, selon les taux d'intérêt du marché propres aux modalités des contrats dérivés sous-jacents.

### ***Instrument financier rachetable***

La juste valeur de l'instrument financier rachetable est calculée au moyen d'un modèle des flux de trésorerie actualisés fondé sur les bénéfices attribuables aux activités des Services Financiers, ajustés pour tenir compte des bénéfices non distribués et de la quote-part de la Banque Scotia dans les activités des Services Financiers. Cette évaluation à la juste valeur récurrente est classée dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. Se reporter à la note 3 ainsi qu'à la note 33 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société pour plus d'information sur cet instrument financier.

## **16.2 Juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers classés selon la hiérarchie des justes valeurs**

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

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

(en millions de dollars canadiens)		Au 2 octobre 2021		Au 26 septembre 2020		Au 2 janvier 2021	
	Catégorie	Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	61,7 \$	2	30,1 \$	2	69,8 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	31,4	2	21,4	2	0,2
Créances à long terme et autres actifs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	2,1	2	16,0	2	28,2
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	53,3	2	28,9	2	14,4
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	18,8	2	8,2	2	25,6
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	19,0	2	18,3	2	93,7
Instrument financier rachetable	Juste valeur par le biais du résultat net	3	567,0	3	567,0	3	567,0
Autres passifs à long terme	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	8,0	2	0,7	2	2,2
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	1,3	2	2,3	2	8,2

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

Aucun transfert n'a été effectué entre les catégories au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021 et le 26 septembre 2020.

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

L'évaluation à la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts est classée dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs décrite à la note 33.2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2020 de la Société. Le tableau suivant présente la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts de la Société par rapport à leur valeur comptable.

(en millions de dollars canadiens)	Au 2 octobre 2021		Au 26 septembre 2020		Au 2 janvier 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	580,0 \$	579,7 \$	402,2 \$	401,6 \$	643,0 \$	642,3 \$
Placements à long terme	176,7	176,2	176,3	176,3	146,2	146,1
Dette	4 267,2	4 500,5	4 265,3	4 539,1	4 266,2	4 593,3
Dépôts	4 091,5	4 122,3	3 249,0	3 337,1	3 509,7	3 613,3

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

## 17. Éventualités

### Questions juridiques

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

La Banque a interjeté appel des avis de cotisation relatifs aux taxes à la consommation pour les exercices allant de 2011 à 2017 devant la Cour canadienne de l'impôt. Le 29 juin 2021, la Cour de l'impôt a rendu une décision autorisant l'appel de la Banque, en se fondant sur le fait que les frais de service payés par la Banque aux réseaux de cartes de crédit constituent une contrepartie pour des services financiers exonérés aux termes d'un jugement convenu. La Banque s'attend à ce que l'Agence du revenu du Canada émette une nouvelle cotisation conforme au jugement rendu par la Cour de l'impôt dans les mois à venir, annulant ainsi les avis de cotisation relatifs aux taxes à la consommation. Aucune provision n'a été constituée en prévision des montants faisant l'objet des cotisations qui auraient été à payer, dans l'éventualité d'une décision défavorable.