

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée  
Premier trimestre de 2023

---

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée

Premier trimestre de 2023

---

## Table des matières

---

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	4
3.	STRATÉGIE ET ASPIRATIONS FINANCIÈRES SUR QUATRE ANS (DE 2022 À 2025)	5
4.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	7
4.1	Performance financière consolidée	7
4.2	Performance du secteur Détail	12
4.3	Performance du secteur Services Financiers	18
4.4	Performance du secteur CT REIT	21
5.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	24
6.	CAPITAUX PROPRES	31
7.	QUESTIONS FISCALES	32
8.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES	33
9.	MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES	34
10.	PRINCIPAUX RISQUES ET GESTION DES RISQUES	46
11.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES	46
12.	FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	47
13.	INFORMATIONS PROSPECTIVES ET AUTRES COMMUNICATIONS AUX INVESTISSEURS	47

# 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, 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 le nom et les marques de commerce Canadian Tire.

« Groupe détail Canadian Tire » et « Groupe détail » désignent 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.

« Franchise Trust » désigne une entité juridique commanditée par une banque tierce qui veille au montage et à la gestion des prêts à certains marchands pour l'achat de stocks et d'immobilisations corporelles (les « prêts aux marchands »).

« 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 Warehouse Ltd., et les « magasins Mark's » comprennent les magasins exploités sous les noms et les marques de commerce Mark's et L'Équipeur.

Les « marques détenues » désignent les marques détenues par la Société et gérées par le 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 Itée, 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 Informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des informations qui peuvent constituer des « informations prospectives » aux termes des lois applicables sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives fournissent des indications sur les attentes et les projets actuels de la direction et permettent 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 informations pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Bien que la Société estime que les informations prospectives présentées dans ce rapport de gestion reposent sur des renseignements, des hypothèses et des avis qui sont actuels, raisonnables et complets, de telles informations sont nécessairement assujetties à un certain nombre de facteurs commerciaux, économiques et concurrentiels, et à d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes et des plans de la direction qui y sont exprimés. La Société ne peut garantir que les prévisions relatives à la performance financière ou opérationnelle, aux plans ou aux 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 13 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements sur la mise en garde relative à l'information prospective.

## 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 mai 2023.

## 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 premier trimestre de 2023 (période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023) sont comparés aux résultats du premier trimestre de 2022 (période de 13 semaines close le 2 avril 2022).

## 1.5 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 2 des états financiers intermédiaires consolidés de la Société pour le premier trimestre de 2023.

## 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 8.1 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

## 1.7 Mesures clés de performance

La Société utilise certaines mesures clés de performance qui fournissent des renseignements utiles à la direction et aux investisseurs pour évaluer la performance financière et la situation financière de la Société. Ces mesures sont classées en tant que mesures conformes aux PCGR, mesures financières non conformes aux PCGR, ratios non conformes aux PCGR, mesures de gestion du capital, mesures financières supplémentaires et mesures non financières. Les lecteurs sont prévenus que les mesures financières non conformes aux PCGR 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 9 pour plus d'information sur ces mesures. Bon nombre des mesures financières non conformes aux PCGR présentées dans le présent document sont ajustées pour normaliser les résultats de certaines activités qui, selon la direction, ne reflètent pas les activités courantes. À moins d'indication contraire, l'analyse des variations des résultats normalisés s'applique également aux variations des résultats présentés.

### **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.

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

---

La Société Canadian Tire Limitée (TSX : CTC.A) (TSX : CTC) et ses filiales constituent 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 volant, À l'atelier, Au foyer, Au jeu et Articles saisonniers et de jardinage. PartSource, Essence+, Party City et Pro Hockey Life sont des entreprises clés du réseau de commerces de détail de la Société. 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 1 700 magasins de détail et postes d'essence de la Société 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 2022 de la Société (la « notice annuelle de 2022 »), 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. Stratégie et aspirations financières sur quatre ans (de 2022 à 2025)

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

La Société a annoncé lors du Jour de l'investisseur tenu le 10 mars 2022 la stratégie *Mieux connecté*, qui vise à renforcer ses capacités omnicanaux et à générer une croissance à long terme.

Le plan de croissance stratégique de la Société s'appuie sur la confiance inégalée envers la marque de la Société et sur la raison d'être de la marque, qui consiste à améliorer la vie au pays. L'accent placé sur les investissements dans l'entreprise est combiné à une approche équilibrée à l'égard des dividendes et les rachats d'actions qui positionnent la Société pour continuer à générer des rendements attrayants pour les actionnaires.

L'un des volets clés de la stratégie de la Société et l'une des assises de la croissance résident dans le développement de son portefeuille de marques détenues différencié et novateur et dans l'accroissement de l'engagement des clients à l'égard du programme Récompenses Triangle.

Les investissements stratégiques de 3,4 milliards de dollars, qui ont été annoncés en parallèle avec la stratégie, permettront de rehausser l'expérience client et d'approfondir les relations avec les clients. Ces investissements ont pour objectif :

- de rehausser l'expérience client omnicanal grâce à une meilleure connexion des canaux numériques et physiques, et de déployer le nouveau format « Concept Connecté » dans les magasins Canadian Tire;
- de renforcer l'infrastructure d'exécution et l'automatisation de la chaîne d'approvisionnement;
- de moderniser l'infrastructure des technologies de l'information (« TI ») et d'améliorer l'efficacité des activités de la Société.

En plus d'annoncer son plan stratégique, la Société a établi les aspirations financières suivantes pour les exercices 2022 à 2025 :

- une croissance des ventes comparables<sup>1</sup> sur une base annuelle moyenne de quatre pour cent ou plus sur la période de quatre ans;
- un BPA dilué de 26,00 dollars ou plus d'ici 2025;
- un rendement du capital investi du secteur Détail<sup>2</sup> d'environ 15 pour cent d'ici 2025.

En plus des mesures dont il est question dans le rapport annuel aux actionnaires de 2022, la Société a fait ce qui suit depuis le début de 2023 :

- elle a lancé en janvier 2023 un nouveau programme d'abonnement exclusif Triangle Sélect auquel plus de 22 000 personnes ont adhéré;
- elle a mené dans dix magasins Canadian Tire d'Ottawa un projet pilote de livraison express par DoorDash;
- elle a déployé sa Plateforme numérique unique chez Party City et Atmosphere;
- elle a lancé Stratus, une nouvelle marque détenue d'articles pour le cyclisme, au sein du Groupe détail Canadian Tire et elle a conclu l'acquisition de la marque de robinets et de fixations Danze, au Canada;
- au 1<sup>er</sup> avril 2023, elle avait réalisé des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de 106,7 millions de dollars sur un total prévu de 750 millions à 800 millions pour l'exercice;
- elle a continué d'effectuer des rachats d'actions, qui totalisaient 279,3 millions de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2023, dans le cadre de son engagement à racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant se situant entre 500 millions et 700 millions d'ici la fin de 2023.

Le cadre stratégique de la Société en matière d'investissement demeure inchangé et est toujours axé sur les priorités présentées à l'occasion du Jour de l'investisseur tenu en mars 2022. Cependant, comme il est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2022 de la Société, l'environnement dans lequel la Société exerce ses activités est plus complexe que ce qui était prévu lorsque la stratégie *Mieux connecté* a été lancée. Si l'incidence des hausses des taux d'intérêt et des pressions inflationnistes continue d'influer sur la demande des consommateurs et les habitudes de consommation, bon nombre des hypothèses qui sous-tendent les aspirations financières pourraient être remises en question. Bien que la Société reste déterminée à maintenir le cap sur les aspirations financières annoncées lors du Jour de l'investisseur en continuant à investir dans ses assises à plus long terme, la cadence de leur réalisation sera différente de celle prévue initialement.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Le rendement du capital investi du secteur Détail est un ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

### 3.1 Hypothèses et risques importants

Une analyse des hypothèses et des risques importants sous-jacents qui pourraient avoir une incidence sur la réalisation des aspirations financières est présentée ci-dessous. En outre, la réalisation de ces aspirations pourrait être touchée par les risques identifiés à la section 10 ainsi que par les risques et les hypothèses identifiés à la section 13 du présent rapport de gestion.

#### 3.1.1 Croissance des ventes comparables consolidées (excluant la Division pétrolière) sur une base annuelle moyenne

Hypothèses importantes :

- Apport positif de chacune des unités commerciales individuelles à la croissance des ventes comparables consolidées
- Croissance supplémentaire des ventes générée par les investissements dans les biens immobiliers
- Apport positif des ventes grâce à l'attention soutenue et aux investissements stratégiques dans les catégories de détail, l'architecture des assortiments et l'expérience omnicanal
- Engagement continu des clients à l'égard du programme Récompenses Triangle et des offres personnalisées

Risques importants :

- Baisse de la croissance économique, de la confiance des consommateurs et des dépenses des ménages, et autres perturbations des marchés; possibilité d'une récession
- Imposition de restrictions économiques généralisées, limites dans la construction ou retards dans la chaîne d'approvisionnement résultant, entre autres, d'une résurgence de la pandémie mondiale
- Pression sur les prix exercée par l'intensification de la concurrence de la part de joueurs nouveaux et des joueurs existants dans le marché
- Perturbation accélérée des concurrents en commerce électronique
- Changement important dans le secteur du commerce de détail

#### 3.1.2 BPA dilué

Hypothèses importantes :

- Réalisation de l'aspiration relative à la croissance des ventes comparables consolidées
- Aucune modification importante aux taux de la marge brute du secteur Détail
- Discipline soutenue à l'égard des frais de vente, généraux et administratifs par la mise en place généralisée du programme d'efficacité opérationnelle
- Apport positif au bénéfice du secteur Services Financiers au moyen de la croissance des comptes utilisés pour la première fois et des créances moyennes brutes
- Aucun changement important quant au levier financier et à l'approche de répartition du capital de la Société
- Rachats d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société

Risques importants :

- Risques associés à l'aspiration relative à la croissance des ventes comparables consolidées décrite précédemment
- Apport moindre des initiatives d'efficacité opérationnelle
- Augmentation des coûts liés à l'approvisionnement mondial ayant une incidence sur la capacité de la Société à gérer les coûts d'exploitation ou les coûts de la chaîne d'approvisionnement
- Conjoncture économique ou conditions réglementaires défavorables ayant une incidence négative sur la croissance des créances moyennes brutes et augmentant la volatilité de la correction de valeur des créances sur cartes de crédit
- Incidence à court terme sur le BPA des changements inattendus aux initiatives de répartition du capital de la Société
- Effets négatifs résultant des prix des marchandises défavorables, des taux d'intérêt et des fluctuations des taux de change

#### 3.1.3 Rendement du capital investi du secteur Détail

Hypothèses importantes :

- Réalisation des aspirations relatives à la croissance des ventes comparables consolidées et au BPA dilué
- Gestion prudente du fonds de roulement et des priorités de répartition du capital de la Société
- Poursuite des investissements fructueux dans des entreprises en vue de réaliser une croissance interne et dans des projets et des initiatives qui améliorent la productivité des actifs

Risques importants :

- Croissance du bénéfice moins élevée que prévu (se reporter aux risques afférents à l'aspiration relative au BPA dilué décrite précédemment)
- Taux d'intérêt défavorables ayant une incidence sur la valeur de l'actif de la Société au titre des contrats de location nouveaux et renouvelés

## 4. Performance financière

### 4.1 Performance financière consolidée

#### 4.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	T1 2022	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	3 326,5 \$	3 421,4 \$	(2,8) %
Produits	3 707,2 \$	3 837,4 \$	(3,4) %
Marge brute en dollars	1 281,9 \$	1 311,4 \$	(2,2) %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	34,6 %	34,2 %	41 pb
Autres charges (produits)	79,0 \$	(1,3) \$	n.s. <sup>3</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>2</sup>	871,2	794,9	9,6 %
Amortissements <sup>2</sup>	192,1	168,3	14,1 %
Charges financières nettes	73,0	54,6	33,8 %
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$	(77,4) %
Charge d'impôt sur le résultat	23,8	77,3	(69,2) %
Taux d'imposition effectif <sup>1</sup>	35,9 %	26,2 %	
Bénéfice net	42,8 \$	217,6 \$	(80,4) %
Bénéfice net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société Canadian Tire	7,8 \$	182,1 \$	(95,7) %
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,0	35,5	(1,6) %
	42,8 \$	217,6 \$	(80,4) %
BPA de base	0,14 \$	3,05 \$	(95,4) %
BPA dilué	0,13 \$	3,03 \$	(95,7) %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :			
De base	57 188 770	59 752 779	n.s. <sup>3</sup>
Dilué	57 432 020	60 185 009	n.s. <sup>3</sup>

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

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

3. 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 2022 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Services Financiers		
Participations ne donnant pas le contrôle – 20,0 % (2022 – 20,0 %)	17,1 \$	18,3 \$
CT REIT		
Participations ne donnant pas le contrôle – 31,4 % (2022 – 31,0 %)	17,4	16,3
Filiale du secteur Détail		
Participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2022 – 50,0 %)	0,5	0,9
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,0 \$	35,5 \$

### Incidence de l'incendie du 15 mars au centre de distribution A.J. Billes

Durant le premier trimestre de 2023, la Société a subi l'incidence d'un incendie qui s'est déclaré à son centre de distribution A.J. Billes (l'« incendie au centre de distribution »), qui dessert les magasins du Groupe détail Canadian Tire à l'échelle nationale et qui est l'un des plus importants centres de distribution de la Société. Les activités ont été suspendues dans ces installations le 15 mars 2023 et ont partiellement repris le 27 mars 2023. La Société a constaté une charge de 67,7 M\$ au premier trimestre de 2023 relativement aux pertes de stocks, aux dommages aux bâtiments et aux coûts de nettoyage et de réparation subis jusqu'à la fin de la période de présentation de l'information financière. Ces coûts sont comptabilisés à titre d'éléments de normalisation dans les autres charges (produits) dans les états consolidés du résultat net.

En outre, certaines répercussions financières attribuables à cet événement ne sont pas prises en compte dans les ajustements de normalisation. L'incendie au centre de distribution a entraîné une diminution d'environ 20,0 M\$ du bénéfice avant impôt à cause d'un retard dans les livraisons au Groupe détail Canadian Tire et des inefficiences au sein de la chaîne d'approvisionnement au cours du trimestre en raison de la suspension temporaire des activités dans les installations.

Les travaux de restauration sont toujours en cours. La Société a transféré une partie de ses stocks prioritaires dans ses autres centres de distribution en Ontario et a mis en place des installations temporaires pour faciliter la gestion de l'acheminement des articles vers les magasins du Groupe détail Canadian Tire. Les livraisons devraient être touchées jusqu'à ce que les installations soient entièrement opérationnelles, ce qui est prévu d'ici la fin du deuxième trimestre de 2023. La Société s'attend à ce que l'incendie au centre de distribution entraîne des coûts additionnels ainsi que des recouvrements d'assurance qui n'ont pas été comptabilisés au cours du trimestre. Le montant et le calendrier des recouvrements d'assurance sont assujettis à l'approbation de la compagnie d'assurance. Par conséquent, aucun recouvrement d'assurance n'a été comptabilisé au cours du trimestre. Les recouvrements ne seront comptabilisés que lorsque le montant et le calendrier deviendront quasiment certains.

### Éléments de normalisation

Pour le premier trimestre de 2023 et de 2022, les résultats d'exploitation comprennent des coûts liés à l'incendie au centre de distribution et des coûts liés au programme d'efficacité opérationnelle de la Société, respectivement, qui sont considérés comme des éléments de normalisation. Ces coûts sont comptabilisés dans les autres charges (produits) et dans les frais de vente, généraux et administratifs à l'état consolidé du résultat net.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Incendie au centre de distribution	67,7 \$	— \$
Programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1

## Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T1 2023 <sup>2</sup>	T1 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T1 2022 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	3 707,2 \$	— \$	3 707,2 \$	3 837,4 \$	— \$	3 837,4 \$	(3,4) %
Coût des activités génératrices de produits	2 425,3	—	2 425,3	2 526,0	—	2 526,0	(4,0) %
Marge brute	1 281,9 \$	— \$	1 281,9 \$	1 311,4 \$	— \$	1 311,4 \$	(2,2) %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	34,6 %	— pb	34,6 %	34,2 %	— pb	34,2 %	41 pb
Autres charges (produits)	79,0 \$	(67,7) \$	11,3 \$	(1,3) \$	— \$	(1,3) \$	n.s. <sup>5</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	871,2	—	871,2	794,9	(2,1)	792,8	9,9 %
Amortissements	192,1	—	192,1	168,3	—	168,3	14,1 %
Charges financières nettes	73,0	—	73,0	54,6	—	54,6	33,8 %
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	67,7 \$	134,3 \$	294,9 \$	2,1 \$	297,0 \$	(54,8) %
Charge d'impôt sur le résultat	23,8	17,9	41,7	77,3	0,6	77,9	(46,5) %
Bénéfice net	42,8 \$	49,8 \$	92,6 \$	217,6 \$	1,5 \$	219,1 \$	(57,7) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	7,8	49,8	57,6	182,1	1,5	183,6	(68,6) %
BPA dilué	0,13 \$	0,87 \$	1,00 \$	3,03 \$	0,03 \$	3,06 \$	(67,3) %

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

2. Ces mesures normalisées (excluant les produits, le coût des activités génératrices de produits, la marge brute, le taux de la marge brute, les amortissements et les charges financières nettes) sont des mesures financières non conformes aux PCGR ou des ratios non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés, le cas échéant.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

## Analyse des résultats consolidés

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2023, les résultats de la Société reflètent un changement d'estimation comptable lié à l'entente de partage de la marge (« EPM ») entre la Société et les marchands (le « changement d'estimation comptable »), tel qu'il est décrit ci-dessous. Les chiffres annuels présentés n'ont pas été modifiés.

### Changement d'estimation comptable

Le contrat conclu par la Société avec ses marchands régit la façon dont la marge et les charges sont partagées entre les deux groupes. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2023, la Société a introduit un changement aux estimations comptables liées à une composante du contrat, soit l'EPM avec les marchands. La Société comptabilise déjà une portion de sa marge relative aux produits et de la marge sur les livraisons aux marchands durant le trimestre auquel ils se rapportent. Or, par le passé, la majeure partie du bénéfice que la Société tire de l'EPM a été constatée au quatrième trimestre de chaque exercice. À compter du trimestre considéré, la Société comptabilisera les montants au titre de l'EPM tout au long de l'exercice afin de mieux refléter les périodes auxquelles ceux-ci se rapportent. Cette nouveauté reflète simplement un changement dans le calendrier de comptabilisation de ces produits et se traduira par une variation moindre de la marge brute et du bénéfice avant impôt du secteur Détail d'un trimestre à l'autre durant l'exercice. Ce changement a une incidence sur les résultats trimestriels. Les chiffres annuels présentés n'ont pas été modifiés. Au cours du premier trimestre de 2023, le changement d'estimation comptable a eu une incidence de 51,8 millions de dollars sur les produits et le bénéfice avant impôt, et de 120 points de base sur le taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière<sup>1</sup>. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable lié à l'EPM de la Société avec ses marchands, les produits consolidés ont diminué de 182 millions de dollars, le taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, a baissé de 17 points de base et le bénéfice avant impôt consolidé a diminué de 280,1 millions.

### Sommaire des résultats consolidés

Pour le premier trimestre de 2023, le BPA dilué s'est établi à 0,13 \$ par action, en baisse de 2,90 \$ par rapport à l'exercice précédent, dont une tranche de 0,87 \$ se rapporte aux coûts normalisés engagés en raison de l'incendie au centre de distribution.

Le BPA dilué normalisé s'est établi à 1,00 \$, en baisse de 2,06 \$ par rapport à l'exercice précédent. Compte non tenu de l'incidence favorable de 0,66 \$ du changement d'estimation comptable, le BPA dilué normalisé a diminué de 2,72 \$, principalement en raison d'une baisse du bénéfice du secteur Détail.

Le bénéfice avant impôt consolidé s'est établi à 66,6 millions de dollars, en baisse de 228,3 millions par rapport à l'exercice précédent. La solide performance des secteurs Services Financiers et CT REIT a été contrebalancée par une perte de 79,3 millions de dollars au sein du secteur Détail, laquelle est en partie attribuable à la charge normalisée de 67,7 millions découlant de l'incendie au centre de distribution, à la baisse prévue des livraisons au sein du Groupe détail Canadian Tire étant donné les stocks élevés d'articles pour le printemps et l'été chez les marchands et à un retard dans les livraisons en raison de l'incendie au centre de distribution.

Le bénéfice avant impôt normalisé s'est établi à 134,3 millions de dollars, en baisse de 162,7 millions par rapport à l'exercice précédent. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, le bénéfice avant impôt normalisé a diminué de 214,5 millions de dollars. La Société estime qu'une tranche d'environ 20,0 millions de dollars de cette diminution est attribuable à un retard dans les livraisons et à des inefficiences au sein de la chaîne d'approvisionnement découlant de l'incendie au centre de distribution, tandis que la tranche restante tient principalement à la baisse des produits et à la hausse des coûts d'exploitation au sein du secteur Détail, ainsi qu'à une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement.

## Analyse des résultats consolidés (suite)

T1 2023

## Sommaire des résultats consolidés

## ▼ BPA dilué : 2,90 \$ par action

- Les produits consolidés se sont établis à 3 707,2 millions de dollars, soit une baisse de 130,2 millions, ou 3,4 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière<sup>1</sup>, se sont chiffrés à 3 225,8 millions de dollars, en baisse de 3,4 pour cent. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, les produits consolidés, excluant la Division pétrolière, ont diminué de 4,9 pour cent. Cette baisse est attribuable au secteur Détail et s'explique par la baisse prévue des livraisons d'articles pour le printemps et l'été au sein du Groupe détail Canadian Tire et par un retard dans les livraisons en raison de l'incendie au centre de distribution, facteurs contrebalancés en partie par la croissance des produits du secteur Services Financiers.
- La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 281,9 millions de dollars, en baisse de 29,5 millions, ou 2,2 pour cent. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, la marge brute consolidée en dollars a diminué de 81,3 millions de dollars, ou 6,2 pour cent, en raison de baisses au sein des secteurs Détail et Services Financiers.
- Les autres charges se sont établies à 79,0 millions de dollars, soit une hausse de 80,3 millions par rapport aux autres produits de 1,3 million à l'exercice précédent. Compte non tenu de la charge de 67,7 millions de dollars liée à l'incendie au centre de distribution, les autres charges normalisées ont connu une hausse de 12,6 millions en raison d'une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement.
- Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 871,2 millions de dollars, en hausse de 76,3 millions, ou 9,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable au secteur Détail en raison principalement des investissements stratégiques, notamment en vue de la transition vers une infrastructure des TI fondée sur l'infonuagique dans le cadre de la stratégie *Mieux connecté*, et de la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et des coûts d'exploitation.
- La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 192,1 millions de dollars, soit une hausse de 14,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison des renouvellements et des prolongations de contrats de location, de la modernisation de magasins et d'autres dépenses d'investissement.
- Les charges financières nettes se sont établies à 73,0 millions de dollars, soit une hausse de 33,8 pour cent par rapport à l'exercice précédent qui tient principalement à l'augmentation des taux d'intérêt et des emprunts, ainsi que des coûts liés aux contrats de location.
- L'impôt sur le résultat s'est chiffré à 23,8 millions de dollars, comparativement à 77,3 millions à l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution du bénéfice avant impôt. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre a augmenté en raison principalement de la hausse de la charge liée aux options sur actions non déductible.
- Le BPA dilué s'est établi à 0,13 \$, une diminution de 2,90 \$, ou 95,7 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 1,00 \$, une diminution de 2,06 \$, ou 67,3 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Compte non tenu de l'incidence de 0,66 \$ du changement d'estimation comptable, le BPA dilué normalisé a diminué de 2,72 \$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la baisse du bénéfice attribuable aux facteurs susmentionnés.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

## 4.1.2 Mesures clés de performance consolidées

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	T1 2023	T1 2022	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	871,2 \$	794,9 \$	76,3 \$
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>2</sup> normalisés <sup>1</sup> en pourcentage des produits <sup>4</sup>	23,5 %	20,7 %	284 pb
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$	(228,3) \$
BAIIA <sup>2,3</sup> normalisé <sup>1</sup> en pourcentage des produits <sup>4</sup>	11,1 %	13,7 %	(260) pb

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

2. Ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

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

Les variations des pourcentages présentés sont attribuables aux variations connexes des produits, des frais de vente, généraux et administratifs et du bénéfice avant impôt présentées dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.

## 4.1.3 Analyse des tendances saisonnières

Le tableau suivant présente la performance financière consolidée de la Société par trimestre pour les deux derniers exercices. Comme il est expliqué à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion, la Société a introduit au premier trimestre de 2023 un changement d'estimation comptable. Les montants présentés pour des périodes antérieures n'ont pas été modifiés.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021
Produits	3 707,2 \$	5 340,4 \$	4 228,8 \$	4 404,0 \$	3 837,4 \$	5 137,6 \$	3 913,1 \$	3 918,5 \$	3 322,9 \$
Bénéfice net	42,8	562,6	225,0	177,6	217,6	535,7	279,5	259,1	186,4
BPA dilué	0,13	9,09	3,14	2,43	3,03	8,34	3,97	3,64	2,47

## 4.2 Performance du secteur Détail

### 4.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	T1 2022	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	3 326,5 \$	3 421,4 \$	(2,8) %
Produits	3 337,9 \$	3 504,5 \$	(4,8) %
Marge brute en dollars	1 050,0 \$	1 076,9 \$	(2,5) %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	31,5 %	30,7 %	73 pb
Autres charges (produits)	42,9 \$	(37,4) \$	n.s. <sup>3</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>2</sup>	785,5	710,0	10,6 %
Amortissements <sup>2</sup>	239,7	212,4	12,8 %
Charges financières nettes	61,2	43,1	42,1 %
(Perte) bénéfice avant impôt	(79,3) \$	148,8 \$	n.s. <sup>3</sup>

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

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

3. Non significatif.

## Principales mesures normalisées – Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T1 2023 <sup>2</sup>	T1 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T1 2022 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	3 337,9 \$	— \$	3 337,9 \$	3 504,5 \$	— \$	3 504,5 \$	(4,8) %
Coût des activités génératrices de produits	2 287,9	—	2 287,9	2 427,6	—	2 427,6	(5,8) %
Marge brute	1 050,0 \$	— \$	1 050,0 \$	1 076,9 \$	— \$	1 076,9 \$	(2,5) %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	31,5 %	— pb	31,5 %	30,7 %	— pb	30,7 %	73 pb
Autres charges (produits)	42,9 \$	(67,7) \$	(24,8) \$	(37,4) \$	— \$	(37,4) \$	(33,7) %
Frais de vente, généraux et administratifs	785,5	—	785,5	710,0	(2,1)	707,9	11,0 %
Amortissements	239,7	—	239,7	212,4	—	212,4	12,8 %
Charges financières nettes	61,2	—	61,2	43,1	—	43,1	42,1 %
(Perte) bénéfice avant impôt	(79,3) \$	67,7 \$	(11,6) \$	148,8 \$	2,1 \$	150,9 \$	n.s. <sup>5</sup>

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.

2. Ces mesures normalisées (les autres charges [produits], les frais de vente, généraux et administratifs et le bénéfice avant impôt) sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

3. Variation entre les résultats normalisés, le cas échéant.

4. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

5. Non significatif.

## 4.2.2 Mesures clés de performance du secteur Détail

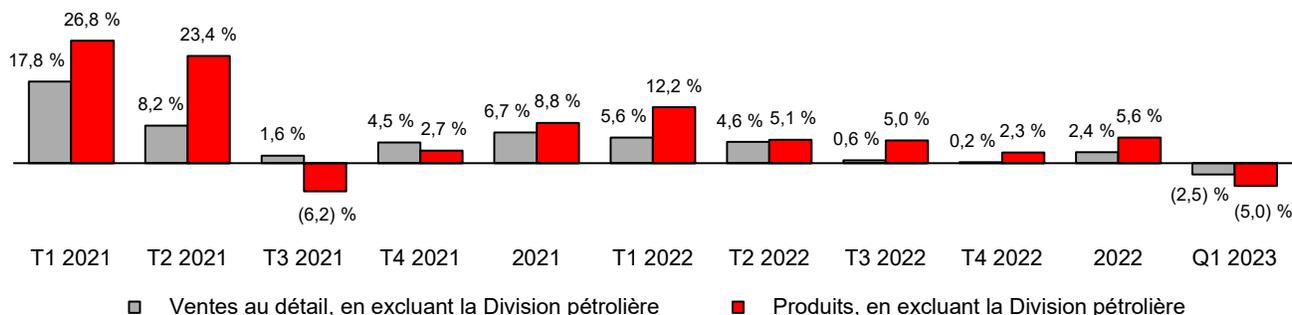
(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T1 2023	T1 2022	Variation
 Produits <sup>1</sup>	3 337,9 \$	3 504,5 \$	(4,8) %
Produits, excluant la Division pétrolière	2 856,5	3 006,1	(5,0) %
Nombre de magasins	1 698	1 712	
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	34,7	34,2	
Croissance des ventes au détail <sup>2</sup>	(2,8) %	9,7 %	
Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière <sup>2</sup>	(2,5) %	5,6 %	
Croissance des ventes comparables consolidées <sup>2,3</sup>	(2,5) %	6,4 %	
Rendement du capital investi dans les activités de détail <sup>4,5</sup>	11,3 %	13,8 %	(247) pb
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés <sup>5</sup> du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière <sup>2,5</sup>	27,5 %	23,5 %	395 pb
 Produits <sup>1,7</sup>	1 931,7 \$	2 147,2 \$	(10,0) %
Nombre de magasins <sup>8</sup>	665	665	
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	23,8	23,4	
Ventes par pied carré <sup>2,9</sup>	529 \$	530 \$	(0,2) %
Croissance des ventes au détail <sup>2,10</sup>	(4,9) %	4,5 %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	(4,8) %	4,5 %	
 Produits <sup>1</sup>	420,8 \$	408,8 \$	2,9 %
Nombre de magasins	372	375	
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,2	7,2	
Ventes par pied carré <sup>2,11</sup>	332 \$	332 \$	— %
Croissance des ventes au détail <sup>2,12</sup>	3,9 %	4,5 %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	3,7 %	10,2 %	
 Produits <sup>1,13</sup>	294,0 \$	277,2 \$	6,1 %
Nombre de magasins	379	380	
Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,7	3,6	
Ventes par pied carré <sup>2,11</sup>	429 \$	399 \$	7,6 %
Croissance des ventes au détail <sup>2,14</sup>	5,0 %	17,4 %	
Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	4,8 %	17,1 %	
 Produits <sup>1</sup>	208,4 \$	169,6 \$	22,9 %
 Produits <sup>1</sup>	481,4 \$	498,4 \$	(3,4) %
Postes d'essence	282	292	
Marge brute en dollars	45,6 \$	51,0 \$	(10,5) %
Croissance des ventes au détail <sup>2</sup>	(3,9) %	36,1 %	
Croissance du volume des ventes d'essence en litres	2,8 %	8,2 %	
Croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables en litres <sup>2</sup>	6,4 %	9,4 %	

1. Les produits présentés pour le Groupe détail Canadian Tire, SportChek, Mark's et la Division pétrolière pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 comprennent des produits intersectoriels de 1,0 million de dollars (2022 – 1,1 million). 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.
2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.
3. La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière.
4. Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée.
5. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.
6. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.
7. Les produits comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de PHL, de Party City et de Franchise Trust.
8. Le nombre de magasins comprend les magasins Canadian Tire et des autres enseignes, totalisant 161 magasins (2022 – 161 magasins). Les autres enseignes comprennent PartSource, PHL et Party City.
9. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois. La superficie consacrée à la vente au détail exclut le centre du jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos, et la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
10. 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.
11. 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.
12. La croissance des ventes au détail comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
13. 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.
14. 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 de retouches et de broderie.

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. Comme il est expliqué à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion, la Société a introduit au premier trimestre de 2023 un changement d'estimation comptable qui a une incidence sur les produits, excluant la Division pétrolière. Les montants présentés pour des périodes antérieures n'ont pas été modifiés. Les ventes au détail, excluant la Division pétrolière, n'ont pas été touchées par ce changement.

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



### Analyse du secteur Détail

Au cours du trimestre, les ventes et les produits du secteur Détail ont diminué de 2,8 pour cent et de 4,8 pour cent, respectivement, comparativement à une forte croissance de 9,7 pour cent et de 15,9 pour cent, respectivement, à l'exercice précédent. En excluant la Division pétrolière, les ventes et les produits du secteur Détail ont diminué de 2,5 pour cent et de 5,0 pour cent, respectivement. Les ventes au détail, qui avaient enregistré une forte croissance à l'exercice précédent, ont diminué en raison des conditions météorologiques défavorables aux ventes d'articles pour l'hiver et le printemps et d'une demande en perte de vitesse. Les ventes de commerce électronique<sup>1</sup> sur 12 mois se sont chiffrées à 1,1 milliard de dollars, ce qui est largement supérieur aux niveaux enregistrés avant la pandémie. Le taux de pénétration<sup>1</sup> consolidé des marques détenues s'est établi à 35,8 pour cent, en baisse de 18 points de base par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la composition des ventes (diminution des ventes dans les catégories d'articles saisonniers, qui sont associées à un taux de pénétration des marques détenues plus élevé).

Comme il a été mentionné à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion, le changement d'estimation comptable a eu une incidence favorable de 51,8 millions de dollars sur les produits et le bénéfice avant impôt du secteur Détail, et de 120 points de base sur le taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, au premier trimestre de 2023. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, les produits du secteur Détail ont diminué de 218,4 millions de dollars et le taux de la marge brute du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, a baissé de 17 points de base par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice avant impôt du secteur Détail a diminué de 228,1 millions de dollars et le bénéfice avant impôt normalisé a diminué de 162,5 millions. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, le bénéfice avant impôt normalisé a diminué de 214,3 millions de dollars en raison de la baisse des produits attribuable à la diminution prévue des livraisons au sein du Groupe détail Canadian Tire étant donné les stocks élevés d'articles pour le printemps et l'été chez les marchands, à un retard dans les livraisons à la suite de l'incendie au centre de distribution, à la hausse des frais de vente, généraux et administratifs, des amortissements et des charges financières nettes, ainsi qu'à une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs tient aux investissements stratégiques, notamment en vue de la transition vers une infrastructure des TI fondée sur l'infonuagique dans le cadre de la stratégie *Mieux connecté*, et aux coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et aux coûts d'exploitation. La Société estime qu'une tranche d'environ 20,0 millions de dollars de la diminution du bénéfice avant impôt normalisé est attribuable à un retard dans les livraisons et à des inefficiences au sein de la chaîne d'approvisionnement découlant de l'incendie au centre de distribution.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

## Analyse du secteur Détail (suite)

T1 2023	
<b>Ventes au détail</b>	<p>▼ <b>94,9 millions de dollars ou 2,8 %</b></p> <p>▼ <b>Croissance des ventes comparables de 2,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les ventes au détail se sont établies à 3 326,5 millions de dollars, en baisse de 2,8 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont diminué de 2,5 pour cent, ou 72,5 millions de dollars, par rapport à l'exercice précédent.</li> <li>• ▼ Les ventes au détail du <b>Groupe détail Canadian Tire</b> ont diminué de 4,9 pour cent en raison des conditions météorologiques défavorables aux ventes d'articles pour l'hiver et le printemps et d'une demande en perte de vitesse, facteurs contrebalancés en partie par la croissance des ventes dans les catégories d'articles non hivernaux pour l'automobile, comme les pièces automobiles et les articles d'entretien automobile, ainsi que dans les catégories Au foyer, notamment dans les catégories d'articles pour animaux de compagnie.</li> <li>•  Les ventes au détail ont augmenté de 3,9 pour cent, principalement dans les catégories des vêtements de sport et des vêtements tout-aller.</li> <li>•  Les ventes au détail ont augmenté de 5,0 pour cent grâce à la croissance dans les catégories des vêtements tout-aller pour hommes et pour femmes.</li> <li>• ▼ <b>ESSENCE+</b> Les ventes au détail ont diminué de 3,9 pour cent en raison de la baisse des prix de l'essence par litre, partiellement contrebalancée par la hausse des volumes d'essence. La croissance du volume des ventes dans les magasins comparables s'est chiffrée à 6,4 pour cent.</li> </ul>
<b>Produits</b>	<p>▼ <b>166,6 millions de dollars ou 4,8 %</b></p> <p>▼ <b>5,0 %, en excluant la Division pétrolière</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 337,9 millions de dollars, en baisse de 166,6 millions. En excluant l'incidence de 51,8 millions de dollars du changement d'estimation comptable, les produits du secteur Détail ont diminué de 218,4 millions de dollars en raison principalement de la baisse prévue des livraisons d'articles pour le printemps et l'été au sein du Groupe détail Canadian Tire, d'un retard dans les livraisons en raison de l'incendie au centre de distribution et de la diminution des produits de la Division pétrolière. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la croissance des ventes au détail dans d'autres enseignes et par la croissance des ventes du réseau de commerce de gros et des canaux de commerce électronique d'Helly Hansen.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	<p>▼ <b>26,9 millions de dollars ou 2,5 %</b></p> <p>▲ <b>73 pb du taux de la marge brute</b></p> <p>▼ <b>2,1 %, en excluant la Division pétrolière<sup>1</sup></b></p> <p>▲ <b>103 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 050,0 millions de dollars, en baisse de 26,9 millions. En excluant la Division pétrolière, la marge brute en dollars s'est établie à 1 004,4 millions de dollars, en baisse de 21,5 millions en raison de la diminution des produits décrite précédemment. En excluant l'incidence du changement d'estimation comptable, la marge brute en dollars du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, a diminué de 73,3 millions de dollars en raison de la baisse des livraisons.</li> <li>• Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 35,2 pour cent, en hausse de 103 points de base. En excluant l'incidence de 120 points de base du changement d'estimation comptable, le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, a diminué de 17 points de base. La composition favorable des ventes des enseignes ainsi que les mesures prises pour gérer l'incidence défavorable de l'inflation des coûts des articles ont contrebalancé l'intensification des activités promotionnelles chez SportChek et Mark's.</li> </ul>

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

## Analyse du secteur Détail (suite)

T1 2023	
<b>Autres charges (produits)</b>	<p>▲ <b>80,3 millions de dollars ou 214,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les autres charges se sont établies à 42,9 millions de dollars, soit une hausse de 80,3 millions par rapport aux autres produits de 37,4 millions à l'exercice précédent. Compte non tenu de la charge de 67,7 millions de dollars liée à l'incendie au centre de distribution, les autres charges normalisées ont connu une hausse de 12,6 millions en raison d'une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	<p>▲ <b>75,5 millions de dollars ou 10,6 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 785,5 millions de dollars, soit une hausse de 75,5 millions, ou 10,6 pour cent. L'augmentation est attribuable aux investissements stratégiques, y compris en vue de la transition vers une infrastructure des TI fondée sur l'infonuagique dans le cadre de la stratégie <i>Mieux connecté</i>, et à la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et des coûts d'exploitation, y compris les coûts liés au centre de distribution dans la région du Grand Toronto qui est devenu pleinement opérationnel durant le trimestre.</li> </ul>
<b>Amortissements</b>	<p>▲ <b>27,3 millions de dollars ou 12,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La dotation aux amortissements a augmenté en raison des renouvellements et des prolongations de contrats de location, de la modernisation de magasins et d'autres dépenses d'investissement, y compris les dépenses liées au centre de distribution dans la région du Grand Toronto qui est devenu pleinement opérationnel durant le trimestre.</li> </ul>
<b>Charges financières nettes</b>	<p>▲ <b>18,1 millions de dollars ou 42,1 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes ont augmenté principalement en raison de la hausse des taux d'intérêt et des emprunts, ainsi que des coûts liés aux contrats de location par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<p>▼ <b>228,1 millions de dollars ou 153,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt a diminué de 228,1 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a diminué de 162,5 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.</li> </ul>

## 4.2.3 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. Comme il est expliqué à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion, la Société a introduit au premier trimestre de 2023 un changement d'estimation comptable qui a une incidence sur les produits et sur (la perte) le bénéfice avant impôt. Les montants présentés pour des périodes antérieures n'ont pas été modifiés. Les ventes au détail n'ont pas été touchées par ce changement.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021
Ventes au détail	<b>3 326,5</b>	\$ 5 729,4	\$ 4 734,2	\$ 5 363,8	<b>\$ 3 421,4</b>	\$ 5 661,0	\$ 4 603,2	\$ 4 882,6	\$ 3 117,8
Produits	<b>3 337,9</b>	4 990,9	3 873,7	4 067,2	<b>3 504,5</b>	4 830,0	3 607,1	3 623,2	3 022,8
(Perte) bénéfice avant impôt	<b>(79,3)</b>	642,4	133,0	123,8	<b>148,8</b>	638,1	226,5	208,6	102,5

### 4.3 Performance du secteur Services Financiers

#### 4.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022	Variation
Produits	369,8 \$	331,7 \$	11,5 %
Marge brute en dollars	211,3 \$	217,5 \$	(2,8) %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	57,2 %	65,6 %	(842) pb
Autres charges	1,2 \$	0,2 \$	n.s. <sup>3</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>2</sup>	90,7	89,7	1,1 %
Amortissements <sup>2</sup>	2,8	3,2	(12,5) %
(Produits financiers nets)	(2,1)	(0,9)	n.s. <sup>3</sup>
Bénéfice avant impôt	118,7 \$	125,3 \$	(5,3) %

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

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

3. Non significatif.

#### Analyse du secteur Services Financiers

Le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 118,7 millions de dollars pour le trimestre, soit une baisse de 6,6 millions par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation des produits de 38,1 millions de dollars est principalement attribuable à la hausse des produits d'intérêts découlant de la forte augmentation des créances et à la hausse des frais découlant de l'augmentation des ventes liées aux cartes de crédit. La diminution de la marge brute est attribuable à la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement.

Les créances moyennes brutes ont augmenté de 10,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de la croissance du nombre de comptes actifs et du solde moyen, en hausse de 4,4 pour cent et de 5,8 pour cent, respectivement. Comme prévu, avec le retour de la performance du portefeuille aux niveaux historiques, le taux de radiation nette a augmenté pour s'établir à 5,3 pour cent. Toutefois, à 896,9 millions de dollars, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts est demeurée relativement stable par rapport au quatrième trimestre de 2022. Le taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues<sup>1</sup> s'établissait à 13,0 pour cent à la fin du trimestre, soit à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment et en hausse par rapport au quatrième trimestre en raison de la diminution saisonnière des créances à la fin de la période.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

## Analyse du secteur Services Financiers (suite)

T1 2023	
<b>Produits</b>	▲ <b>38,1 millions de dollars ou 11,5 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour le trimestre, les produits se sont établis à 369,8 millions de dollars, soit une hausse de 38,1 millions, ou 11,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts et des frais découlant de la forte croissance des créances et de la hausse des ventes liées aux cartes de crédit, respectivement.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	▼ <b>6,2 millions de dollars ou 2,8 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute s'est établie à 211,3 millions de dollars, une diminution de 6,2 millions, ou 2,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La diminution de la marge brute s'explique principalement par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement, contrebalancée en partie par la croissance des produits.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	▲ <b>1,0 million de dollars ou 1,1 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 90,7 millions de dollars, soit une hausse de 1,0 million, ou 1,1 pour cent. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs est principalement attribuable à la hausse des coûts liés aux TI et des charges liées au personnel, contrebalancée en partie par la baisse des frais de marketing.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	▼ <b>6,6 millions de dollars ou 5,3 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 118,7 millions de dollars, une baisse de 6,6 millions, ou 5,3 pour cent, principalement attribuable à la diminution de la marge brute en raison des facteurs susmentionnés.</li> </ul>

## 4.3.2 Mesures clés de performance du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	T1 2022	Variation
Croissance des ventes liées aux cartes de crédit <sup>1</sup>	<b>6,1 %</b>	26,0 %	
Créances moyennes brutes	<b>6 971 \$</b>	6 313 \$	10,4 %
Produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) <sup>1, 2</sup>	<b>20,9 %</b>	20,6 %	
Nombre moyen de comptes ayant un solde (en milliers)	<b>2 278</b>	2 182	4,4 %
Solde moyen des comptes <sup>1</sup> (au dollar près)	<b>3 059 \$</b>	2 892 \$	5,8 %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit <sup>1, 2</sup>	<b>5,3 %</b>	4,0 %	
Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance (en souffrance depuis deux mois ou plus) <sup>3</sup>	<b>3,1 %</b>	2,4 %	
Taux de la correction de valeur	<b>13,0 %</b>	13,3 %	
Charges d'exploitation (en pourcentage des créances moyennes brutes) <sup>1, 2</sup>	<b>5,3 %</b>	6,1 %	
Rendement des créances <sup>1, 2</sup>	<b>6,4 %</b>	7,1 %	

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Les données sont calculées sur 12 mois.

3. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

## Carte de pointage du secteur Services Financiers

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

### T1 2023 par rapport au T1 2022

<b>Croissance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>10,4 % des créances moyennes brutes</b></li> <li>▲ <b>6,1 % des ventes liées aux cartes de crédit</b></li> <li>▲ <b>4,4 % du nombre moyen de comptes ayant un solde</b></li> <li>▲ <b>5,8 % du solde moyen des comptes</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les créances moyennes brutes ont augmenté de 10,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'engagement élevé des titulaires de carte. Le nombre moyen de comptes actifs a augmenté de 4,4 pour cent pour le trimestre et le solde moyen des comptes, de 5,8 pour cent.</li> <li>• Les ventes liées aux cartes de crédit ont augmenté de 6,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison des fortes ventes des marchands externes.</li> </ul>
<b>Performance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▼ <b>76 pb du rendement des créances</b></li> <li>▲ <b>29 pb des produits en pourcentage des créances moyennes brutes</b></li> <li>▼ <b>79 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 diminué de 76 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse du bénéfice et de la hausse des créances moyennes brutes.</li> <li>• Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes ont augmenté de 29 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la forte croissance des produits.</li> <li>• Les charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes ont diminué de 79 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la diminution des charges d'exploitation sur 12 mois et de l'augmentation des créances moyennes brutes.</li> </ul>
<b>Mesures d'exploitation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>73 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus</b></li> <li>▲ <b>127 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit</b></li> <li>▼ <b>13,0 % du taux de la correction de valeur, une baisse de 32 pb</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus a augmenté de 73 points de base par rapport à l'exercice précédent, du fait que le classement chronologique revient aux niveaux enregistrés avant la pandémie.</li> <li>• La hausse du taux de radiation nette par rapport à l'exercice précédent s'explique par l'augmentation du montant net des radiations.</li> <li>• Le taux de la correction de valeur a diminué de 32 points de base par rapport au premier trimestre de 2022 pour s'établir à 13,0 pour cent, ce qui demeure à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment.</li> </ul>

### 4.3.3 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. Le tableau suivant présente la performance financière consolidée du secteur par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021
Produits	369,8 \$	357,2 \$	360,4 \$	340,4 \$	331,7 \$	312,4 \$	307,6 \$	296,1 \$	297,2 \$
Bénéfice avant impôt	118,7	86,8	139,6	90,0	125,3	63,0	117,7	125,3	126,4

## 4.4 Performance du secteur CT REIT

### 4.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022	Variation
Produits tirés des immeubles <sup>1</sup>	137,5 \$	131,9 \$	4,2 %
Charges liées aux immeubles <sup>1</sup>	30,5	28,7	6,3 %
Frais généraux et administratifs	4,4	4,4	(1,3) %
Charges financières nettes	27,9	27,8	0,4 %
Ajustement au titre de la perte (du profit) lié à la juste valeur <sup>3</sup>	4,2	(22,1)	n.s. <sup>2</sup>
Bénéfice avant impôt	70,5 \$	93,1 \$	(24,2) %
Ajustement découlant du passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement à la méthode du coût amorti			
Ajustement au titre (de la perte) du profit à la juste valeur	(4,2)	22,1	n.s. <sup>2</sup>
Amortissement et perte de valeur	19,2	18,4	4,3 %
Bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société	55,5 \$	52,6 \$	5,5 %

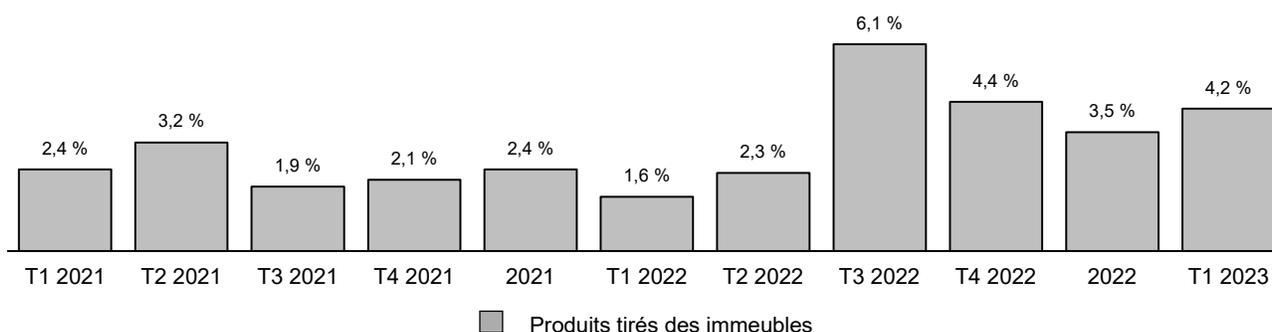
1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Non significatif.

3. La juste valeur est éliminée à la consolidation.

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

#### Produits tirés des immeubles d'un exercice à l'autre



#### Analyse du secteur CT REIT

Les produits du secteur CT REIT ont augmenté de 2,9 millions de dollars en raison de la hausse des produits tirés des immeubles, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges liées aux immeubles et de la dotation à l'amortissement au cours du trimestre. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable aux immeubles acquis ainsi qu'aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2023 et en 2022, ainsi qu'aux hausses contractuelles de loyer.

## Analyse du secteur CT REIT (suite)

<b>T1 2023</b>	
<b>Produits tirés des immeubles</b>	<p><b>▲ 5,6 millions de dollars ou 4,2 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits tirés des immeubles se sont établis à 137,5 millions de dollars, soit une augmentation de 5,6 millions, ou 4,2 pour cent, principalement attribuable aux immeubles acquis ainsi qu'aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2023 et en 2022, ainsi qu'aux hausses contractuelles de loyer, facteurs contrebalancés en partie par les locaux inoccupés.</li> </ul>
<b>Charges liées aux immeubles</b>	<p><b>▲ 1,8 million de dollars ou 6,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges liées aux immeubles se sont établies à 30,5 millions de dollars, soit une augmentation de 1,8 million, ou 6,3 pour cent, principalement attribuable à la hausse des charges d'exploitation liée aux immeubles acquis ainsi qu'aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2023 et en 2022.</li> </ul>
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<p><b>0,0 million de dollars ou (1,3 %)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais généraux et administratifs se sont établis à 4,4 millions de dollars, un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Amortissement et perte de valeur</b>	<p><b>▲ 0,8 million de dollars ou 4,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La dotation à l'amortissement et la perte de valeur se sont chiffrées à 19,2 millions de dollars, en hausse de 0,8 million, ou 4,3 pour cent, en raison des immeubles acquis et des projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2023 et en 2022.</li> </ul>
<b>Charges financières nettes</b>	<p><b>▲ 0,1 million de dollars ou 0,4 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 27,9 millions de dollars, en hausse de 0,1 million, ou 0,4 pour cent, en raison de l'augmentation du taux préférentiel sur les facilités de crédit et les emprunts hypothécaires à taux variable, contrebalancée par les intérêts capitalisés sur les immeubles destinés à l'aménagement et par le coût du paiement anticipé lié au rachat anticipé des débetures de premier rang non garanties de série A à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<p><b>▲ 2,9 millions de dollars ou 5,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 55,5 millions de dollars, soit une hausse de 2,9 millions, ou 5,5 pour cent. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des immeubles, partiellement contrebalancée par la hausse des charges liées aux immeubles et de la dotation à l'amortissement en raison des facteurs mentionnés précédemment.</li> </ul>

**4.4.2 Mesures clés de performance du secteur CT REIT**

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022	Variation
Bénéfice d'exploitation net <sup>1</sup>	107,4 \$	102,7 \$	4,5 %
Flux de trésorerie liés aux opérations <sup>1</sup>	75,3	71,8	4,9 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés <sup>1</sup>	69,2	65,0	6,4 %

1. *Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.*

**Bénéfice d'exploitation net**

Pour le trimestre, le bénéfice d'exploitation net a augmenté de 4,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des projets d'intensification réalisés dans des immeubles productifs en 2023 et en 2022 et des hausses de loyer relatives aux contrats de location des enseignes de la Société.

**Flux de trésorerie liés aux opérations (« FTO »)**

Pour le trimestre, les FTO ont augmenté de 4,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net.

**Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés (« FTOA »)**

Pour le trimestre, les FTOA ont augmenté de 6,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net.

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

### 5.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 1<sup>er</sup> avril 2023 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 2 avril 2022 sont présentés ci-dessous :

<b>Total des variations</b>	<b>▲ 703,7 \$</b>
-----------------------------	-------------------

Actifs	1 <sup>er</sup> avril 2023		Variation des actifs d'un exercice à l'autre
Trésorerie et équivalents de trésorerie	311,8	(542,1)	
Placements à court terme	177,3	(274,1)	
Créances sur prêts (tranche courante)	6 092,1		
Stocks de marchandises	3 279,6		
Immobilisations corporelles	4 978,9		

<b>Total des variations</b>	<b>▲ 575,7 \$</b>
-----------------------------	-------------------

Passifs	1 <sup>er</sup> avril 2023		Variation des passifs d'un exercice à l'autre
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 078,0	(470,5)	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 849,3		
Emprunts à court terme	1 372,0		

#### Actifs

Trésorerie et équivalents de trésorerie	▼ <b>542,1 millions de dollars</b>	Se reporter à la section 5.2 et aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour plus d'information.
Placements à court terme	▼ <b>274,1 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable à la réduction de la trésorerie excédentaire accumulée dans le secteur Services Financiers.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ <b>505,3 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du nombre de cartes de crédit actives que du solde moyen, ce qui a été contrebalancé par l'augmentation de la correction de valeur.
Stocks de marchandises	▲ <b>581,7 millions de dollars</b>	Malgré que cela représente une augmentation de 22 pour cent, cette dernière est inférieure à l'augmentation de 30 pour cent d'un exercice à l'autre enregistrée au quatrième trimestre. L'augmentation de la valeur des stocks dans toutes les enseignes de détail s'explique en grande partie par la hausse des coûts des articles en raison de l'inflation. Les magasins Canadian Tire présentent également des reports de stocks d'articles pour le printemps et l'été, principalement d'articles pour la vie en plein air. Les stocks d'Helly Hansen ont augmenté pour soutenir la croissance de l'entreprise.
Immobilisations corporelles	▲ <b>397,8 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable aux investissements de CT REIT en vue de soutenir la stratégie <i>Mieux connecté</i> , mais également aux achats de matériel destiné au nouveau centre de distribution dans la région du Grand Toronto.

Passifs		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▼ <b>470,5 millions de dollars</b>	La diminution s'explique par la baisse des dépôts à vue pour réduire la trésorerie excédentaire au sein des Services Financiers.
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	▲ <b>242,8 millions de dollars</b>	L'augmentation est attribuable à la hausse des achats et au calendrier des paiements.
Emprunts à court terme	▲ <b>989,6 millions de dollars</b>	L'augmentation tient principalement à la réduction de la situation de trésorerie au début de la période afin de financer les activités du secteur Détail et à la croissance des créances liées au financement au sein des Services Financiers.

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 1<sup>er</sup> avril 2023 et la variation par rapport au 31 décembre 2022 sont présentés ci-dessous :

<b>Total des variations</b>	▲ <b>60,5 \$</b>
-----------------------------	------------------

Actifs	1 <sup>er</sup> avril 2023	Variation des actifs
Créances clients et autres débiteurs	1 507,5	197,6
Créances sur prêts (tranche courante)	6 092,1	(179,0)

<b>Total des variations</b>	▲ <b>396,8 \$</b>
-----------------------------	-------------------

Passifs	1 <sup>er</sup> avril 2023	Variation des passifs
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 078,0	112,3
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	2 849,3	(351,6)
Emprunts à court terme	1 372,0	795,8

Actifs		
Créances clients et autres débiteurs	▲ <b>197,6 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des créances des marchands en raison du calendrier des paiements.
Créances sur prêts (tranche courante)	▼ <b>179,0 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable à la nature saisonnière du portefeuille de cartes de crédit du secteur Services Financiers.

Passifs		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ <b>112,3 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des dépôts dans des certificats de placement garanti (« CPG ») afin de répondre aux exigences de financement, partiellement contrebalancée par la baisse des dépôts à vue au sein du secteur Services Financiers.
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	▼ <b>351,6 millions de dollars</b>	La diminution tient à la réduction des achats, qui s'est traduite par une baisse des crédateurs, et au calendrier des paiements.
Emprunts à court terme	▲ <b>795,8 millions de dollars</b>	L'augmentation est attribuable aux exigences en matière de financement et de capital du secteur Détail, contrebalancée en partie par une baisse au sein du secteur Services Financiers.

## 5.2 Sommaire des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente certains postes des tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie de la Société pour les trimestres clos le 1<sup>er</sup> avril 2023 et le 2 avril 2022.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022	Variation
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'exploitation	(311,1) \$	(592,8) \$	281,7 \$
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'investissement	(159,1)	(8,6)	(150,5)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	455,7	(297,4)	753,1
Flux de trésorerie (utilisés) au cours de la période	(14,5) \$	(898,8) \$	884,3 \$

### T1 2023

<b>Activités d'exploitation</b>	<p><b>▲ Variation de 281,7 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation s'explique principalement par les variations du fonds de roulement d'exploitation et des flux de trésorerie provenant des créances sur prêts par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Activités d'investissement</b>	<p><b>▼ Variation de 150,5 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté par rapport au premier trimestre de 2022 en raison principalement de la baisse du produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme, contrebalancée en partie par la diminution des entrées d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles.</li> </ul>
<b>Activités de financement</b>	<p><b>▲ Variation de 753,1 millions de dollars</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont augmenté en raison principalement de l'augmentation de l'émission nette de titres d'emprunt à court terme et de l'augmentation des dépôts, facteurs contrebalancés en partie par le refinancement de la dette au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent.</li> </ul>

### 5.3 Gestion du capital

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

- s'assurer d'avoir des liquidités suffisantes afin de remplir ses obligations financières à leur échéance et de mener à bien ses plans opérationnels et stratégiques;
- maintenir des réserves de liquidités saines et la capacité d'accéder à des capitaux additionnels auprès de sources multiples, au besoin;
- réduire le coût du capital après impôt tout en prenant en considération les principaux risques décrits à la section 10 du présent rapport de gestion, incluant les risques et les conditions actuels et futurs sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie.

#### 5.3.1 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 place des politiques, procédures et contrôles divers en matière de gestion du capital, notamment le processus interne annuel d'évaluation de la suffisance du capital, pour atteindre ses objectifs.

Les objectifs de la Banque sont les suivants :

- maintenir des ratios de capital élevés, évalués selon les lignes directrices réglementaires et les objectifs internes;
- disposer d'un capital suffisant pour garder la confiance des investisseurs et des déposants.

Au premier trimestre de 2023, 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.

### 5.4 Activités d'investissement

#### 5.4.1 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement de la Société pour les périodes closes le 1<sup>er</sup> avril 2023 et le 2 avril 2022 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Facteurs de modernisation et d'efficacité	19,1 \$	22,9 \$
Expérience client omnicanal	67,6	81,0
Infrastructure d'exécution et automatisation	20,0	38,1
<b>Dépenses d'investissement liées à l'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>106,7 \$</b>	<b>142,0 \$</b>
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	11,6 \$	12,3 \$
<b>Total des dépenses d'investissement<sup>2</sup></b>	<b>118,3 \$</b>	<b>154,3 \$</b>

1. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

2. 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.

T1 2023	
<b>Total des dépenses d'investissement</b>	<b>▼ 36,0 millions de dollars</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation et le total des dépenses d'investissement de la Société se sont établis à 106,7 millions de dollars et à 118,3 millions, respectivement, en baisse de 35,3 millions et de 36,0 millions par rapport à l'exercice précédent en raison principalement du calendrier des dépenses.</li> </ul>

#### Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 143,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2023 (2 avril 2022 – 155,1 millions) liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

## Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

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

La Société s'attend à ce que ses dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2023 se situent entre 750 millions de dollars et 800 millions.

### 5.5 Liquidités et financement

La direction veille à s'assurer que la Société a des liquidités suffisantes, tant par le maintien d'un bilan solide que par la capacité d'accéder à des capitaux additionnels auprès de sources multiples, au besoin. Les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT disposent de plusieurs sources de financement de rechange afin de remplir leurs obligations financières à leur échéance et de mener à bien leurs plans opérationnels et stratégiques.

Au premier trimestre de 2023, la Société, CT REIT, la BCT et Helly Hansen respectaient toutes les clauses restrictives financières des conventions relatives aux marges de crédit bancaire engagées énumérées dans le tableau ci-après intitulé Sources de financement.

Au 1<sup>er</sup> avril 2023

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	311,8 \$	82,8 \$	217,7 \$	11,3 \$
Placements à court terme	177,3	—	177,3	—
Moins : dette bancaire	—	—	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme, montant total net<sup>1</sup></b>	<b>489,1 \$</b>	<b>82,8 \$</b>	<b>395,0 \$</b>	<b>11,3 \$</b>
Marges de crédit bancaire engagées	4 547,6	1 997,6	2 250,0	300,0
Moins : emprunts impayés <sup>2</sup>	323,8	—	164,6	159,2
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours	996,4	996,40	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	4,8	—	—	4,8
<b>Marges de crédit bancaire engagées disponibles</b>	<b>3 222,6 \$</b>	<b>1 001,2 \$</b>	<b>2 085,4 \$</b>	<b>136,0 \$</b>
<b>Liquidités<sup>1</sup></b>	<b>3 711,7 \$</b>	<b>1 084,0 \$</b>	<b>2 480,4 \$</b>	<b>147,3 \$</b>

1. Mesure financière non conforme aux PCGR qui n'a pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, elle pourrait ne pas être comparable à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

La Société a terminé le trimestre avec de la trésorerie et des placements à court terme de 489,1 millions de dollars, déduction faite de la dette bancaire, ainsi que des liquidités totalisant 3,7 milliards, soit 1,1 milliard, 2,5 milliards et 147,3 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

<b>Sources de financement</b>	
Marges de crédit bancaire engagées et facilités d'achat de billets titrisés	<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 non garantie de 1 975 millions de dollars est mise à la disposition de la Société à des fins générales et viendra à échéance en juin 2027. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société n'avait prélevé aucun montant sur cette marge de crédit.</li> <li>• Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes, une marge de crédit non garantie de 300 millions de dollars est mise à la disposition de CT REIT à des fins générales et viendra à échéance en septembre 2027. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, CT REIT avait des emprunts de 159,2 millions de dollars en vertu de cette marge de crédit.</li> <li>• La Banque Scotia a consenti à la BCT une marge de crédit non garantie de 500 millions de dollars et des facilités d'achat de billets titrisés de 1,75 milliard pour l'achat de billets de premier rang et subordonnés adossés à des créances sur cartes de crédit émis par Glacier Credit Card Trust (« GCCT »). Au 1<sup>er</sup> avril 2023, la BCT avait des emprunts de 164,6 millions de dollars en vertu de sa marge de crédit et un montant nominal à payer en vertu de ses facilités d'achat de billets.</li> <li>• Helly Hansen avait une facilité de découvert garantie de 175 millions de couronnes norvégiennes (« NOK ») (équivalant à 22,6 millions de dollars canadiens) qui a été fournie par une banque norvégienne et qui viendra à échéance en janvier 2024. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, Helly Hansen n'avait prélevé aucun montant sur cette facilité.</li> </ul>
Programmes de papier commercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Société a un programme de papier commercial lui permettant d'émettre des billets à ordre à court terme pour un montant en capital total maximal de 1,0 milliard de dollars américains aux États-Unis. Les échéances des billets à ordre varient de un jour à 270 jours. Les billets sont émis à escompte et ont égalité de rang de paiement avec toutes les obligations non subordonnées et non garanties existantes et futures envers les créateurs de la Société. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société avait du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 996,4 millions de dollars canadiens.</li> <li>• Parallèlement aux émissions de papier commercial libellé en dollars américains de la Société, celle-ci conclut des dérivés de change afin de couvrir le risque de change associé aux composantes capital et intérêt des emprunts en vertu du programme. La Société ne désigne pas ces dérivés au titre des emprunts comme des couvertures aux fins comptables.</li> <li>• GCCT a un programme de papier commercial lui permettant d'émettre des billets à ordre adossés à des créances sur cartes de crédit à court terme pour un montant en capital total maximal de 300 millions de dollars. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 51,8 millions de dollars.</li> </ul>
Billets à moyen terme et débetures de premier rang non garanties	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 1<sup>er</sup> avril 2023, 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 1<sup>er</sup> avril 2023, CT REIT avait des débetures de premier rang non garanties en cours d'un montant en capital total de 1,2 milliard de dollars.</li> </ul>
Billets à terme de premier rang et subordonnés adossés à des créances	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 1<sup>er</sup> avril 2023, GCCT avait des billets à terme adossés à des créances sur cartes de crédit en cours d'un montant en capital total de 2,1 milliards de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant en capital de 1,9 milliard et de billets à terme subordonnés d'un montant en capital de 135 millions.</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 1<sup>er</sup> avril 2023, les dépôts de CPG de la BCT auprès de courtiers s'élevaient à 2,4 milliards de dollars.</li> </ul>
Dépôts de détail	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dépôts de détail se composent des dépôts dans les comptes d'épargne à intérêt élevé et 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 1<sup>er</sup> avril 2023, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 669,3 millions de dollars.</li> </ul>
Immobilier	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Société peut effectuer des transactions immobilières stratégiques touchant des immeubles n'appartenant pas à CT REIT. Elle détient également un placement dans CT REIT sous forme de parts de CT REIT négociées en bourse. Au 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société détenait une participation effective de 68,6 pour cent dans CT REIT.</li> <li>• Des sources de financement supplémentaires sont disponibles pour CT REIT, au besoin, notamment la capacité d'accéder aux marchés des titres d'emprunt et de capitaux propres, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie de CT REIT et de toutes les exigences réglementaires applicables.</li> </ul>

### **5.5.1 Obligations contractuelles, garanties et engagements**

Se reporter à la section 6.5.1 du rapport de gestion annuel de 2022 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 31 décembre 2022. 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 1<sup>er</sup> avril 2023, 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 2022 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 2022 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.

## 6. Capitaux propres

### 6.1 Actions en circulation

(en millions de dollars canadiens)	1 <sup>er</sup> avril 2023	2 avril 2022	31 décembre 2022
<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 (2 avril 2022 – 3 423 366; 31 décembre 2022 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
53 306 998 actions de catégorie A sans droit de vote (2 avril 2022 – 56 125 813; 31 décembre 2022 – 54 276 998)	583,8	595,5	587,6
	<b>584,0 \$</b>	<b>595,7 \$</b>	<b>587,8 \$</b>

Chaque année, la Société dépose un avis en vue de procéder à 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 17 février 2022, 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 5,3 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2022 et le 1<sup>er</sup> mars 2023 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2022-2023 »). Le 16 février 2023, 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 5,1 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2023 et le 1<sup>er</sup> mars 2024 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023-2024 »). En outre, le 16 février 2023, la TSX a accepté le nouveau programme de rachat d'actions automatique qui expirera le 1<sup>er</sup> mars 2024 (le « PRAA de 2023-2024 ») permettant à un courtier désigné de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023-2024 pendant les périodes d'interdiction d'opération de la Société, selon des paramètres prédéfinis.

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

Le 10 novembre 2022, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant se situant entre 500 millions de dollars et 700 millions d'ici la fin de 2023, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution. Le tableau suivant résume les rachats effectués par la Société relativement à l'intention de rachat d'actions de 2022-2023.

(en millions de dollars canadiens)	Entre 500 \$ et 700 \$
Intention de rachat d'actions de 2022-2023 annoncée le 10 novembre 2022	
Actions rachetées au cours de l'exercice 2022 en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2022-2023	121,8
Actions rachetées au cours de l'exercice 2023 en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2022-2023	157,5

## 6.2 Dividendes

Le ratio de distribution à long terme<sup>1</sup> cible de la Société est d'environ 30 pour cent à 40 pour cent du bénéfice net 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 à long terme peut fluctuer pour un exercice donné en raison d'événements inhabituels ou non récurrents.

Le 10 mai 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes à un taux de 1,725 \$ par action payables le 1<sup>er</sup> septembre 2023 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 juillet 2023. Le dividende est considéré comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt.

## 6.3 Dérivés sur actions

La Société conclut des 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 premier trimestre de 2023, 455 000 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 un paiement en trésorerie aux contreparties d'environ 17,7 millions de dollars. De nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions composés de 195 000 unités ont été conclus au premier trimestre de 2023 à un taux de couverture de 178,77 \$.

## 7. 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 2022 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 la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, l'impôt sur le résultat s'est établi à 23,8 millions de dollars (2022 – 77,3 millions). Pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, le taux d'imposition effectif a augmenté pour s'établir à 35,9 pour cent (2022 – 26,2 pour cent). L'augmentation du taux d'imposition effectif est principalement attribuable à la hausse de la charge liée aux options sur actions non déductible.

1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.

## 8. Méthodes et estimations comptables

---

### 8.1 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 2022 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 2022 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.

La Société a procédé à un changement d'estimation comptable dont la prise d'effet au cours du trimestre s'est traduite par la comptabilisation au premier, au deuxième et au troisième trimestres d'une portion du bénéfice qui était auparavant constaté au quatrième trimestre, le montant annuel demeurant le même. Se reporter à la section 4.1.1 pour obtenir de plus amples renseignements sur les répercussions de l'EPM entre la Société et les marchands.

### 8.2 Changements de méthodes comptables

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

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

En mai 2017, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié 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. 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. La Société a adopté IFRS 17 le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et a déterminé que l'adoption de cette norme n'aura aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés. La période comparative est présentée conformément à IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et n'a pas été retraitée.

*La Société a modifié comme suit ses méthodes comptables relatives aux produits tirés de la réassurance et à l'évaluation des contrats d'assurance par suite de l'adoption d'IFRS 17 :*

Les produits tirés de la réassurance pour chaque période de présentation de l'information financière représentent les variations du passif au titre de la couverture restante qui sont liées aux services en échange desquels la Société s'attend à recevoir une contrepartie et la portion des primes imputée à la récupération des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition.

IFRS 17 permet, à titre facultatif, de simplifier l'évaluation des contrats de réassurance en employant la méthode de répartition des primes. Pour l'évaluation du passif au titre de la couverture restante, cette méthode est semblable au traitement comptable appliqué antérieurement par la Société. Cependant, en ce qui concerne l'évaluation du passif au titre des sinistres survenus, la Société actualise maintenant les flux de trésorerie futurs et procède à un ajustement explicite au titre du risque non financier.

**Clarification de la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables**

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à portée limitée à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* (« IAS 8 »). Les modifications à IAS 8 clarifient la façon dont les sociétés font 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. La Société a évalué l'incidence de ces modifications et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

**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 30 décembre 2023 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

**Obligation locative découlant d'une cession-bail**

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »), s'appliquant aux vendeurs-preneurs dans le cadre de transactions de cession-bail. Les modifications ajoutent une disposition faisant en sorte que l'évaluation par le vendeur-preneur des paiements de loyer ou des paiements de loyer révisés ne doit pas donner lieu à la comptabilisation d'un profit ou d'une perte sur le droit d'utilisation qu'il conserve. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

**Passifs non courants assortis de clauses restrictives**

En octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à IAS 1, *Présentation des états financiers* précisant que les clauses restrictives dont le respect est évalué après la date de clôture n'ont aucune incidence sur le classement d'un passif à titre de passif courant ou non courant à la date de clôture. Les modifications exigent plutôt la présentation d'informations au sujet de ces clauses restrictives dans les notes annexes aux états financiers. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

## 9. Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR et mesures financières supplémentaires

---

**9.1 Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR**

La Société prépare et présente son information financière conformément aux PCGR. La direction utilise de nombreuses mesures pour évaluer la performance, y compris des mesures financières non conformes aux PCGR et des ratios non conformes aux PCGR. Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres mesures similaires utilisées par d'autres sociétés.

La direction estime que les résultats et les mesures présentés et normalisés sont utiles pour évaluer la performance des activités principales de la Société. La direction utilise les résultats normalisés pour évaluer les variations de la performance financière d'une période à l'autre sur une base comparable, en éliminant les éléments précisés qui ne sont pas liés aux activités principales de la Société et qui sont de nature peu fréquente et non liées à l'exploitation. Les éléments, qui peuvent comprendre les coûts de transaction connexes aux acquisitions, les coûts de restructuration ou les coûts liés aux activités abandonnées, les coûts du programme d'efficacité opérationnelle, les coûts non récurrents liés au lancement de nouveaux programmes et les ajustements à la juste valeur peu fréquents et non liés à l'exploitation, sont exclus du coût des activités génératrices de produits, des frais de vente, généraux et administratifs et des autres produits (charges), le cas échéant. La section 4.1.1 présente une explication des éléments de normalisation.

**Autres charges (produits) normalisés**

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres charges (produits) normalisés avec les autres charges (produits), une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Autres charges (produits)	79,0 \$	(1,3) \$
Plus les éléments de normalisation : incendie au centre de distribution	(67,7)	—
<b>Autres charges (produits) normalisés</b>	<b>11,3 \$</b>	<b>(1,3) \$</b>

**Autres (produits) normalisés du secteur Détail**

Le tableau suivant présente un rapprochement des autres (produits) normalisés du secteur Détail avec les autres charges (produits) du secteur Détail, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Autres charges (produits)	79,0 \$	(1,3) \$
Moins : autres secteurs opérationnels	36,1	36,1
Autres charges (produits) du secteur Détail	42,9 \$	(37,4) \$
Plus les éléments de normalisation : incendie au centre de distribution	(67,7)	—
<b>Autres (produits) normalisés du secteur Détail</b>	<b>(24,8) \$</b>	<b>(37,4) \$</b>

**Frais de vente, généraux et administratifs normalisés et frais de vente, généraux et administratifs normalisés en pourcentage des produits**

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés servent de mesure additionnelle pour évaluer la performance des activités courantes de la Société. Les frais de vente généraux et administratifs normalisés sont la mesure la plus directement comparable aux frais de vente, généraux et administratifs, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. Les frais de vente, généraux et administratifs sont ajustés pour tenir compte des éléments de normalisation.

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés en pourcentage des produits sont une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant les frais de vente, généraux et administratifs normalisés par les produits.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Frais de vente, généraux et administratifs	871,2 \$	794,9 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés</b>	<b>871,2 \$</b>	<b>792,8 \$</b>

**Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail et frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière**

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail servent de mesure additionnelle pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sont plus directement comparables aux frais de vente, généraux et administratifs, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. Les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail sont ajustés pour tenir compte des éléments de normalisation.

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, sont une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail par les produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Frais de vente, généraux et administratifs	871,2 \$	794,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	85,7	84,9
Frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail	785,5 \$	710,0 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail</b>	<b>785,5 \$</b>	<b>707,9 \$</b>

**BAIIA et mesures connexes**

Le BAIIA, le BAIIA normalisé et le BAIIA normalisé en pourcentage des produits servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris les dépenses d'investissement. Le BAIIA et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable au bénéfice avant impôt, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés, et cette mesure est ajustée en déduisant les charges financières et les amortissements. Le BAIIA lui-même est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation.

Le BAIIA normalisé en pourcentage des produits est une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant le BAIIA normalisé par les produits.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$
Plus :		
Amortissements <sup>1</sup>	203,0	174,0
Charges financières nettes	73,0	54,6
<b>BAIIA</b>	<b>342,6 \$</b>	<b>523,5 \$</b>
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	67,7	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>BAIIA normalisé</b>	<b>410,3 \$</b>	<b>525,6 \$</b>

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 se sont chiffrés à 10,9 millions de dollars (2022 – 5,7 millions).

**BAIIA du secteur Détail et mesures connexes**

Le BAIIA du secteur Détail et le BAIIA normalisé du secteur Détail servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes du secteur Détail et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris les dépenses d'investissement. Le BAIIA du secteur Détail et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable au bénéfice avant impôt, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés, et cette mesure est ajustée en déduisant les charges financières et les amortissements. Le BAIIA du secteur Détail est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	145,9	146,1
(Perte) bénéfice avant impôt du secteur Détail	(79,3) \$	148,8 \$
Plus :		
Amortissements <sup>1</sup>	250,6	218,1
Charges financières nettes	61,2	43,1
<b>BAIIA du secteur Détail</b>	<b>232,5 \$</b>	<b>410,0 \$</b>
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	67,7	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>BAIIA normalisé du secteur Détail</b>	<b>300,2 \$</b>	<b>412,1 \$</b>

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 se sont chiffrés à 10,9 millions de dollars (2022 – 5,7 millions).

### Bénéfice avant impôt normalisé

Le bénéfice avant impôt normalisé sert de mesure additionnelle pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aider celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes. Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice avant impôt normalisé et du bénéfice avant impôt, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	67,7	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>Bénéfice avant impôt normalisé</b>	<b>134,3 \$</b>	<b>297,0 \$</b>

### (Perte avant impôt normalisée) bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail

(La perte avant impôt normalisée) le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail sert de mesure additionnelle pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aider celle-ci à prendre des décisions en ce qui a trait à ses activités courantes. Le tableau suivant présente un rapprochement (de la perte avant impôt normalisée) du bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail et du bénéfice avant impôt, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	145,9	146,1
(Perte) bénéfice avant impôt du secteur Détail	(79,3) \$	148,8 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	67,7	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	2,1
<b>(Perte avant impôt normalisée) bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail</b>	<b>(11,6) \$</b>	<b>150,9 \$</b>

### Impôt sur le résultat normalisé

La direction utilise l'impôt sur le résultat normalisé pour calculer le bénéfice net normalisé. L'incidence fiscale des éléments de normalisation est calculée en multipliant les éléments de normalisation par le taux d'imposition prévu par la loi. Le tableau suivant présente un rapprochement de l'impôt sur le résultat normalisé et de l'impôt sur le résultat, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Charge d'impôt sur le résultat	23,8 \$	77,3 \$
Plus l'incidence fiscale des éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	17,9	—
Programme d'efficacité opérationnelle	—	0,6
<b>Charge d'impôt sur le résultat normalisée</b>	<b>41,7 \$</b>	<b>77,9 \$</b>

## Bénéfice net normalisé, bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires, bénéfice par action dilué normalisé et ratio de distribution à long terme

Le bénéfice net normalisé, le bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires et le bénéfice par action dilué normalisé servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net normalisé, du bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires et du bénéfice dilué par action normalisé avec le bénéfice net, une mesure définie par les PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

Le ratio de distribution à long terme cible est calculé en divisant le total des dividendes par le bénéfice net normalisé de l'exercice précédent.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice net	42,8 \$	217,6 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	7,8	182,1
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	49,8 \$	— \$
Programme d'efficacité opérationnelle	—	1,5
<b>Bénéfice net normalisé</b>	<b>92,6 \$</b>	<b>219,1 \$</b>
<b>Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires</b>	<b>57,6 \$</b>	<b>183,6 \$</b>
<b>BPA dilué normalisé</b>	<b>1,00 \$</b>	<b>3,06 \$</b>

## Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation servent à évaluer les ressources utilisées pour maintenir les immobilisations à leur capacité de production. Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation sont la mesure la plus directement comparable au total des entrées, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Total des entrées <sup>1</sup>	129,1 \$	160,0 \$
Plus : montants à payer au titre des entrées	(10,8)	(5,7)
Moins :		
Regroupements d'entreprises, actifs de propriété intellectuelle et commissions de location	—	—
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	11,6	12,3
<b>Dépenses d'investissement liées à l'exploitation</b>	<b>106,7 \$</b>	<b>142,0 \$</b>

1. Ce poste figure dans la section sur les activités d'investissement du tableau consolidé des flux de trésorerie.

## Rendement du capital investi du secteur Détail

Le rendement du capital investi du secteur Détail est calculé en divisant le rendement du secteur Détail par le capital investi du secteur Détail. Le rendement du secteur 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 du secteur 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. Le rendement du secteur Détail et le capital investi du secteur Détail sont des mesures financières non conformes aux PCGR que la Société ne juge pas utiles de façon isolée. La Société estime que le rendement du capital investi du secteur Détail est utile pour évaluer le rendement du secteur Détail par rapport au placement des actionnaires.

(en millions de dollars canadiens)	Périodes de 12 mois closes aux	
	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	1 355,5 \$	1 742,2 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	535,5	520,2
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	820,0 \$	1 222,0 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Programme d'efficacité opérationnelle	45,0	34,3
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	36,5	—
Incendie au centre de distribution	67,7	—
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	969,2 \$	1 256,3 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés <sup>1</sup> du secteur Détail	211,2	198,2
Plus :		
Charges d'intérêts <sup>2</sup> du secteur Détail	262,8	245,5
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	607,3	550,5
Taux d'imposition effectif du secteur Détail	26,4 %	27,0 %
Plus : impôt du secteur Détail	(429,6)	(499,9)
<b>Rendement du secteur Détail</b>	<b>1 198,5 \$</b>	<b>1 354,2 \$</b>
Total de l'actif moyen	21 884,0 \$	21 491,6 \$
Moins : actif moyen des autres secteurs opérationnels	4 302,7	5 018,4
Actif moyen du secteur Détail	17 581,3 \$	16 473,2 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés <sup>1</sup> moyens du secteur Détail	3 542,8	3 432,5
Dettes fournisseurs et charges à payer <sup>3</sup> moyennes du secteur Détail	2 989,7	2 583,5
Actif moyen de Franchise Trust	474,7	482,1
Excédents de trésorerie moyens du secteur Détail	—	167,4
<b>Capital investi moyen du secteur Détail</b>	<b>10 574,1 \$</b>	<b>9 807,7 \$</b>
<b>Rendement du capital investi du secteur Détail</b>	<b>11,3 %</b>	<b>13,8 %</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 crédateurs, les passifs dérivés à court terme, les provisions à court terme et l'impôt à payer.

## Produits d'Helly Hansen sur la base d'un taux de change constant

Les produits d'Helly Hansen sur la base d'un taux de change constant servent à évaluer les variations des produits en éliminant l'incidence des fluctuations des taux de change. Pour ce faire, nous appliquons le même taux de change aux périodes considérées et comparatives. Cette mesure est la plus directement comparable aux produits, soit une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2023	T1 2022
Produits	3 707,2 \$	3 837,4 \$
Moins : autres secteurs opérationnels et autres enseignes	3 498,8	3 667,8
Produits d'Helly Hansen (en dollars canadiens)	208,4 \$	169,6 \$
Taux de change moyen NOK/\$ CA	7,56	6,99
Produits d'Helly Hansen (en couronnes)	1 576,3 \$	1 185,1 \$
Taux de change constant NOK/\$ CA	6,99	6,99
<b>Produits d'Helly Hansen (sur la base d'un taux de change constant)</b>	<b>225,6 \$</b>	<b>169,6 \$</b>

## Dettes nettes ajustées

Les tableaux suivants présentent les composantes de la dette nette ajustée. La Société est d'avis que la dette nette ajustée est pertinente pour évaluer le montant du levier financier utilisé.

Au 1<sup>er</sup> avril 2023

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
<b>Dettes nettes consolidées</b>				
Dettes bancaires	— \$	— \$	— \$	— \$
Dépôts à court terme	1 191,5	—	1 191,5	—
Dépôts à long terme	1 886,5	—	1 886,5	—
Emprunts à court terme	1 372,0	996,4	216,4	159,2
Dettes à long terme	4 203,3	952,9	2 069,8	1 180,6
<b>Total de la dette</b>	<b>8 653,3 \$</b>	<b>1 949,3 \$</b>	<b>5 364,2 \$</b>	<b>1 339,8 \$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	(311,8)	(82,8)	(217,7)	(11,3)
Placements à court terme <sup>1</sup>	(177,3)	—	(177,3)	—
Placements à long terme <sup>1</sup>	(62,5)	(3,2)	(59,3)	—
<b>Dettes nettes</b>	<b>8 101,7 \$</b>	<b>1 863,3 \$</b>	<b>4 909,9 \$</b>	<b>1 328,5 \$</b>
Dettes intersociétés	—	(1 540,0)	88,4	1 451,6
<b>Dettes nettes ajustées</b>	<b>8 101,7 \$</b>	<b>323,3 \$</b>	<b>4 998,3 \$</b>	<b>2 780,1 \$</b>

1. Comprend des réserves réglementaires.

Au 2 avril 2022

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
<b>Dettes nettes consolidées</b>				
Dettes bancaires	1,0 \$	1,0 \$	— \$	— \$
Dépôts à court terme	1 606,6	—	1 606,6	—
Dépôts à long terme	1 941,9	—	1 941,9	—
Emprunts à court terme	382,4	332,2	50,2	—
Dettes à long terme	4 377,5	951,5	2 180,1	1 245,9
<b>Total de la dette</b>	<b>8 309,4 \$</b>	<b>1 284,7 \$</b>	<b>5 778,8 \$</b>	<b>1 245,9 \$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(853,9)	(120,1)	(693,6)	(40,2)
Placements à court terme	(451,4)	—	(451,4)	—
Placements à long terme <sup>1</sup>	(178,1)	(3,2)	(174,9)	—
<b>Dettes nettes</b>	<b>6 826,0 \$</b>	<b>1 161,4 \$</b>	<b>4 458,9 \$</b>	<b>1 205,7 \$</b>
Dettes intersociétés	—	(1 545,2)	93,6	1 451,6
<b>Dettes nettes ajustées</b>	<b>6 826,0 \$</b>	<b>(383,8) \$</b>	<b>4 552,5 \$</b>	<b>2 657,3 \$</b>

1. Comprend des réserves réglementaires.

### Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance

Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus est calculé en divisant les créances sur cartes de crédit brutes qui sont en souffrance depuis deux cycles ou plus (en souffrance depuis plus de 30 jours) par le total des créances sur cartes de crédit brutes. Les deux composantes excluent les corrections de valeur et des escomptes. Les créances sur cartes de crédit en souffrance brutes, le total des créances sur cartes de crédit brutes et les créances en souffrance depuis deux mois ou plus sont des mesures financières non conformes aux PCGR et un ratio non conforme aux PCGR, respectivement.

Le ratio des créances sur cartes de crédit en souffrance fournit à la direction et aux investisseurs une mesure additionnelle pour évaluer la qualité et l'état des actifs de créances sur cartes de crédit. Les créances sur cartes de crédit en souffrance brutes et le total des créances sur cartes de crédit brutes donnent un aperçu de la valeur comptable des soldes des détenteurs de cartes de notre portefeuille à la date de clôture; toutefois, les données observées de façon isolée ne fournissent pas d'information significative.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Tranche courante des créances sur prêts	6 092,1 \$	5 586,8 \$
Plus : correction de valeur pour pertes de crédit attendues	896,9	841,9
Moins :		
Autres escomptes ou ajustements	144,1	127,7
Marge de crédit et tranche courante des prêts aux marchands	67,3	90,3
<b>Total des créances sur cartes de crédit brutes</b>	<b>6 777,6 \$</b>	<b>6 210,7 \$</b>
Moins : prêts en souffrance depuis 30 jours ou moins	6 568,7	6 064,5
<b>Créances sur cartes de crédit en souffrance brutes</b>	<b>208,9 \$</b>	<b>146,2 \$</b>

### Bénéfice d'exploitation net de CT REIT

Le bénéfice d'exploitation net est défini comme étant les produits tirés des immeubles moins les charges liées aux immeubles, ajusté en fonction des produits locatifs comptabilisés de manière linéaire. Cette mesure est la plus directement comparable aux produits, soit une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. La direction estime que le bénéfice d'exploitation net est 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. Le bénéfice d'exploitation net est également une information déterminante pour évaluer la valeur du portefeuille. Le bénéfice d'exploitation net ne devrait pas être considéré comme une mesure de substitution aux produits tirés des immeubles ou au bénéfice net et au bénéfice global, qui sont tous deux établis conformément aux PCGR.

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)	T1 2023	T1 2022
Produits	3 707,2 \$	3 837,4 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	3 569,7	3 705,5
Produits tirés des immeubles de CT REIT	137,5 \$	131,9 \$
Moins :		
Charges liées aux immeubles de CT REIT	30,5	28,7
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(0,4)	0,5
<b>Bénéfice d'exploitation net de CT REIT</b>	<b>107,4 \$</b>	<b>102,7 \$</b>

**Flux de trésorerie liés aux opérations et flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT*****Flux de trésorerie liés aux opérations***

Les FTO sont une mesure financière de la performance opérationnelle non conforme aux PCGR qui est utilisée dans le secteur de l'immobilier, particulièrement par les sociétés cotées en bourse qui possèdent et exploitent des immeubles productifs. Cette mesure est la plus directement comparable au bénéfice net et au bénéfice global, soit des mesures conformes aux PCGR présentées dans les états financiers consolidés. Les FTO ne devraient pas être considérés comme une mesure de substitution au bénéfice net ou aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation calculés conformément aux normes IFRS. CT REIT calcule ses FTO conformément à la publication de l'Association des biens immobiliers du Canada (la « REALpac ») portant sur les flux de trésorerie liés aux opérations et flux de trésorerie liés aux opérations ajustés pour les normes IFRS (les « FTO et FTOA selon la REALpac »). L'utilisation des FTO, en plus de la présentation des éléments d'information financière requis en vertu des normes IFRS, a pour but d'améliorer la compréhension des résultats d'exploitation de CT REIT.

La direction est d'avis que les FTO sont une mesure utile 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 FTO ajoutent des éléments au bénéfice net qui ne découlent pas des activités d'exploitation, comme les ajustements de la juste valeur. Cependant, les FTO 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.

***Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés***

Les FTOA sont une mesure financière non conforme aux PCGR du bénéfice économique récurrent utilisée dans le secteur de l'immobilier pour évaluer la capacité de distribution d'une entité. Cette mesure est la plus directement comparable au bénéfice net et au bénéfice global, soit des mesures conformes aux PCGR présentées dans les états financiers consolidés. Les FTOA ne devraient pas être considérés comme une mesure de substitution au bénéfice net ou aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation calculés conformément aux normes IFRS. CT REIT calcule ses FTOA conformément aux FTO et FTOA selon la REALpac.

CT REIT calcule les FTOA en ajustant les FTO pour tenir compte d'éléments sans effet sur la trésorerie des produits et des charges, comme l'amortissement des loyers calculés de manière linéaire. Les FTO sont également ajustés pour tenir compte de la réserve au titre de la préservation de la capacité de production nécessaire au maintien de l'infrastructure des immeubles et des produits tirés des immeubles, de même que pour tenir compte des coûts de location directs. Étant donné que les dépenses d'investissement liées aux immeubles ne sont pas engagées uniformément au cours de l'exercice ni d'un exercice à l'autre, la réserve au titre des dépenses d'investissement dont on tient compte dans le calcul des FTOA, qui est une donnée utilisée pour évaluer le ratio de distribution de la FPI, vise à refléter un niveau de dépenses annuelles moyen. La réserve est principalement basée sur la moyenne des dépenses établie en fonction des rapports de l'état des bâtiments préparés par des conseillers indépendants.

La direction est d'avis que les flux de trésorerie liés aux opérations ajustés sont une mesure utile de la performance opérationnelle semblable aux flux de trésorerie liés aux opérations décrits précédemment, ajustée pour tenir compte de l'incidence des produits et des charges sans effet sur la trésorerie.

**FTO par part et FTOA par part**

Les FTO par part et les FTOA par part sont calculés en divisant les FTO ou les FTOA par le nombre moyen pondéré de parts en circulation, après dilution. La direction est d'avis que ces mesures sont utiles aux investisseurs pour évaluer l'incidence de ces mesures sur leurs placements.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice global, conformes aux PCGR, avec les FTO, ainsi qu'un rapprochement des FTO avec les FTOA.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2023	T1 2022
Bénéfice avant impôt	66,6 \$	294,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	(3,9)	201,8
Bénéfice avant impôt de CT REIT	70,5 \$	93,1 \$
Plus :		
Ajustement au titre de la perte (du profit) à la juste valeur de CT REIT	4,2	(22,1)
Impôt différé de CT REIT	0,4	0,5
Paiements sur le capital des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation de CT REIT	(0,4)	(0,1)
Juste valeur des attributions de titres de capitaux propres de CT REIT	0,3	0,2
Charges liées à la location interne de CT REIT	0,3	0,2
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de CT REIT</b>	<b>75,3 \$</b>	<b>71,8 \$</b>
Moins :		
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(0,4)	0,5
Coûts de location directs de CT REIT	0,2	0,1
Réserve au titre des dépenses d'investissement de CT REIT	6,3	6,2
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT</b>	<b>69,2 \$</b>	<b>65,0 \$</b>

**9.2 Mesures financières supplémentaires****Solde moyen des comptes**

Le solde moyen des comptes mesure le total des soldes moyens des comptes du portefeuille de cartes de crédit, en excluant les marges de crédit et les prêts personnels, divisé par le nombre moyen de comptes de cartes de crédit pour la période considérée.

**Emprunts impayés**

Les emprunts impayés représentent les prélèvements sur les marges de crédit bancaire engagées.

**Ventes liées aux cartes de crédit et croissance des ventes liées aux cartes de crédit**

Les ventes liées aux cartes de crédit sont une mesure des ventes nettes payées par carte de crédit. La croissance des ventes liées aux cartes de crédit exclut les transferts de solde et représente le pourcentage de variation d'un exercice à l'autre.

**Ventes comparables**

Les ventes comparables sont une mesure utilisée communément 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 ainsi que les ventes de commerce électronique. Les ventes comparables ne font pas partie des états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, le Groupe détail Canadian Tire, SportChek et Mark's).

**Coût de la dette**

Le coût de la dette représente les frais de financement moyens pondérés en pourcentage du total de la dette à court terme et de la dette à long terme au cours de la période.

**Ventes de commerce électronique**

Les ventes de commerce électronique correspondent aux ventes générées par la présence en ligne de la Société. Seules les ventes de commerce électronique provenant des succursales sont incluses dans les états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés, au secteur Détail et aux enseignes du secteur Détail.

**Taux de pénétration du commerce électronique**

Le taux de pénétration du commerce électronique est calculé en divisant les ventes de commerce électronique par les ventes du secteur Détail.

**Taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues**

Cette mesure représente le total de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues en pourcentage du total des créances sur prêts brutes du secteur Services Financiers.

**Taux d'imposition effectif**

Le taux d'imposition effectif correspond à la charge d'impôt sur le résultat de la période divisée par le bénéfice avant impôt de la même période.

**Créances moyennes brutes**

Les créances moyennes brutes correspondent à la moyenne des créances liées aux cartes de crédit, aux prêts personnels et aux marges de crédit, avant la correction de valeur pour pertes de crédit attendues. Les mesures utilisant les créances moyennes brutes s'appliquent uniquement au secteur Services Financiers.

**Taux de la marge brute**

Le taux de la marge brute correspond à la marge brute divisée par les produits.

**Marge brute excluant la Division pétrolière et taux de la marge brute excluant la Division pétrolière**

La marge brute excluant la Division pétrolière correspond à la marge brute de l'entité consolidée ou du secteur Détail, telle qu'elle est évaluée selon la méthode comptable conforme aux normes IFRS de la Société, tout en excluant la marge brute des ventes de la Division pétrolière. Le taux de la marge brute excluant la Division pétrolière est calculé en divisant la marge brute excluant la Division pétrolière par les produits excluant la Division pétrolière.

**Charges d'intérêts**

Les charges d'intérêts représentent les charges financières liées à la dette à court terme et à la dette à long terme, qui comprennent les marges de crédit, les billets à moyen terme, les débetures et les billets à terme de premier rang et subordonnés. Cette mesure exclut les dépôts détenus par la BCT, la dette de Franchise Trust et les intérêts sur l'obligation locative.

**Ventes liées au programme de fidélisation et ventes liées au programme de fidélisation en pourcentage des ventes au détail (taux de pénétration du programme de fidélisation)**

Les ventes liées au programme de fidélisation sont les ventes attribuables aux membres Triangle. Les ventes liées au programme de fidélisation en pourcentage des ventes au détail sont calculées en divisant les ventes liées au programme de fidélisation par les ventes du secteur Détail.

**Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit**

Le taux de radiation nette lié aux cartes de crédit mesure uniquement les radiations de soldes de cartes de crédit, déduction faite des recouvrements des 12 derniers mois, en pourcentage des créances moyennes brutes sur cartes de crédit.

**Charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes**

Les charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes du secteur Services Financiers sont calculées en divisant les charges d'exploitation sur 12 mois par les créances moyennes brutes.

**Taux de pénétration des marques détenues**

Le taux de pénétration des marques détenues est calculé en divisant les ventes des marques détenues par les ventes du secteur Détail.

**Produits tirés des immeubles**

Les produits tirés des immeubles comprennent tous les montants reçus des locataires en vertu des contrats de location, y compris les recouvrements d'impôt foncier et de coûts d'exploitation, ainsi que d'autres recouvrements.

**Charges liées aux immeubles**

Les charges liées aux immeubles comprennent principalement l'impôt foncier, les coûts d'exploitation et les charges liées aux services de gestion immobilière (incluant l'impartition des services de gestion immobilière).

**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 du secteur Détail, 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 de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, le Groupe détail Canadian Tire, SportChek, Mark's, Helly Hansen, Essence+ et les marques détenues).

**Taux des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail et frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière**

Le taux des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail est calculé en divisant les frais de vente, généraux et administratifs par les produits du secteur Détail. Les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, sont calculés en divisant les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail par les produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière.

**Rendement des créances**

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

**Produits en pourcentage des créances moyennes brutes**

Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes correspondent aux produits sur 12 mois du secteur Services Financiers divisés par les créances moyennes brutes.

**Produits excluant la Division pétrolière**

Les produits excluant la Division pétrolière correspondent aux produits de l'entité consolidée ou du secteur Détail, tels qu'ils sont évalués selon la méthode comptable conforme aux normes IFRS de la Société, tout en excluant les produits tirés des ventes de la Division pétrolière.

**Ventes par pied carré**

La comparaison des ventes par pied carré sur plusieurs périodes permet 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 sont calculées sur 12 mois pour le secteur Détail. Ce calcul comprend la période pendant laquelle les magasins ont été temporairement fermés. En ce qui concerne Canadian Tire, la superficie consacrée à la vente au détail ne comprend pas le centre de jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos, ni la superficie des entrepôts et des locaux administratifs. En ce qui concerne SportChek et Mark's, elle comprend les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.

## 10. Principaux risques et gestion des risques

---

Dans le cours normal de ses activités, la Société est régulièrement exposée à des risques et à des occasions. 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 risques et des occasions qui se présentent à la Société. Se reporter à la section 2.6, Facteurs de risque, de la notice annuelle de 2022 pour plus d'information sur le cadre de GRE de la Société.

La Société évalue régulièrement ses entreprises pour identifier et surveiller 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 performance financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques.

L'atténuation et la gestion des risques sont effectuées selon une approche globale de manière à ce que l'exposition à tous les risques soit prise en considération. Bien que la Société estime que les mesures prises pour atténuer les risques sont raisonnables, rien ne garantit qu'elles permettront d'atténuer de façon efficace tous les risques qui pourraient avoir une incidence négative sur la performance financière et la marque de la Société, et/ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs stratégiques.

De nombreux autres facteurs de risque externes, comme les facteurs macroéconomiques (pressions inflationnistes, hausses des taux d'intérêt, volatilité des monnaies étrangères) et géopolitiques (notamment le conflit entre la Russie et l'Ukraine), les cyberattaques et les attaques par rançongiciel, l'évolution des préférences des consommateurs, les changements climatiques, les prix des marchandises, les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement, les pandémies, les modifications de lois ou de règlements ou les nouvelles technologies, peuvent avoir une incidence difficile à prévoir.

Se reporter à la rubrique 11 du rapport de gestion annuel de 2022 de la Société et à la rubrique 13, Information prospective et autres communications aux investisseurs, du présent rapport de gestion pour une analyse détaillée des principaux risques.

## 11. Contrôles et procédures internes

---

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 12 du rapport de gestion annuel de 2022 de la Société.

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

Au cours du trimestre clos le 1<sup>er</sup> avril 2023, 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.

## 12. Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

### 12.1 Aperçu

La Société fait des progrès importants dans la mise en œuvre de sa stratégie en matière de gestion des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), y compris à l'égard de ses initiatives visant à réduire la consommation d'énergie et les déchets, et à augmenter 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.

La Société investit également dans les collectivités canadiennes où elle exerce ses activités en appuyant diverses causes sociales. La principale bénéficiaire de ces investissements est la Fondation Bon départ de Canadian Tire. Veuillez consulter le site de Bon départ pour plus d'information : <http://bondepart.canadiantire.ca/>.

Pour plus d'information sur la stratégie ESG de la Société, se reporter à la section 2.8 de la notice annuelle de 2022. Le rapport ESG de la Société, qui comprend un supplément sur les données climatiques, est accessible à l'adresse suivante : <https://corp.canadiantire.ca/French/esg/default.aspx>. Ces rapports ne sont pas intégrés par renvoi dans les présentes.

L'approche de la Société en matière de gestion des facteurs ESG est dirigée par le chef de la direction, avec le soutien du conseil exécutif en matière de facteurs ESG, et est supervisée par le conseil d'administration, principalement par l'entremise du comité de la marque et de la responsabilité d'entreprise, qui assure au besoin la coordination auprès des autres comités du conseil d'administration.

## 13. Informations prospectives et autres communications aux investisseurs

### Mise en garde relative aux informations prospectives

Le présent document contient des informations qui peuvent constituer des informations prospectives et qui reflètent les attentes actuelles de la direction quant à diverses questions, comme la performance financière et les résultats d'exploitation futurs de la Société. Les informations prospectives décrites ou intégrées par renvoi dans le présent document comprennent, sans s'y limiter, l'information concernant les éléments suivants :

- les aspirations financières de la Société pour les exercices 2022 à 2025, à la section [3](#);
- les investissements stratégiques de la Société pour les exercices 2022 à 2025, y compris les investissements relatifs au déploiement du « Concept connecté » dans certains magasins Canadian Tire, à la section [3](#);
- les dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société pour l'exercice 2023, aux sections [3](#) et [5.4.1](#);
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A, aux sections [3](#) et [6.1](#).

Les informations prospectives fournissent des indications sur les attentes et les projets actuels de la direction et permettent 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 informations pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Certaines autres informations, outre l'information historique figurant dans le présent document, peuvent constituer des informations prospectives, y compris, mais sans s'y limiter, l'information ayant trait aux attentes actuelles de la direction en ce qui concerne les résultats et les perspectives 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. Les informations 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 informations 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 cette information est communiquée.

Par leur nature, les informations prospectives exigent que la direction pose des hypothèses et soit assujettie à des facteurs de risque et à des incertitudes intrinsèques, ce qui pourrait faire en sorte que les hypothèses, les analyses, les estimations, les avis et les opinions de la direction 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 comprennent, sans s'y limiter, la durée de la COVID-19 et son incidence sur les activités, les liquidités, la situation financière ou les résultats de la Société; la conjoncture économique future et ses effets sur l'inflation, les dépenses de consommation, les taux d'intérêt et les taux de change; les conditions actuelles et futures en matière de concurrence et la position de la Société dans le contexte concurrentiel; les économies de coût et les gains d'efficacité opérationnelle anticipés, de même que les avantages prévus des initiatives stratégiques et autres; ainsi que la disponibilité de liquidités suffisantes. D'autres hypothèses ont trait aux attentes de la direction à l'égard des investissements stratégiques et des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société et comprennent : a) l'absence de modification significative des priorités stratégiques et des priorités de répartition du capital de la Société; b) l'absence de modification significative des perspectives en matière de bénéfice et du levier financier de la Société; c) l'absence de changement important dans l'environnement de détail ou dans l'environnement réglementaire; d) la disponibilité continue de talents qualifiés et des matières premières pour mettre en œuvre les programmes d'investissement; e) la poursuite des investissements dans les activités afin de générer une croissance interne et dans des projets et des initiatives en vue d'améliorer la productivité des actifs. Bien que la Société estime que les informations prospectives présentées dans ce document reposent sur des renseignements, des hypothèses et des avis qui sont actuels, raisonnables et complets, de telles informations sont nécessairement assujetties à un certain nombre de facteurs commerciaux, économiques et concurrentiels, et à d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes et des plans de la direction qui y sont exprimés. Certains de ces facteurs de risque, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Société et dont elle peut difficilement prédire les répercussions, mais qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent des résultats présentés dans les informations prospectives, 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, 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 détenues 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 risques géopolitiques (y compris le conflit entre la Russie et l'Ukraine) et d'autres faits nouveaux, notamment les changements concernant ou touchant les questions économiques et commerciales ainsi que l'écllosion 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 et de ses investissements. D'autres facteurs de risque ont trait aux attentes de la direction à l'égard des investissements stratégiques et des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société et comprennent : a) l'imposition de restrictions économiques généralisées, des limites dans la construction ou des retards dans la chaîne d'approvisionnement résultant, entre autres, d'une résurgence de la pandémie mondiale; b) les pénuries de matières premières ou de main-d'œuvre qualifiée nécessaires à la mise en œuvre des programmes d'investissement; c) l'inflation des coûts plus élevée que prévu pour les matériaux, l'équipement et la main-d'œuvre nécessaires à la mise en œuvre des programmes d'investissement; et d) la capacité organisationnelle de mettre en œuvre les programmes d'investissement. La Société signale que la liste de facteurs de risque et d'hypothèses importants 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 informations prospectives et sont prévenus de ne pas se fier indûment à celle-ci.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les facteurs de risque, les incertitudes et les hypothèses importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent significativement des prévisions, des projections, des attentes ou des conclusions, se reporter à la section 3 (Stratégie et aspirations financières sur quatre ans [de 2022 à 2025]) et à la section 10 (Principaux risques et gestion des risques) du présent rapport de gestion, et à toutes les sous-sections qui s'y rapportent. Se reporter aux autres documents publics déposés par la Société, qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR (Système électronique d'analyse et de recherche de documents), à l'adresse <http://www.sedar.com>, et à l'adresse <https://investors.canadiantire.ca/French/investisseurs/default.aspx>.

Les informations prospectives présentées dans ce document reflètent certains facteurs et hypothèses à la date des présentes. Elles ne tiennent 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 l'information sur les activités de la Société. La Société ne s'engage pas à mettre à jour quelque information prospective que ce soit, verbale ou écrite, qu'elle peut formuler à l'occasion ou qui peut être formulée en son nom, pour tenir compte de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour un autre motif, sous réserve des exigences des lois sur les valeurs mobilières en vigueur.

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 :

- les rapports annuels et trimestriels aux actionnaires;
- les communiqués de presse trimestriels sur les résultats, les fiches d'information et d'autres documents, y compris les transcriptions des conférences téléphoniques et les webdiffusions (archivées pendant un an);
- de l'information supplémentaire comme les présentations et les vidéos à l'intention des investisseurs;
- la notice annuelle;
- la circulaire d'information de la direction;
- l'information aux détenteurs de titres d'emprunt;
- la démarche de la Société en matière de gouvernance d'entreprise.

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 <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 mai 2023

***LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE***  
***ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***  
**PREMIER TRIMESTRE DE 2023**

# Index des états financiers et notes annexes

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Bilans consolidés intermédiaires résumés (non audité) .....	52
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité) .....	53
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité) .....	54
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité).....	55
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité) .....	56

## NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités .....	57
Note 2. Base d'établissement.....	57
Note 3. Gestion du capital .....	60
Note 4. Liquidités et financement .....	60
Note 5. Secteurs opérationnels .....	60
Note 6. Créances sur prêts.....	63
Note 7. Dette à long terme .....	65
Note 8. Capital social.....	65
Note 9. Paiements fondés sur des actions.....	66
Note 10. Produits.....	66
Note 11. Coûts des activités génératrices de produits .....	67
Note 12. Frais de vente, généraux et administratifs .....	67
Note 13. Amortissements .....	68
Note 14. Charges financières nettes .....	68
Note 15. Impôt sur le résultat .....	68
Note 16. Notes aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie .....	69
Note 17. Instruments financiers.....	69
Note 18. Éventualités .....	71

# Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 16)	311,8 \$	853,9 \$	331,3 \$
Placements à court terme	177,3	451,4	176,3
Créances clients et autres débiteurs	1 507,5	1 387,4	1 309,9
Créances sur prêts (note 6)	6 092,1	5 586,8	6 271,1
Stocks de marchandises	3 279,6	2 697,9	3 216,1
Impôt sur le résultat à recouvrer	92,5	24,2	27,4
Charges payées d'avance et dépôts	238,5	217,4	195,7
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	2,6	5,3	2,6
<b>Total des actifs courants</b>	<b>11 701,9</b>	<b>11 224,3</b>	<b>11 530,4</b>
Créances à long terme et autres actifs	677,2	611,4	676,7
Placements à long terme	62,5	178,1	62,6
Goodwill et immobilisations incorporelles	2 287,7	2 368,1	2 341,6
Immeubles de placement	421,6	469,1	421,5
Immobilisations corporelles	4 978,9	4 581,1	4 994,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 886,7	1 819,0	1 932,0
Impôt différé	146,3	208,0	143,4
<b>Total de l'actif</b>	<b>22 162,8 \$</b>	<b>21 459,1 \$</b>	<b>22 102,3 \$</b>
<b>PASSIF</b>			
Dettes bancaires (note 16)	— \$	1,0 \$	5,0 \$
Dépôts	1 191,5	1 606,6	1 226,3
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 849,3	2 606,5	3 200,9
Provisions	212,8	178,3	197,2
Emprunts à court terme	1 372,0	382,4	576,2
Emprunts	502,8	438,0	472,9
Tranche courante des obligations locatives	369,0	364,6	381,2
Impôt à payer	15,5	17,8	47,1
Tranche courante de la dette à long terme	985,0	570,0	1 040,2
<b>Total des passifs courants</b>	<b>7 497,9</b>	<b>6 165,2</b>	<b>7 147,0</b>
Provisions à long terme	64,9	58,4	66,1
Dette à long terme (note 7)	3 218,3	3 807,5	3 217,5
Dépôts à long terme	1 886,5	1 941,9	1 739,4
Obligations locatives à long terme	1 934,4	1 937,2	2 026,4
Impôt différé	128,5	125,3	132,1
Autres passifs à long terme	729,4	848,7	734,6
<b>Total du passif</b>	<b>15 459,9</b>	<b>14 884,2</b>	<b>15 063,1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social (note 8)	584,0	595,7	587,8
Surplus d'apport	2,9	2,9	2,9
Cumul des autres éléments de (perte globale)	(147,9)	(163,2)	(42,4)
Bénéfices non distribués	4 843,9	4 759,0	5 070,2
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>	<b>5 282,9</b>	<b>5 194,4</b>	<b>5 618,5</b>
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	1 420,0	1 380,5	1 420,7
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 702,9</b>	<b>6 574,9</b>	<b>7 039,2</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>22 162,8 \$</b>	<b>21 459,1 \$</b>	<b>22 102,3 \$</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	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
<b>Produits</b> (note 10)	3 707,2 \$	3 837,4 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 11)	2 425,3	2 526,0
<b>Marge brute</b>	1 281,9	1 311,4
Autres charges (produits)	79,0	(1,3)
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>1</sup> (note 12)	871,2	794,9
Amortissements <sup>1</sup> (note 13)	192,1	168,3
Charges financières nettes (note 14)	73,0	54,6
<b>Bénéfice avant impôt</b>	66,6	294,9
<b>Impôt sur le résultat</b>	23,8	77,3
<b>Bénéfice net</b>	42,8 \$	217,6 \$
Bénéfice net attribuable aux :		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	7,8 \$	182,1 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	35,0	35,5
	42,8 \$	217,6 \$
<b>Bénéfice par action de base</b>	0,14 \$	3,05 \$
<b>Bénéfice par action dilué</b>	0,13 \$	3,03 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :</b>		
<b>De base</b>	57 188 770	59 752 779
<b>Dilué</b>	57 432 020	60 185 009

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

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

# États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
<b>Bénéfice net</b>	<b>42,8 \$</b>	217,6 \$
<b>Autres éléments de (perte globale) bénéfice global, déduction faite de l'impôt</b>		
<b>Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :</b>		
(Pertes nettes) profits nets 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	(27,9)	56,0
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	3,6	(11,4)
Reclassement de la perte en résultat	0,6	2,0
Écart de change	(55,8)	(6,8)
<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	5,3	(20,1)
<b>Autres éléments de (perte globale) bénéfice global</b>	<b>(74,2) \$</b>	19,7 \$
<b>Autres éléments de (perte globale) bénéfice global attribuables aux :</b>		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	(69,5) \$	10,4 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(4,7)	9,3
	<b>(74,2) \$</b>	19,7 \$
<b>(Perte globale) bénéfice global</b>	<b>(31,4) \$</b>	237,3 \$
<b>(Perte globale) bénéfice global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	(61,7) \$	192,5 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	30,3	44,8
	<b>(31,4) \$</b>	237,3 \$

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	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	42,8 \$	217,6 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et d'actifs au titre de droits d'utilisation	170,7	145,8
Impôt sur le résultat	23,8	77,3
Charges financières nettes (note 14)	73,0	54,6
Amortissement des immobilisations incorporelles	32,3	28,2
Profit 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	(3,5)	(7,2)
Charge sans effet sur la trésorerie liée à l'incendie au centre de distribution A.J. Billes (note 2)	42,0	—
Total, à l'exception des éléments suivants :	381,1	516,3
Intérêts payés	(96,3)	(65,9)
Intérêts reçus	7,1	3,1
Impôt sur le résultat payé	(102,1)	(237,2)
Variation des créances sur prêts <sup>1</sup>	180,7	51,4
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres	(681,6)	(860,5)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(311,1)	(592,8)
Activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(100,1)	(126,8)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(29,0)	(33,2)
Total des entrées	(129,1)	(160,0)
Acquisition de placements à court terme	(32,3)	(57,6)
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	31,6	212,8
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'actifs détenus en vue de la vente	—	5,7
Paiements de loyers reçus au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	6,4	4,2
Acquisition de placements à long terme et autres	(6,0)	(3,1)
Variation des créances sur prêts de Franchise Trust <sup>1</sup>	(29,7)	(10,6)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(159,1)	(8,6)
Activités de financement		
Dividendes versés	(93,7)	(73,4)
Distributions payées à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(35,2)	(56,1)
Total des dividendes et des distributions payés	(128,9)	(129,5)
Émission nette de titres d'emprunt à court terme	795,8	274,2
Émission de titres d'emprunt	69,3	68,5
Remboursement de titres d'emprunt	(39,5)	(58,0)
Émission de titres d'emprunt à long terme	—	250,0
Remboursement sur la dette à long terme	(55,8)	(150,2)
Paiement d'obligations locatives (sur le capital)	(130,9)	(90,1)
Paiement des coûts de transaction liés à la dette à long terme	—	(1,5)
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(168,0)	(113,5)
Encaissements (paiements) nets liés aux instruments financiers	2,6	(1,0)
Variation des dépôts	111,1	(346,3)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	455,7	(297,4)
Flux de trésorerie utilisés au cours de la période	(14,5)	(898,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, au début	326,3	1 751,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, à la fin	311,8 \$	852,9 \$

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

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

# États consolidés intermédiaires résumés 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
Solde au 31 décembre 2022	587,8	\$ 2,9	\$ 132,9	\$ (175,3)	\$ (42,4)	\$ 5 070,2	\$ 5 618,5	\$ 1 420,7	\$ 7 039,2
Bénéfice net	—	—	—	—	—	7,8	7,8	35,0	42,8
Autres éléments de bénéfice global (perte globale)	—	—	(13,7)	(55,8)	(69,5)	—	(69,5)	(4,7)	(74,2)
Total (de la perte globale) du bénéfice global	—	—	(13,7)	(55,8)	(69,5)	7,8	(61,7)	30,3	(31,4)
Transferts des (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers	—	—	(36,0)	—	(36,0)	—	(36,0)	—	(36,0)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	5,2	—	—	—	—	—	5,2	—	5,2
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	(162,8)	—	—	—	—	—	(162,8)	—	(162,8)
Variation de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 8)	2,1	—	—	—	—	14,9	17,0	—	17,0
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 8)	151,7	—	—	—	—	(151,7)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(97,3)	(97,3)	—	(97,3)
Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle									
Émission de parts de fiducie à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	4,2	4,2
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(35,2)	(35,2)
Total des apports et des distributions	(3,8)	—	(36,0)	—	(36,0)	(234,1)	(273,9)	(31,0)	(304,9)
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2023	584,0	\$ 2,9	\$ 83,2	\$ (231,1)	\$ (147,9)	\$ 4 843,9	\$ 5 282,9	\$ 1 420,0	\$ 6 702,9

(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
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	593,6	\$ 2,9	\$ (19,9)	\$ (149,3)	\$ (169,2)	\$ 4 696,5	\$ 5 123,8	\$ 1 387,0	\$ 6 510,8
Bénéfice net	—	—	—	—	—	182,1	182,1	35,5	217,6
Autres éléments de bénéfice global (perte globale)	—	—	17,2	(6,8)	10,4	—	10,4	9,3	19,7
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	17,2	(6,8)	10,4	182,1	192,5	44,8	237,3
Transferts des (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers	—	—	(4,4)	—	(4,4)	—	(4,4)	—	(4,4)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	4,3	—	—	—	—	—	4,3	—	4,3
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	(113,5)	—	—	—	—	—	(113,5)	—	(113,5)
Variation de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 8)	4,4	—	—	—	—	64,3	68,7	—	68,7
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 8)	106,9	—	—	—	—	(106,9)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(77,0)	(77,0)	—	(77,0)
Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle									
Émission de parts de fiducie à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	4,8	4,8
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(56,1)	(56,1)
Total des apports et des distributions	2,1	—	(4,4)	—	(4,4)	(119,6)	(121,9)	(51,3)	(173,2)
Solde au 2 avril 2022	595,7	\$ 2,9	\$ (7,1)	\$ (156,1)	\$ (163,2)	\$ 4 759,0	\$ 5 194,4	\$ 1 380,5	\$ 6 574,9

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 la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 (et les résultats comparatifs pour la période de 13 semaines close le 2 avril 2022) 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 ») pour les états financiers annuels. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et notes annexes de 2022 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 2022 de la Société, sauf en ce qui concerne la méthode comptable adoptée par suite de la mise en œuvre d'IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 »).

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 10 mai 2023.

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

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

## Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens (« \$ » ou « \$ CA »), soit la monnaie fonctionnelle de la Société. Chaque filiale étrangère de la Société détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments de chaque filiale étrangère inclus dans les états financiers consolidés 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.

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

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2022 de la Société ainsi que l'information complémentaire ci-dessous sur les modifications des normes comptables décrivent 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.

Par le passé, la Société a comptabilisé au quatrième trimestre de chaque exercice la majeure partie du bénéfice qu'elle tire annuellement de son entente de partage de la marge (« EPM ») avec les marchands associés Canadian Tire (les « marchands »). Or, la Société a élaboré une méthode pour mieux estimer l'incidence trimestrielle de l'EPM à la lumière des tendances depuis son entrée en vigueur, de sorte qu'à compter du trimestre considéré, elle comptabilisera les montants au titre de l'EPM tout au long de l'exercice afin de mieux refléter les périodes auxquelles ceux-ci se rapportent. Ce changement est considéré comme un changement d'estimation comptable et se traduit par la comptabilisation au premier, au deuxième et au troisième trimestres d'une portion du bénéfice qui était auparavant constatée au quatrième trimestre, le montant annuel demeurant le même. Ce changement d'estimation comptable a eu une incidence de 51,8 millions de dollars sur les produits et le bénéfice avant impôt du secteur Détail au premier trimestre de 2023.

Le 15 mars 2023, un incendie s'est déclaré au centre de distribution A.J. Billes. La Société a comptabilisé des charges de 67,7 millions de dollars au titre des travaux de restauration et des radiations de stocks et d'immobilisations corporelles. Les résultats réels peuvent différer des estimations. La Société prépare actuellement une demande d'indemnisation. Pour plus d'information, se reporter à la note 18.

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

### **Contrats d'assurance**

En mai 2017, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié 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. 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. La Société a adopté IFRS 17 le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et a déterminé que l'adoption de cette norme n'aura aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés. La période comparative est présentée conformément à IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et n'a pas été retraitée.

*La Société a modifié comme suit ses méthodes comptables relatives aux produits tirés de la réassurance et à l'évaluation des contrats d'assurance par suite de l'adoption d'IFRS 17 :*

Les produits tirés de la réassurance pour chaque période de présentation de l'information financière représentent les variations du passif au titre de la couverture restante qui sont liées aux services en échange desquels la Société s'attend à recevoir une contrepartie et la portion des primes imputée à la récupération des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition.

IFRS 17 permet, à titre facultatif, de simplifier l'évaluation des contrats de réassurance en employant la méthode de répartition des primes. Pour l'évaluation du passif au titre de la couverture restante, cette méthode est semblable au traitement comptable appliqué antérieurement par la Société. Cependant, en ce qui concerne l'évaluation du passif au titre des sinistres survenus, la Société actualise maintenant les flux de trésorerie futurs et procède à un ajustement explicite au titre du risque non financier.

### **Clarification de la distinction entre les méthodes comptables et les estimations comptables**

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à portée limitée à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* (« IAS 8 »). Les modifications à IAS 8 clarifient la façon dont les sociétés font 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. La Société a évalué l'incidence de ces modifications et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

## **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 30 décembre 2023 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

### **Obligation locative découlant d'une cession-bail**

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »), s'appliquant aux vendeurs-preneurs dans le cadre de transactions de cession-bail. Les modifications ajoutent une disposition faisant en sorte que l'évaluation par le vendeur-preneur des paiements de loyer ou des paiements de loyer révisés ne doit pas donner lieu à la comptabilisation d'un profit ou d'une perte sur le droit d'utilisation qu'il conserve. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

### **Passifs non courants assortis de clauses restrictives**

En octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à IAS 1, *Présentation des états financiers*, précisant que les clauses restrictives dont le respect est évalué après la date de clôture n'ont aucune incidence sur le classement d'un passif à titre de passif courant ou non courant à la date de clôture. Les modifications exigent plutôt la présentation d'informations au sujet de ces clauses restrictives dans les notes annexes aux états financiers. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue l'incidence potentielle de ces modifications.

### 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 à leur échéance et de mener à bien ses plans stratégiques et opérationnels;
- le maintien de réserves de liquidités saines et de la capacité à avoir accès à du capital additionnel de multiples sources, si nécessaire;
- 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 des ratios afin de simuler les méthodes employées par les agences de notation du crédit et d'autres participants du marché sur une base courante et prospective. Pour évaluer l'efficacité avec laquelle elle gère son capital, la direction surveille ces ratios en fonction des fourchettes cibles.

Au 1<sup>er</sup> avril 2023, La Société Canadian Tire Limitée se conformait 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 1<sup>er</sup> avril 2023.

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 1<sup>er</sup> avril 2023.

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 1<sup>er</sup> avril 2023, la BCT respectait toutes les lignes directrices concernant le capital réglementaire établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada et toutes les clauses restrictives financières aux termes de ses conventions de crédit bancaire.

### 4. Liquidités et financement

---

Au 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit bancaire engagées et avait du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 996,4 millions de dollars canadiens. La BCT avait des emprunts de 164,6 millions de dollars en vertu de sa marge de crédit et un montant nominal à payer en vertu de ses facilités d'achat de billets. CT REIT avait des emprunts de 159,2 millions de dollars en vertu de sa marge de crédit. Glacier Credit Card Trust (« GCCT ») avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 51,8 millions de dollars.

### 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 au Canada 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 Advantage Remise et Mastercard Advantage 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 et des dépôts de 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. Le tableau suivant détaille les informations concernant les résultats de chaque secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023					le 2 avril 2022				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	3 336,9 \$	359,6 \$	15,1 \$	(4,4) \$	3 707,2 \$	3 503,4 \$	321,6 \$	14,3 \$	(1,9) \$	3 837,4 \$
Produits intersociétés	1,0	10,2	122,4	(133,6)	—	1,1	10,1	117,6	(128,8)	—
Total des produits	3 337,9	369,8	137,5	(138,0)	3 707,2	3 504,5	331,7	131,9	(130,7)	3 837,4
Coûts des activités génératrices de produits	2 287,9	158,5	—	(21,1)	2 425,3	2 427,6	114,2	—	(15,8)	2 526,0
Marge brute	1 050,0	211,3	137,5	(116,9)	1 281,9	1 076,9	217,5	131,9	(114,9)	1 311,4
Autres charges (produits)	42,9	1,2	—	34,9	79,0	(37,4)	0,2	—	35,9	(1,3)
Frais de vente, généraux et administratifs <sup>1</sup>	785,5	90,7	34,9	(39,9)	871,2	710,0	89,7	33,1	(37,9)	794,9
Amortissements <sup>1</sup>	239,7	2,8	—	(50,4)	192,1	212,4	3,2	—	(47,3)	168,3
Charges financières nettes (produits financiers nets)	61,2	(2,1)	27,9	(14,0)	73,0	43,1	(0,9)	27,8	(15,4)	54,6
(Profit) perte lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	4,2	(4,2)	—	—	—	(22,1)	22,1	—
(Perte) bénéfice avant impôt	(79,3) \$	118,7 \$	70,5 \$	(43,3) \$	66,6 \$	148,8 \$	125,3 \$	93,1 \$	(72,3) \$	294,9 \$
Éléments inclus ci-dessus :										
Produits d'intérêts	27,9	306,3	0,1	(19,1)	315,2	19,0	274,7	0,1	(16,1)	277,7
Charges d'intérêts	82,1	43,3	28,0	(51,0)	102,4	60,5	36,0	27,9	(46,3)	78,1

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

Les transactions entre les secteurs opérationnels à présenter sont conclues dans des conditions de concurrence normale. 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 des amortissements;
- 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, principalement par l'entremise d'Helly Hansen. Les produits gagnés à l'étranger par Helly Hansen se sont établis à 193,8 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 (2 avril 2022 – 154,4 millions). 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 926,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2023 (2 avril 2022 – 956,0 millions).

Le tableau suivant détaille les dépenses d'investissement par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes							
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023				le 2 avril 2022			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	97,5 \$	9,2 \$	11,6 \$	118,3 \$	138,3 \$	3,7 \$	12,3 \$	154,3 \$

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

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes							
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023				le 2 avril 2022			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	26,4 \$	— \$	0,3 \$	26,7 \$	123,8 \$	— \$	7,0 \$	130,8 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
Détail	17 898,5 \$	16 732,5 \$	17 729,6 \$
Services Financiers	6 816,9	7 211,6	7 060,4
CT REIT	6 863,8	6 592,4	6 844,8
Éliminations et ajustements	(9 416,4)	(9 077,4)	(9 532,5)
Total de l'actif <sup>1</sup>	22 162,8 \$	21 459,1 \$	22 102,3 \$

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 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
Détail	10 880,5 \$	9 708,5 \$	10 395,5 \$
Services Financiers	5 678,2	6 136,9	5 883,4
CT REIT	3 012,8	2 859,7	3 017,6
Éliminations et ajustements	(4 111,6)	(3 820,9)	(4 233,4)
Total du passif <sup>1</sup>	15 459,9 \$	14 884,2 \$	15 063,1 \$

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.

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 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
Créances sur cartes de crédit <sup>2</sup>	6 025,5 \$	5 497,7 \$	6 206,3 \$
Prêts aux marchands et autres prêts <sup>3</sup>	504,5	439,8	474,7
Total des créances sur prêts	6 530,0	5 937,5	6 681,0
Moins : tranche à long terme <sup>4</sup>	437,9	350,7	409,9
Tranche courante des créances sur prêts	6 092,1 \$	5 586,8 \$	6 271,1 \$

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 502,8 millions de dollars (2 avril 2022 – 437,9 millions; 31 décembre 2022 – 473,0 millions) sont constitués de prêts émis par Franchise Trust.

4. La tranche à long terme des créances sur prêts est comprise dans les créances à long terme et autres actifs et inclut les prêts aux marchands d'un montant de 436,2 millions de dollars (2 avril 2022 – 348,9 millions; 31 décembre 2022 – 408,2 millions).

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

(en millions de dollars canadiens)	2023			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 31 décembre 2022	423,9 \$	197,4 \$	275,8 \$	897,1 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(1,5)	(3,0)	(124,0)	(128,5)
Recouvrements	—	—	23,5	23,5
Nouveaux prêts émis	4,3	—	—	4,3
Transferts				
à la phase 1	49,3	(39,0)	(10,3)	—
à la phase 2	(18,1)	19,3	(1,2)	—
à la phase 3	(6,1)	(38,9)	45,0	—
Réévaluations nettes	(33,9)	60,7	73,7	100,5
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2023	417,9 \$	196,5 \$	282,5 \$	896,9 \$

2022

(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 1 <sup>er</sup> janvier 2022	435,9 \$	174,3 \$	231,3 \$	841,5 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(1,2)	(2,0)	(84,9)	(88,1)
Recouvrements	—	—	20,3	20,3
Nouveaux prêts émis	4,0	—	—	4,0
Transferts				
à la phase 1	43,7	(29,0)	(14,7)	—
à la phase 2	(13,6)	15,3	(1,7)	—
à la phase 3	(5,5)	(25,2)	30,7	—
Réévaluations nettes	(40,8)	46,0	59,0	64,2
Solde au 2 avril 2022	422,5 \$	179,4 \$	240,0 \$	841,9 \$

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)	1 <sup>er</sup> avril 2023			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 838,5 \$	57,5 \$	— \$	2 896,0 \$
Risque modéré	2 158,3	97,1	—	2 255,4
Risque élevé	946,2	271,4	553,4	1 771,0
Total de la valeur comptable brute	5 943,0	426,0	553,4	6 922,4
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	417,9	196,5	282,5	896,9
Valeur comptable nette	5 525,1 \$	229,5 \$	270,9 \$	6 025,5 \$

2 avril 2022

(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 658,1 \$	54,7 \$	— \$	2 712,8 \$
Risque modéré	2 005,9	95,3	—	2 101,2
Risque élevé	836,9	194,6	494,1	1 525,6
Total de la valeur comptable brute	5 500,9	344,6	494,1	6 339,6
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	422,5	179,4	240,0	841,9
Valeur comptable nette	5 078,4 \$	165,2 \$	254,1 \$	5 497,7 \$

31 décembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 069,3 \$	58,9 \$	— \$	3 128,2 \$
Risque modéré	2 154,1	109,2	—	2 263,3
Risque élevé	911,9	260,4	539,6	1 711,9
Total de la valeur comptable brute	6 135,3	428,5	539,6	7 103,4
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	423,9	197,4	275,8	897,1
Valeur comptable nette	5 711,4 \$	231,1 \$	263,8 \$	6 206,3 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, la trésorerie reçue découlant des intérêts sur les créances sur cartes de crédit s'est élevée à 289,9 millions de dollars (2 avril 2022 – 259,4 millions).

## 7. Dette à long terme

Le 9 mars 2023, CT REIT a remboursé à l'échéance un emprunt hypothécaire de 55,7 millions de dollars portant intérêt à un taux annuel de 3,24 pour cent.

## 8. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
<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 (2 avril 2022 – 3 423 366; 31 décembre 2022 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
53 306 998 actions de catégorie A sans droit de vote (2 avril 2022 – 56 125 813; 31 décembre 2022 – 54 276 998)	583,8	595,5	587,6
	<b>584,0 \$</b>	<b>595,7 \$</b>	<b>587,8 \$</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 du premier trimestre de 2023 et de l'exercice 2022, la Société a émis et racheté des actions de catégorie A sans droit de vote. Les rachats d'actions de la Société ont été effectués dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, dans le cadre de sa politique antidilutive et des intentions de rachat d'actions annoncées.

Au cours du premier trimestre de 2023, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de la Société en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour racheter un nombre maximal de 5,1 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2023 et le 1<sup>er</sup> mars 2024.

Au cours du premier trimestre de 2023, la Société a mis en place un programme de rachat d'actions automatique (« PRAA ») et envoyé un avis à son courtier pour racheter des actions de catégorie A sans droit de vote aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant la période d'interdiction d'opération de la Société commençant le 2 avril 2023. Au 2 avril 2023, une obligation au titre du rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote d'un montant de 89,6 millions de dollars (2 avril 2022 – 94,5 millions) avait été comptabilisée dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs en vertu du PRAA.

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			
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023		le 2 avril 2022	
	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	54 276 998	587,6 \$	56 723 758	593,4 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	30 791	5,2	23 283	4,3
Rachetées <sup>1</sup>	(1 000 791)	(162,8)	(621 228)	(113,5)
Variation de l'engagement relatif au PRAA	—	2,1	—	4,4
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	151,7	—	106,9
Actions en circulation à la fin	53 306 998	583,8 \$	56 125 813	595,5 \$

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.

Au 1<sup>er</sup> avril 2023, 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 97,9 millions de dollars (2 avril 2022 – 77,4 millions) au taux de 1,7250 \$ par action (2 avril 2022 – 1,3000 \$ par action).

Le 10 mai 2023, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes à un taux de 1,725 \$ par action payables le 1<sup>er</sup> septembre 2023 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 juillet 2023.

## 9. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société a émis les droits à un paiement fondé sur des actions suivants :

### Options sur actions

La Société a attribué 244 124 (2 avril 2022 – 226 744) 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 un prix d'exercice de 167,80 \$ (2 avril 2022 – 187,25 \$).

## 10. Produits

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023					le 2 avril 2022				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total
Vente de biens	3 184,6 \$	— \$	— \$	— \$	3 184,6 \$	3 356,0 \$	— \$	— \$	— \$	3 356,0 \$
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	7,1	304,1	—	(3,2)	308,0	1,6	273,6	—	(0,9)	274,3
Redevances et droits de licence	14,0	—	—	—	14,0	12,3	—	—	—	12,3
Services rendus	3,8	55,5	—	(1,2)	58,1	3,7	48,0	—	(1,0)	50,7
Produits locatifs	127,4	—	15,1	—	142,5	129,8	—	14,3	—	144,1
	3 336,9 \$	359,6 \$	15,1 \$	(4,4) \$	3 707,2 \$	3 503,4 \$	321,6 \$	14,3 \$	(1,9) \$	3 837,4 \$

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
Canadian Tire	1 931,7 \$	2 147,2 \$
SportChek	420,8	408,8
Mark's	294,0	277,2
Helly Hansen <sup>1</sup>	208,4	169,6
Division pétrolière	481,4	498,4
Autres et éliminations intersectorielles <sup>1</sup>	0,6	2,2
	<b>3 336,9 \$</b>	<b>3 503,4 \$</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	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
Coût des ventes de stocks <sup>1</sup>	2 289,7 \$	2 430,5 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	98,5	63,1
Charges financières	22,1	20,1
Autres	15,0	12,3
	<b>2 425,3 \$</b>	<b>2 526,0 \$</b>

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement de 10,9 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 (2 avril 2022 – 5,7 millions).

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 45,4 millions de dollars (2 avril 2022 – 16,5 millions).

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de périodes antérieures et reprises au cours de la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023 s'élevaient à 1,1 million de dollars (2 avril 2022 – 7,4 millions). 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 et dans les autres charges (autres produits).

## 12. Frais de vente, généraux et administratifs

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022 <sup>1</sup>
Charges liées au personnel	410,7 \$	372,1 \$
Occupation	127,8	123,4
Marketing et publicité	83,3	83,9
Systèmes informatiques	86,5	67,9
Autres	162,9	147,6
	<b>871,2 \$</b>	<b>794,9 \$</b>

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

## 13. Amortissements

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
Amortissement des immobilisations corporelles et des immeubles de placement <sup>1</sup>	68,4 \$	63,0 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	91,4	77,1
Amortissement des immobilisations incorporelles	32,3	28,2
	<b>192,1 \$</b>	<b>168,3 \$</b>

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

## 14. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
Produits financiers	(6,1) \$	(2,2) \$
Produits financiers sur les créances locatives <sup>1</sup>	(1,2)	(1,2)
Charges financières	54,2	35,6
Charges financières sur les obligations locatives	26,1	22,4
	<b>73,0 \$</b>	<b>54,6 \$</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.

## 15. Impôt sur le résultat

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> avril 2023	le 2 avril 2022
(Pertes nettes) profits nets 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	(10,8) \$	20,1 \$
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	1,4	(4,1)
Reclassement de la perte en résultat	0,2	0,7
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	1,7	(7,1)
	<b>(7,5) \$</b>	<b>9,6 \$</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 à l'occasion que certains éléments fassent l'objet d'une révision et soient contestés par l'administration fiscale.

Il n'y a eu aucune modification significative relativement aux vérifications menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés et notes annexes de 2022.

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.

## 16. 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 1 <sup>er</sup> avril 2023	Au 2 avril 2022	Au 31 décembre 2022
Trésorerie	217,2 \$	632,2 \$	229,1 \$
Équivalents de trésorerie	85,5	201,0	84,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions <sup>1</sup>	9,1	20,7	17,5
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie <sup>2</sup>	311,8	853,9	331,3
Dette bancaire	—	(1,0)	(5,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire	311,8 \$	852,9 \$	326,3 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de 6,1 millions de dollars (2 avril 2022 – 5,4 millions; 31 décembre 2022 – 14,3 millions) 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. Un montant de 3,0 millions de dollars (2 avril 2022 – 5,3 millions; 31 décembre 2022 – 3,2 millions) a trait aux éléments liés à l'exploitation d'Helly Hansen.

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 de la BCT.

Pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> avril 2023, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 156,9 millions de dollars (2 avril 2022 – 112,6 millions).

### Engagements en capital

Au 1<sup>er</sup> avril 2023, 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 143,5 millions de dollars (2 avril 2022 – 155,1 millions).

## 17. Instruments financiers

### 17.1 Juste valeur des instruments financiers

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

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

La valeur comptable des créances à long terme et autres actifs se rapproche de leur juste valeur, 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 et des options sur swap de taux d'intérêt 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 évaluateur 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 2022 de la Société pour plus d'information sur cet instrument financier.

## 17.2 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 1 <sup>er</sup> avril 2023		Au 2 avril 2022		Au 31 décembre 2022	
	Catégorie	Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	37,3 \$	2	37,7 \$	2	35,5 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	128,0	2	37,2	2	154,4
Créances à long terme et autres actifs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	—	2	5,5	2	—
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	77,8	2	88,7	2	107,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	25,0	2	11,8	2	73,4
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	12,8	2	16,0	2	1,1
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	—	2	—	2	3,9
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	7,0	2	5,6	2	0,5

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 semaines closes le 1<sup>er</sup> avril 2023 et le 2 avril 2022.

### 17.3 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 2022 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 1 <sup>er</sup> avril 2023		Au 2 avril 2022		Au 31 décembre 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	177,3 \$	177,8 \$	451,4 \$	450,7 \$	176,3 \$	176,8 \$
Placements à long terme	62,5	63,1	178,1	177,8	62,6	63,1
Dette	4 203,3	4 073,4	4 377,5	4 363,8	4 257,7	4 085,3
Dépôts	3 078,0	3 032,4	3 548,5	3 518,3	2 965,7	2 910,7

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.

## 18. 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.

### Recouvrements d'assurance

La Société prépare une demande d'indemnisation relativement aux dommages et aux pertes causés par l'incendie survenu au centre de distribution A.J. Billes le 15 mars 2023. Le montant et le calendrier des recouvrements sont incertains, et ces derniers ne seront comptabilisés que lorsque leur réception deviendra quasiment certaine.