

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée
Premier trimestre de 2024

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée

Premier trimestre de 2024

Table des matières

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	4
3.	STRATÉGIE DE LA SOCIÉTÉ	5
4.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	6
4.1	Performance financière consolidée	6
4.2	Performance du secteur Détail	9
4.3	Performance du secteur Services Financiers	14
4.4	Performance du secteur CT REIT	17
5.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	19
6.	CAPITAUX PROPRES	27
7.	QUESTIONS FISCALES	28
8.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES	28
9.	MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES	30
10.	PRINCIPAUX RISQUES ET GESTION DES RISQUES	41
11.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES	41
12.	FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	42
13.	INFORMATIONS PROSPECTIVES ET AUTRES COMMUNICATIONS AUX INVESTISSEURS	42

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+ Canadian Tire, 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 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 noms et les marques de commerce 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, L'Équipeur, Mark's WorkPro et L'Équipeur Pro.

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 le nom et la marque de commerce Essence+ Canadian Tire.

« 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 ^{MD} ou ^{MC}.

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 8 mai 2024.

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 2024 (période de 13 semaines close le 30 mars 2024) sont comparés aux résultats du premier trimestre de 2023 (période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023).

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 2024.

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+ Canadian Tire, 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 et Mark's WorkPro/L'Équipeur et L'Équipeur Pro, 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. 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 2023 de la Société (la « notice annuelle de 2023 »), 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 de la Société

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

Stratégie *Mieux connecté*

La Société poursuit la mise en œuvre de sa stratégie *Mieux connecté*, qu'elle a annoncée en 2022 et qui vise à renforcer ses capacités omnicanaux et à générer une croissance à long terme. La stratégie mise 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.

En parallèle avec la stratégie, la Société a entrepris des investissements en vue de bonifier les relations avec les clients, de rehausser l'expérience client omnicanal grâce à une meilleure connexion des canaux numériques et physiques, de déployer un nouveau concept de magasin dans les magasins Canadian Tire, de renforcer l'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.

Les initiatives mises en œuvre par la Société dans le cadre de sa stratégie *Mieux connecté* ont déjà fait leurs preuves en favorisant la croissance des ventes et des relations plus étroites avec les clients grâce à une offre plus pertinente et à plus grande valeur ajoutée. La Société continue de gérer ses ressources de manière à disposer de la marge de manœuvre nécessaire pour réaliser des investissements continus à long terme.

Au premier trimestre de 2024, la Société :

- a lancé son partenariat de fidélisation avec Petro-Canada, lequel s'inscrit dans son intention d'offrir pertinence et valeur accrues à ses clients. Ce partenariat permettra à la Société d'enrichir son écosystème de fidélisation dans l'avenir;
- a engagé des dépenses d'investissement liées à l'exploitation¹ de 120,4 millions de dollars au cours du trimestre, principalement en vue de poursuivre les efforts de rénovation du réseau de magasins du Groupe détail. Plus de 40 magasins additionnels devraient être rénovés en 2024, et deux nouveaux magasins Mark's aménagés selon un format plus grand, plus audacieux et amélioré ont ouvert leurs portes au premier trimestre à Oakville, en Ontario, et à Grande Prairie, en Alberta;
- a bonifié l'expérience client numérique grâce au lancement de « Cété », un assistant de magasinage propulsé par l'intelligence artificielle (IA) qui vise à simplifier le choix de pneus pour les clients de la division Au volant du Groupe détail. Cet outil est le fruit le plus récent des efforts et des investissements de la Société dans les technologies fondées sur l'IA générative;
- a célébré la première année complète d'exploitation de son nouveau centre de distribution dans la région du Grand Toronto, qui génère des gains de productivité au-delà des attentes et qui gère environ 10 pour cent du volume de la Société.

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.

4. Performance financière

4.1 Performance financière consolidée

4.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	T1 2024	T1 2023	Variation
Ventes au détail ¹	3 257,5 \$	3 326,5 \$	(2,1) %
Produits	3 524,9 \$	3 707,2 \$	(4,9) %
Marge brute en dollars	1 250,2 \$	1 281,9 \$	(2,5) %
Taux de la marge brute ¹	35,5 %	34,6 %	89 pb
Autres charges (produits)	(0,9) \$	79,0 \$	n.s. ²
Frais de vente, généraux et administratifs	848,2	871,2	(2,6) %
Amortissements	190,6	192,1	(0,8) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	90,5	73,0	24,0 %
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$	82,9 %
Charge (économie) d'impôt	25,8	23,8	8,4 %
Taux d'imposition effectif ¹	21,2 %	35,9 %	
Bénéfice net	96,0 \$	42,8 \$	124,7 %
Bénéfice net attribuable aux :			
Actionnaires de la Société Canadian Tire	76,8 \$	7,8 \$	n.s. ²
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	19,2	35,0	(45,1) %
	96,0 \$	42,8 \$	124,7 %
BPA de base	1,38 \$	0,14 \$	n.s. ²
BPA dilué	1,38 \$	0,13 \$	n.s. ²
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :			
De base	55 623 371	57 188 770	(2,7) %
Dilué	55 765 698	57 432 020	(2,9) %

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

2. Non significatif.

Participations ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente le bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de la Société. Au cours du quatrième trimestre de 2023, la Société a conclu le rachat de la participation ne donnant pas le contrôle de 20 pour cent que détenait la Banque Scotia dans les Services Financiers Canadian Tire (« SFCT »). Pour plus d'information, se reporter à la note 15 des états financiers consolidés de 2023 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Services Financiers		
Participations ne donnant pas le contrôle – 0,0 % (2023 – 20,0 %)	— \$	17,1 \$
CT REIT		
Participations ne donnant pas le contrôle – 31,6 % (2023 – 31,4 %)	18,2	17,4
Filiale du secteur Détail		
Participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2023 – 50,0 %)	1,0	0,5
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	19,2 \$	35,0 \$

Éléments de normalisation

Il n'y a eu aucun élément de normalisation au premier trimestre de 2024. Au premier trimestre de 2023, la Société a comptabilisé à titre d'éléments de normalisation des coûts de 67,7 millions de dollars liés à un incendie à son centre de distribution A.J. Billes (l'« incendie au centre de distribution »), lesquels ont été inclus dans les autres charges (produits) dans les états consolidés du résultat net.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Incendie au centre de distribution	— \$	67,7 \$

Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2024	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T1 2024 ²	T1 2023	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T1 2023 ²	Variation ³
Produits	3 524,9 \$	— \$	3 524,9 \$	3 707,2 \$	— \$	3 707,2 \$	(4,9) %
Coût des activités génératrices de produits	2 274,7	—	2 274,7	2 425,3	—	2 425,3	(6,2) %
Marge brute en dollars	1 250,2 \$	— \$	1 250,2 \$	1 281,9 \$	— \$	1 281,9 \$	(2,5) %
Taux de la marge brute ⁴	35,5 %	— pb	35,5 %	34,6 %	— pb	34,6 %	89 pb
Autres charges (produits)	(0,9) \$	— \$	(0,9) \$	79,0 \$	(67,7) \$	11,3 \$	n.s. ⁵
Frais de vente, généraux et administratifs	848,2	—	848,2	871,2	—	871,2	(2,6) %
Amortissements	190,6	—	190,6	192,1	—	192,1	(0,8) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	90,5	—	90,5	73,0	—	73,0	24,0 %
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	— \$	121,8 \$	66,6 \$	67,7 \$	134,3 \$	(9,3) %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	25,8	—	25,8	23,8	17,9	41,7	(38,1) %
Bénéfice net	96,0 \$	— \$	96,0 \$	42,8 \$	49,8 \$	92,6 \$	3,7 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	76,8	—	76,8	7,8	49,8	57,6	33,3 %
BPA dilué	1,38 \$	— \$	1,38 \$	0,13 \$	0,87 \$	1,00 \$	38,0 %

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 en dollars, le taux de la marge brute, les frais de vente, généraux et administratifs, 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.

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

Pour le premier trimestre de 2024, le BPA dilué s'est établi à 1,38 \$ par action, en hausse de 1,25 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé a augmenté de 0,38 \$ par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice avant impôt consolidé s'est établi à 121,8 millions de dollars, en hausse de 55,2 millions par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice avant impôt normalisé a diminué de 12,5 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, la baisse du bénéfice du secteur Services Financiers ayant été contrebalancée en partie par une hausse du bénéfice au sein du secteur Détail.

T1 2024

Sommaire des résultats consolidés

▲ BPA dilué : 1,25 \$ par action

- Les produits consolidés se sont établis à 3 524,9 millions de dollars, soit une baisse de 182,3 millions ou de 4,9 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière¹, se sont chiffrés à 3 057,0 millions de dollars, en baisse de 5,2 pour cent. Cette diminution est attribuable au secteur Détail et est contrebalancée en partie par la croissance des produits au sein du secteur Services Financiers.
- La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 250,2 millions de dollars, en baisse de 31,7 millions, ou 2,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent en raison de diminutions au sein des secteurs Services Financiers et Détail.
- Les autres charges (produits) se sont chiffrés à (0,9) millions de dollars, ce qui représente une hausse des autres produits de 79,9 millions par rapport aux autres charges de 79,0 millions comptabilisées à l'exercice précédent. Compte non tenu de la charge de 67,7 millions de dollars liée à l'incendie au centre de distribution au cours de l'exercice précédent, les autres charges (produits) normalisés ont présenté une évolution favorable de 12,2 millions en raison d'une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement à l'exercice précédent.
- Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 848,2 millions de dollars, soit une baisse de 23,0 millions, ou 2,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable au secteur Détail et s'explique par la baisse des coûts de la chaîne d'approvisionnement et des coûts liés au personnel.
- La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 190,6 millions de dollars, un niveau relativement stable par rapport à l'exercice précédent.
- Les charges financières nettes se sont établies à 90,5 millions de dollars, soit une hausse de 24,0 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'augmentation des emprunts, principalement pour financer le rachat de la participation que détenait la Banque Scotia dans SFCT, et de la hausse des taux d'intérêt.
- La charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 25,8 millions de dollars, comparativement à 23,8 millions à l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse du bénéfice avant impôt. Le taux d'imposition effectif a diminué pour le trimestre, principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible.
- Le BPA dilué s'est chiffré à 1,38 \$, soit une hausse de 1,25 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé a augmenté de 0,38 \$ par rapport à l'exercice précédent, un résultat qui s'explique principalement par l'augmentation de la participation donnant le contrôle de la Société à la suite du rachat de la participation que détenait la Banque Scotia dans SFCT et par la hausse du bénéfice net.

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 2024	T1 2023	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	848,2 \$	871,2 \$	(23,0) \$
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ¹ en pourcentage des produits ²	24,1 %	23,5 %	56 pb
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$	55,2 \$
BAlIA ³ normalisé ¹ en pourcentage des produits ²	11,6 %	11,1 %	56 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 (« BAlIA »).

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 5.1.1 du rapport de gestion de 2023 de la Société, la Société a introduit au premier trimestre de 2023 un changement d'estimation comptable qui a entraîné un changement dans l'échelonnement des bénéfices enregistrés chaque trimestre, sans toutefois entraîner la modification des montants comptabilisés pour les périodes antérieures.

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022
Produits	3 524,9	\$ 4 443,0	\$ 4 250,5	\$ 4 255,8	\$ 3 707,2	\$ 5 340,4	\$ 4 228,8	\$ 4 404,0	\$ 3 837,4
Bénéfice net	96,0	197,2	(27,8)	126,9	42,8	562,6	225,0	177,6	217,6
BPA dilué	1,38	3,09	(1,19)	1,76	0,13	9,09	3,14	2,43	3,03

4.2 Performance du secteur Détail

4.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2024	T1 2023	Variation
Ventes au détail ¹	3 257,5 \$	3 326,5 \$	(2,1) %
Produits	3 136,6 \$	3 337,9 \$	(6,0) %
Marge brute en dollars	1 038,1 \$	1 050,0 \$	(1,1) %
Taux de la marge brute ¹	33,1 %	31,5 %	164 pb
Autres charges (produits)	(37,9) \$	42,9 \$	n.s. ²
Frais de vente, généraux et administratifs	758,4	785,5	(3,5) %
Amortissements	237,2	239,7	(1,0) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	79,8	61,2	30,4 %
Bénéfice avant impôt	0,6 \$	(79,3) \$	n.s. ²

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

2. Non significatif.

Principales mesures normalisées – Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2024	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T1 2024 ²	T1 2023	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du T1 2023 ²	Variation ³
Produits	3 136,6 \$	— \$	3 136,6 \$	3 337,9 \$	— \$	3 337,9 \$	(6,0) %
Coût des activités génératrices de produits	2 098,5	—	2 098,5	2 287,9	—	2 287,9	(8,3) %
Marge brute en dollars	1 038,1 \$	— \$	1 038,1 \$	1 050,0 \$	— \$	1 050,0 \$	(1,1) %
Taux de la marge brute ⁴	33,1 %	— pb	33,1 %	31,5 %	— pb	31,5 %	164 pb
Autres charges (produits)	(37,9) \$	— \$	(37,9) \$	42,9 \$	(67,7) \$	(24,8) \$	52,8 %
Frais de vente, généraux et administratifs	758,4	—	758,4	785,5	—	785,5	(3,5) %
Amortissements	237,2	—	237,2	239,7	—	239,7	(1,0) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	79,8	—	79,8	61,2	—	61,2	30,4 %
Bénéfice avant impôt	0,6 \$	— \$	0,6 \$	(79,3) \$	67,7 \$	(11,6) \$	n.s. ⁵

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] 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.

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

5. Non significatif.

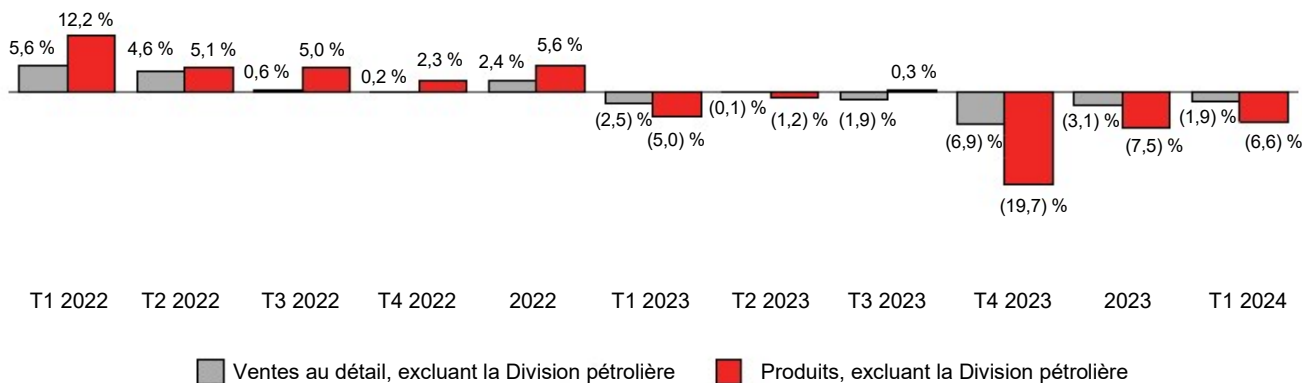
4.2.2 Mesures clés de performance du secteur Détail

(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		T1 2024	T1 2023	Variation
	Produits ¹	3 136,6 \$	3 337,9 \$	(6,0) %
	Produits, excluant la Division pétrolière	2 668,7	2 856,5	(6,6) %
	Nombre de magasins	1 692	1 698	
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	34,9	34,7	
	Croissance des ventes au détail ²	(2,1) %	(2,8) %	
	Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière ²	(1,9) %	(2,5) %	
	Croissance des ventes comparables consolidées ^{2,3}	(1,6) %	(2,5) %	
	Rendement du capital investi dans les activités de détail ^{4,5}	8,4 %	11,3 %	(290) pb
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ⁶ du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière ^{2,5}	28,4 %	27,5 %	92 pb	
	Produits ^{1,7}	1 798,0 \$	1 931,7 \$	(6,9) %
	Nombre de magasins ⁸	663	665	
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	24,0	23,8	
	Ventes par pied carré ^{2,9}	508 \$	529 \$	(4,0) %
	Croissance des ventes au détail ^{2,10}	(0,7) %	(4,9) %	
Croissance des ventes comparables ²	(0,6) %	(4,8) %		
	Produits ¹	387,7 \$	420,8 \$	(7,9) %
	Nombre de magasins	369	372	
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,2	7,2	
	Ventes par pied carré ^{2,11}	313 \$	332 \$	(5,7) %
	Croissance des ventes au détail ^{2,12}	(7,5) %	3,9 %	
Croissance des ventes comparables ²	(6,5) %	3,7 %		
	Produits ^{1,13}	288,1 \$	294,0 \$	(2,0) %
	Nombre de magasins	380	379	
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,7	3,7	
	Ventes par pied carré ^{2,11}	414 \$	429 \$	(3,5) %
	Croissance des ventes au détail ^{2,14}	(1,5) %	5,0 %	
Croissance des ventes comparables ²	(1,2) %	4,8 %		
	Produits ¹	192,2 \$	208,4 \$	(7,8) %
	Produits ¹	467,9 \$	481,4 \$	(2,8) %
	Postes d'essence	280	282	
	Marge brute en dollars	48,2 \$	45,6 \$	5,7 %
	Croissance des ventes au détail ²	(2,9) %	(3,9) %	
	Croissance du volume des ventes d'essence en litres	(3,1) %	2,8 %	
Croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables en litres ²	(3,0) %	6,4 %		

- Les produits présentés pour le Groupe détail Canadian Tire, SportChek, Mark's et la Division pétrolière pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 comprennent des produits intersectoriels de 0,9 million de dollars (2023 – 1,0 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.
- Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.
- La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière.
- Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée.
- 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.
- Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.
- Les produits comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de PHL, de Party City et de Franchise Trust.
- Le nombre de magasins comprend les magasins Canadian Tire et des autres enseignes, totalisant 161 magasins (2023 – 161 magasins). Les autres enseignes comprennent PartSource, PHL et Party City.
- 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.
- La croissance des ventes au détail comprend les ventes de Canadian Tire, de PartSource, de PHL et de Party City, ainsi que la composante main-d'œuvre des ventes dans les centres-autos Canadian Tire.
- Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois et comprennent les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
- La croissance des ventes au détail comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
- 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.
- 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 ventes au détail et des produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière, par trimestre pour les deux derniers exercices. Comme il est expliqué à la section 5.1.1 du rapport de gestion de 2023 de la Société, 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

Les ventes au détail ont diminué de 2,1 pour cent et les ventes au détail, en excluant la Division pétrolière, de 1,9 pour cent au cours du trimestre en raison de la faiblesse de la demande des consommateurs dans toutes les enseignes.

Le bénéfice avant impôt du secteur Détail a augmenté de 79,9 millions de dollars au premier trimestre. Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail a augmenté de 12,2 millions de dollars, principalement en raison de la diminution des frais de vente, généraux et administratifs découlant de la baisse des coûts de la chaîne d'approvisionnement et des coûts liés au personnel, et de la diminution des autres charges (produits), une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement ayant été comptabilisée à l'exercice précédent. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la hausse des charges financières nettes découlant de l'augmentation des emprunts pour financer le rachat de la participation que détenait la Banque Scotia dans SFCT et par la diminution de la marge brute en dollars en raison de la baisse des produits.

Les ventes de commerce électronique¹ sur 12 mois se sont chiffrées à 1,1 milliard de dollars. Le taux de pénétration des marques détenues¹ consolidé s'est établi à 36,2 pour cent, le taux de pénétration des marques détenues ayant augmenté au sein du Groupe détail et de SportChek.

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 2024	
Ventes au détail	<p>▼ 69,0 millions de dollars ou 2,1 %</p> <p>▼ Croissance des ventes comparables de 1,6 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les ventes au détail se sont établies à 3 257,5 millions de dollars, soit une baisse de 2,1 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont diminué de 1,9 pour cent, ou 53,5 millions de dollars, par rapport à l'exercice précédent en raison du ralentissement de la demande des consommateurs et de la faiblesse persistante dans les catégories d'articles de consommation discrétionnaire. ▼ Les ventes au détail du Groupe détail ont diminué de 0,7 pour cent. Les baisses enregistrées dans les catégories Au foyer, À l'atelier et Au jeu ont été partiellement contrebalancées par la solide performance des catégories Au volant et Articles saisonniers et de jardinage. SPORTCHEK Les ventes au détail ont diminué de 7,5 pour cent en raison du ralentissement soutenu de la demande des consommateurs dans les catégories plus discrétionnaires, comme les vêtements pour l'extérieur, les articles pour le ski et la planche à neige ainsi que les vêtements d'hiver, et de l'incidence des conditions météorologiques inhabituelles. Mark's Les ventes au détail ont diminué de 1,5 pour cent en raison de la faiblesse de la demande des consommateurs dans les catégories des articles pour le ski et la planche à neige, des vêtements pour l'extérieur et des vêtements de sport, contrebalancée par la solide performance des catégories des articles de sports d'équipe et des chaussures. ESSENCE+ Les ventes au détail ont diminué de 2,9 pour cent en raison de la baisse des volumes d'essence, tandis que les prix de l'essence par litre sont demeurés relativement stables.
Produits	<p>▼ 201,3 millions de dollars ou 6,0 %</p> <p>▼ 6,6 %, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 136,6 millions de dollars, en baisse de 201,3 millions en raison de la baisse des produits de toutes les enseignes, qui s'explique surtout par la diminution des livraisons au Groupe Détail.
Marge brute	<p>▼ 11,9 millions de dollars ou 1,1 %</p> <p>▲ 164 pb du taux de la marge brute</p> <p>▼ 1,4 %, en excluant la Division pétrolière¹</p> <p>▲ 193 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 038,1 millions de dollars, en baisse de 11,9 millions. La marge brute en dollars, en excluant la Division pétrolière, s'est chiffrée à 989,9 millions de dollars, en baisse de 14,5 millions, en raison de la diminution des produits mentionnée précédemment, contrebalancée en partie par un taux de la marge brute plus élevé. Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 37,1 pour cent, soit une hausse de 193 points de base attribuable à la composition favorable des articles, ainsi qu'à la diminution des coûts de transport.
Autres (produits) charges	<p>▲ 80,8 millions de dollars ou 188,3 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les autres produits se sont chiffrés à 37,9 millions de dollars, comparativement à une charge de 42,9 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 au cours de l'exercice précédent, les autres charges normalisées ont diminué de 13,1 millions en raison de la comptabilisation d'une charge non récurrente de 13,5 millions pour la résiliation d'un contrat lié à la chaîne d'approvisionnement à l'exercice précédent.

Analyse du secteur Détail (suite)

T1 2024	
Frais de vente, généraux et administratifs	<p>▼ 27,1 millions de dollars ou 3,5 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 758,4 millions de dollars, soit une baisse de 27,1 millions, ou 3,5 pour cent, qui s'explique principalement par la diminution des coûts de la chaîne d'approvisionnement découlant de gains d'efficacité et de la baisse des volumes, ainsi que par la diminution des coûts liés au personnel.
Amortissements	<p>▼ 2,5 millions de dollars ou 1,0 %</p> <ul style="list-style-type: none"> La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 237,2 millions de dollars, un niveau relativement stable par rapport à l'exercice précédent.
Charges financières nettes	<p>▲ 18,6 millions de dollars ou 30,4 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les charges financières nettes ont augmenté en raison de la hausse des emprunts, principalement pour financer le rachat de la participation que détenait la Banque Scotia dans SFCT, et de la hausse des taux d'intérêt.
Sommaire des résultats	<p>▲ 79,9 millions de dollars ou 100,8 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Le bénéfice avant impôt a augmenté de 79,9 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 12,2 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.

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

4.2.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Détail

Les produits et le bénéfice (la perte) avant impôt trimestriels sont touchés par la nature saisonnière des activités. 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 5.1.1 du rapport de gestion 2023 de la Société, la Société a introduit depuis le premier trimestre de 2023 un changement d'estimation comptable qui a une incidence sur les produits et sur le bénéfice (la perte) 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 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022
Ventes au détail	3 257,5	\$ 5 323,4	\$ 4 639,3	\$ 5 214,9	3 326,5	\$ 5 729,4	\$ 4 734,2	\$ 5 363,8	3 421,4
Produits	3 136,6	4 070,0	3 867,3	3 896,1	3 337,9	4 990,9	3 873,7	4 067,2	3 504,5
Bénéfice (perte) avant impôt	0,6	161,7	239,0	85,6	(79,3)	642,4	133,0	123,8	148,8

4.3 Performance du secteur Services Financiers

4.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023	Variation
Produits	389,0 \$	369,8 \$	5,2 %
Marge brute en dollars	189,9 \$	211,3 \$	(10,2) %
Taux de la marge brute ¹	48,8 %	57,2 %	(833) pb
Autres charges (produits)	0,5 \$	1,2 \$	(55,8) %
Frais de vente, généraux et administratifs	96,6	90,7	6,2 %
Amortissements	2,4	2,8	(14,6) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	(5,3)	(2,1)	n.s. ²
Bénéfice avant impôt	95,7 \$	118,7 \$	(19,3) %

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

2. Non significatif.

Analyse du secteur Services Financiers

Le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 95,7 millions de dollars pour le trimestre, soit une baisse de 23,0 millions par rapport à l'exercice précédent. Les produits ont augmenté de 19,2 millions de dollars, ou 5,2 pour cent, principalement en raison de la hausse des produits d'intérêts attribuable à la croissance des créances, partiellement contrebalancée par la baisse de la marge brute découlant de la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement, ainsi que par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs.

Les créances moyennes brutes¹ ont augmenté de 4,5 pour cent par rapport au premier trimestre de 2023 du fait de la croissance des comptes actifs et des soldes moyens, qui ont enregistré une hausse de 0,6 pour cent et de 3,8 pour cent, respectivement. Comme prévu, le taux des créances sur cartes de crédit en souffrance (le « taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus »)² et le taux de radiation nette demeurent élevés par rapport à l'exercice précédent. À 925,7 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 2023. Le taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues s'établissait à 12,8 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.

T1 2024	
Produits	<p>▲ 19,2 millions de dollars ou 5,2 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Pour le trimestre, les produits se sont établis à 389,0 millions de dollars, soit une hausse de 19,2 millions, ou 5,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts découlant de la croissance des créances.
Marge brute en dollars	<p>▼ 21,4 millions de dollars ou 10,2 %</p> <ul style="list-style-type: none"> La marge brute en dollars s'est établie à 189,9 millions de dollars, une diminution de 21,4 millions, ou 10,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La diminution de la marge brute en dollars s'explique principalement par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement, contrebalancée en partie par la croissance des produits.
Frais de vente, généraux et administratifs	<p>▲ 5,9 millions de dollars ou 6,2 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 96,6 millions de dollars, soit une hausse de 5,9 millions, ou 6,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des coûts d'exploitation, y compris la hausse des charges relatives à la TPS/TVH et des coûts liés aux TI.
Sommaire des résultats	<p>▼ 23,0 millions de dollars ou 19,3 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Le bénéfice avant impôt s'est établi à 95,7 millions de dollars, une baisse de 23,0 millions, ou 19,3 pour cent. La diminution du bénéfice avant impôt s'explique principalement par la diminution de la marge brute attribuable aux facteurs susmentionnés.

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

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.

4.3.2 Mesures clés de performance du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T1 2024	T1 2023	Variation
Croissance des ventes liées aux cartes de crédit ¹	(0,6) %	6,1 %	
Créances moyennes brutes	7 284 \$	6 971 \$	4,5 %
Produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) ^{1, 2}	21,1 %	20,9 %	
Nombre moyen de comptes ayant un solde (en milliers)	2 293	2 278	0,6 %
Solde moyen des comptes ¹ (au dollar près)	3 177 \$	3 059 \$	3,8 %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit ^{1, 2}	6,4 %	5,3 %	
Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance (en souffrance depuis deux mois ou plus) ³	3,6 %	3,1 %	
Taux de la correction de valeur	12,8 %	13,0 %	
Rendement des créances ^{1, 2}	5,0 %	6,4 %	

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 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 2024 par rapport au T1 2023

Croissance	<ul style="list-style-type: none"> ▲ 4,5 % des créances moyennes brutes ▼ 0,6 % des ventes liées aux cartes de crédit ▲ 0,6 % du nombre moyen de comptes ayant un solde ▲ 3,8 % du solde moyen des comptes <ul style="list-style-type: none"> • Les créances moyennes brutes ont augmenté de 4,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'engagement toujours élevé des titulaires de carte. Au cours du trimestre, le nombre moyen de comptes actifs a augmenté de 0,6 pour cent et le solde moyen des comptes, de 3,8 pour cent. • Les ventes liées aux cartes de crédit ont diminué de 0,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison du ralentissement des ventes des enseignes du secteur Détail et des marchands externes.
Performance	<ul style="list-style-type: none"> ▼ 136 pb du rendement des créances ▲ 20 pb des produits en pourcentage des créances moyennes brutes <ul style="list-style-type: none"> • Le rendement des créances a diminué de 136 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison du fait que la baisse du bénéfice sur 12 mois a surpassé la croissance des créances moyennes brutes au cours du trimestre. • Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes ont augmenté de 20 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la forte croissance des produits découlant de la hausse des créances moyennes brutes et de la hausse du rendement.
Mesures d'exploitation	<ul style="list-style-type: none"> ▲ 52 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus ▲ 117 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit ▼ 12,8 % du taux de la correction de valeur, une baisse de 19 pb <ul style="list-style-type: none"> • Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus a augmenté de 52 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de l'antériorité accrue du portefeuille. • La hausse du taux de radiation nette par rapport à l'exercice précédent s'explique par l'augmentation du montant des radiations nettes en dollars du fait que les créances reviennent, comme prévu, à leurs niveaux historiques. • Le taux de la correction de valeur a diminué de 19 points de base pour s'établir à 12,8 pour cent, ce qui demeure à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment.

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 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022
Produits	389,0 \$	379,9 \$	393,1 \$	364,5 \$	369,8 \$	357,2 \$	360,4 \$	340,4 \$	331,7 \$
Bénéfice avant impôt	95,7	85,2	125,7	55,4	118,7	86,8	139,6	90,0	125,3

4.4 Performance du secteur CT REIT

4.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023	Variation
Produits tirés des immeubles ¹	144,2 \$	137,5 \$	4,9 %
Charges liées aux immeubles ¹	31,9	30,5	4,4 %
Frais généraux et administratifs	4,9	4,4	13,4 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	29,9	27,9	7,1 %
Ajustement au titre de la perte (du profit) à la juste valeur ³	(23,6)	4,2	n.s. ²
Bénéfice avant impôt	101,1 \$	70,5 \$	43,4 %
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 du profit (de la perte) à la juste valeur	23,6	(4,2)	n.s. ²
Amortissement et perte de valeur	19,9	19,2	3,6 %
Bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société	57,6 \$	55,5 \$	3,8 %

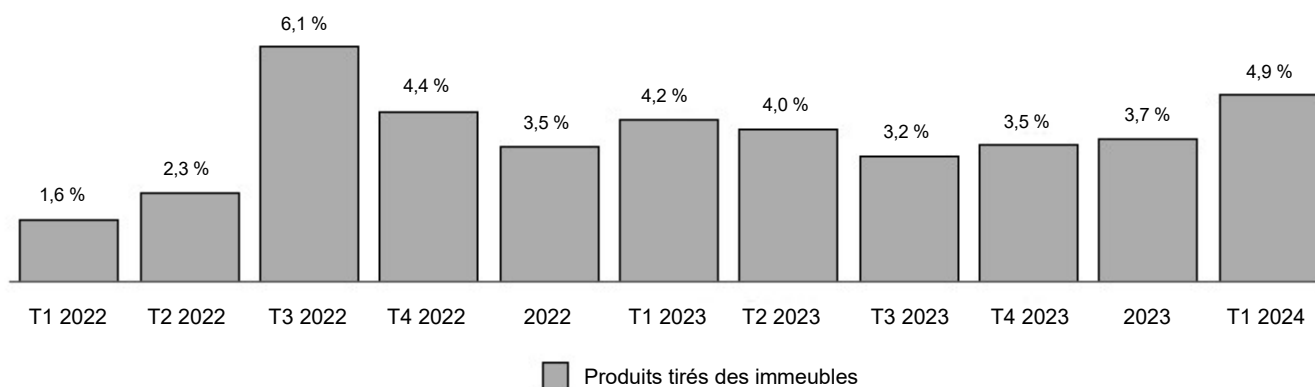
1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

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.

Croissance des produits tirés des immeubles d'un exercice à l'autre



Analyse du secteur CT REIT

Les produits du secteur CT REIT ont augmenté de 2,1 millions de dollars en raison de la hausse des produits tirés des immeubles, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges financières nettes et des charges liées aux immeubles au cours du trimestre. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable aux projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2023, ainsi qu'aux hausses contractuelles de loyer.

Analyse du secteur CT REIT (suite)

T1 2024	
Produits tirés des immeubles	<p>▲ 6,7 millions de dollars ou 4,9 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les produits tirés des immeubles se sont établis à 144,2 millions de dollars, soit une augmentation de 6,7 millions, ou 4,9 pour cent, qui s'explique principalement par les projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2023, ainsi que par le recouvrement accru de dépenses d'investissement et l'augmentation des intérêts gagnés sur le solde non recouvré dans le cadre de projets d'entretien terminés à la fin de 2023.
Charges liées aux immeubles	<p>▲ 1,4 million de dollars ou 4,4 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les charges liées aux immeubles se sont chiffrées à 31,9 millions de dollars, soit une hausse de 1,4 million, ou 4,4 pour cent, attribuable à l'augmentation de l'impôt foncier résultant de la réévaluation de la valeur associée à des projets d'intensification et d'aménagement réalisés en 2023.
Frais généraux et administratifs	<p>▲ 0,5 million de dollars ou 13,4 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les frais généraux et administratifs se sont établis à 4,9 millions de dollars, en hausse de 0,5 million, ou 13,4 pour cent. L'augmentation est attribuable à la hausse de la rémunération et de l'effectif global.
Amortissement et perte de valeur	<p>▲ 0,7 million de dollars ou 3,6 %</p> <ul style="list-style-type: none"> La dotation à l'amortissement et la perte de valeur se sont chiffrées à 19,9 millions de dollars, en hausse de 0,7 million en raison des projets d'intensification et d'aménagement achevés en 2023.
Charges financières nettes (produits financiers nets)	<p>▲ 2,0 millions de dollars ou 7,1 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Les charges financières nettes se sont chiffrées à 29,9 millions de dollars, soit une hausse de 2,0 millions, ou 7,1 pour cent, attribuable à l'émission des débentures de premier rang non garanties de série I au quatrième trimestre de 2023, contrebalancée en partie par la diminution des charges d'intérêts sur les facilités de crédit à la suite des remboursements effectués à même le produit des débentures de série I, par la baisse des charges d'intérêts attribuable à l'échéance d'emprunts hypothécaires et par la hausse des produits d'intérêts gagnés sur les fonds en caisse.
Sommaire des résultats	<p>▲ 2,1 millions de dollars ou 3,8 %</p> <ul style="list-style-type: none"> Le bénéfice avant impôt s'est établi à 57,6 millions de dollars, soit une hausse de 2,1 millions, ou 3,8 pour cent, attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.

4.4.2 Mesures clés de performance du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023	Variation
Bénéfice d'exploitation net ¹	113,5 \$	107,4 \$	5,6 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ¹	78,2	75,3	3,8 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés ¹	72,6	69,2	4,9 %

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 5,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des projets d'intensification réalisés dans des immeubles productifs en 2023 et des hausses de loyer.

Flux de trésorerie liés aux opérations (« FTO »)

Pour le trimestre, les FTO ont augmenté de 3,8 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison du recouvrement accru de dépenses d'investissement et de l'augmentation des intérêts gagnés sur le solde non recouvré, ainsi que des hausses de loyer.

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

Pour le trimestre, les FTOA ont augmenté de 4,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison du recouvrement accru de dépenses d'investissement et de l'augmentation des intérêts gagnés sur le solde non recouvré, ainsi que des hausses de loyer.

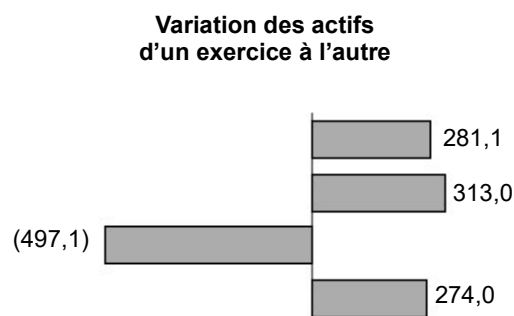
5. Analyse du bilan, liquidités et sources de financement

5.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 30 mars 2024 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 1^{er} avril 2023 sont présentés ci-dessous :

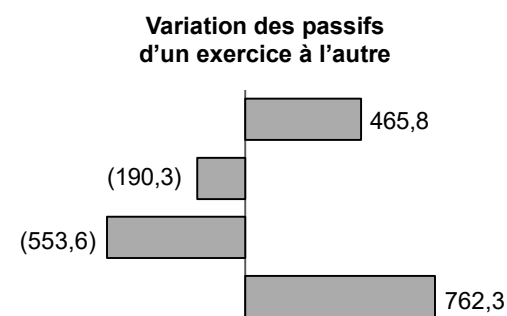
Total des variations des actifs	▲ 263,3 \$
--	-------------------

Actifs	30 mars 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	592,9
Créances sur prêts (tranche courante)	6 405,1
Stocks de marchandises	2 782,5
Immobilisations corporelles	5 252,9



Total des variations des passifs	▲ 515,1 \$
---	-------------------

Passifs	30 mars 2024
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 543,8
Emprunts à court terme	1 181,7
Autres passifs à long terme	175,8
Dettes à long terme (tranche courante et à long terme)	4 965,6



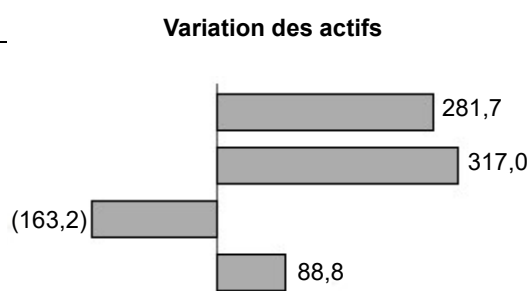
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ 281,1 millions de dollars	Se reporter à la section 5.2 et aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour plus d'information.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ 313,0 millions de dollars	La hausse est principalement attribuable 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 partiellement contrebalancé par l'augmentation de la correction de valeur.
Stocks de marchandises	▼ 497,1 millions de dollars	Les stocks ont diminué de 15,2 pour cent par rapport à l'exercice précédent. La gestion active des stocks dans l'ensemble des enseignes a contribué à cette diminution.
Immobilisations corporelles	▲ 274,0 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable aux investissements dans les magasins de la Société dans le cadre de sa stratégie <i>Mieux connecté</i> .

Passifs		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ 465,8 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des dépôts dans des certificats de placement garanti (« CPG ») afin de financer la croissance des créances sur prêts au sein du secteur Services Financiers.
Emprunts à court terme	▼ 190,3 millions de dollars	La diminution est principalement attribuable au remboursement par CT REIT de la dette à court terme à même le produit de l'émission de débentures non garanties de série I au deuxième trimestre de 2023 ainsi qu'au remboursement par le secteur Détail d'emprunts à court terme au cours du trimestre, facteurs contrebalancés en partie par la croissance des créances liées au financement au sein des Services Financiers.
Autres passifs à long terme	▼ 553,6 millions de dollars	La diminution est principalement attribuable à l'extinction de l'instrument financier rachetable à la suite du rachat par la Société de la participation de 20 pour cent que détenait la Banque Scotia dans SFCT au quatrième trimestre de 2023.
Dette à long terme (tranche courante et à long terme)	▲ 762,3 millions de dollars	L'augmentation tient principalement aux émissions de titres d'emprunt totalisant 1,75 milliard de dollars par la Société, par CT REIT et par Glacier Credit Card Trust (« GCCT ») après le premier trimestre de 2023, partiellement contrebalancées par le remboursement de titres d'emprunt arrivés à échéance au troisième trimestre de 2023 pour un montant de 1,0 milliard.

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 30 mars 2024 et la variation par rapport au 30 décembre 2023 sont présentés ci-dessous :

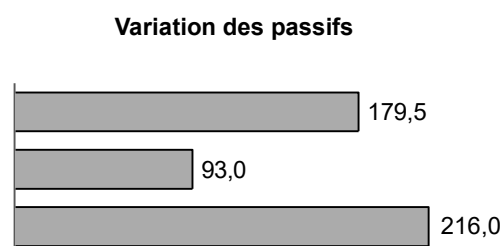
Total des variations des actifs	▲ 447,8 \$
--	-------------------

Actifs	30 mars 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	592,9
Créances clients et autres débiteurs	1 468,3
Créances sur prêts (tranche courante)	6 405,1
Stocks de marchandises	2 782,5



Total des variations des passifs	▲ 441,5 \$
---	-------------------

Passifs	30 mars 2024
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 543,8
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 782,4
Emprunts à court terme	1 181,7



Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ 281,7 millions de dollars	Se reporter à la section 5.2 et aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour plus d'information.
Créances clients et autres débiteurs	▲ 317,0 millions de dollars	L'augmentation s'explique par la hausse des créances des marchands en raison du calendrier et du volume des paiements, et par l'augmentation de la juste valeur des dérivés.
Créances sur prêts (tranche courante)	▼ 163,2 millions de dollars	La diminution est attribuable à la nature saisonnière du portefeuille de cartes de crédit du secteur Services Financiers.
Stocks de marchandises	▲ 88,8 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des stocks au sein du Groupe détail et de Mark's.
Passifs		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ 179,5 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des dépôts dans des 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 créditeurs	▲ 93,0 millions de dollars	L'augmentation s'explique par le calendrier et le volume des paiements, contrebalancés en partie par une variation favorable de la juste valeur des dérivés.
Emprunts à court terme	▲ 216,0 millions de dollars	L'augmentation est essentiellement attribuable aux exigences en matière de financement et de capital du secteur Détail, facteur partiellement contrebalancé par une diminution 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 30 mars 2024 et le 1^{er} avril 2023.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023	Variation
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	151,9 \$	(273,5) \$	425,4 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(125,4)	(196,7)	71,3
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	255,2	455,7	(200,5)
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	281,7 \$	(14,5) \$	296,2 \$

T1 2024	
Activités d'exploitation	<p>▲ Variation de 425,4 millions de dollars</p> <ul style="list-style-type: none"> L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation tient principalement aux variations du fonds de roulement d'exploitation par rapport au premier trimestre de 2023.
Activités d'investissement	<p>▲ Variation de 71,3 millions de dollars</p> <ul style="list-style-type: none"> La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement tient à l'augmentation du produit de la vente ou à l'échéance de placements à court terme, ainsi qu'à la diminution des entrées d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles par rapport au premier trimestre de 2023. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une hausse des acquisitions de placements à court terme.
Activités de financement	<p>▼ Variation de 200,5 millions de dollars</p> <ul style="list-style-type: none"> Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont diminué principalement en raison de la baisse de l'émission nette d'emprunts à court terme par rapport au premier trimestre de 2023, partiellement contrebalancée par la diminution des rachats d'actions, la croissance des dépôts, le calendrier des paiements des obligations locatives et la diminution des remboursements sur la dette à long terme.

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 (le « BSIF ») du Canada. 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 (« Bâle III »), qui est entré en vigueur au Canada le 1^{er} janvier 2013. Bâle III est un accord de réglementation international qui a été introduit pour améliorer la réputation, la supervision et les pratiques de gestion des risques au sein du secteur bancaire. La Banque a mis en place plusieurs politiques, procédures et contrôles en matière de gestion du capital, notamment le processus interne annuel d'évaluation de la suffisance du capital. Ces mesures aident la Banque à atteindre ses objectifs.

Ces objectifs comprennent le maintien d'un capital suffisant pour :

- respecter toutes les exigences réglementaires applicables;
- maintenir et renforcer la confiance dans la sécurité et la solidité de la Banque;
- permettre la croissance des actifs et des passifs;
- compenser les pertes d'exploitation et les pertes de placement éventuelles.

Au premier trimestre de 2024, la Banque 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 30 mars 2024 et le 1^{er} avril 2023 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Facteurs de modernisation et d'efficacité	7,7 \$	19,1 \$
Expérience client omnicanal	95,7	67,6
Infrastructure d'exécution et automatisation	17,0	20,0
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation¹	120,4 \$	106,7 \$
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	2,3	11,6
Total des dépenses d'investissement²	122,7 \$	118,3 \$

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 2024
Total des dépenses d'investissement	▲ 11,5 millions de dollars
	<ul style="list-style-type: none"> • Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation et le total des dépenses d'investissement de la Société se sont établis à 120,4 millions de dollars et à 122,7 millions, respectivement, une hausse de 13,7 millions et de 4,4 millions par rapport à l'exercice précédent, qui s'explique principalement par le calendrier des dépenses.

Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 142,3 millions de dollars au 30 mars 2024 (1^{er} avril 2023 – 143,5 millions) liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

La Société prévoit financer sa stratégie *Mieux connecté*, soutenir ses activités et poursuivre la gestion prudente du capital, et elle s'attend à ce que ses dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2024 se situent entre 475 millions et 525 millions de dollars.

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. Les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT disposent de plusieurs sources de liquidités de rechange afin de remplir leurs obligations financières à leur échéance et de mener à bien leurs plans opérationnels et stratégiques.

Au 30 mars 2024

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	592,9 \$	73,2 \$	469,5 \$	50,2 \$
Placements à court terme	188,6	—	188,6	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme, montant total net¹	781,5 \$	73,2 \$	658,1 \$	50,2 \$
Marges de crédit bancaire engagées	4 396,8	2 996,8	1 100,0	300,0
Moins : emprunts impayés ²	17,0	—	17,0	—
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours	869,7	869,7	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	3,0	—	—	3,0
Marges de crédit bancaire engagées disponibles	3 507,1 \$	2 127,1 \$	1 083,0 \$	297,0 \$
Liquidités¹	4 288,6 \$	2 200,3 \$	1 741,1 \$	347,2 \$

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 781,5 millions de dollars, déduction faite de la dette bancaire, ainsi que des liquidités totalisant 4,3 milliards, soit 2,2 milliards, 1,7 milliard et 347,2 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

Au premier trimestre de 2024, 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.

Sources de financement	
Marges de crédit bancaire engagées et facilité d'achat de billets titrisés	<ul style="list-style-type: none"> • Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes et de trois institutions financières étrangères, une marge de crédit bancaire non garantie de 1 975 millions de dollars est mise à la disposition du secteur Détail à des fins générales et viendra à échéance en juin 2027. Au 30 mars 2024, le secteur Détail n'avait prélevé aucun montant sur cette marge de crédit bancaire. Consentie par un consortium de cinq institutions financières canadiennes, une marge de crédit bancaire non garantie de 1,0 milliard de dollars est mise à la disposition du secteur Détail à des fins générales et viendra à échéance en mai 2025. Au 30 mars 2024, aucun montant n'avait été prélevé sur cette marge de crédit bancaire. • Helly Hansen a une facilité de découvert garantie de 175 millions de couronnes norvégiennes (« NOK ») (équivalant à 21,8 millions de dollars canadiens) qui a été fournie par une banque norvégienne et qui viendra à échéance en janvier 2025. Au 30 mars 2024, Helly Hansen n'avait prélevé aucun montant sur sa facilité. • Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes, une marge de crédit bancaire 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 30 mars 2024, CT REIT n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit bancaire. • La Banque Scotia a consenti à la BCT une marge de crédit bancaire non garantie de 400 millions de dollars et une facilité d'achat de billets titrisés de 700 millions pour l'achat de billets de premier rang et subordonnés adossés à des créances sur cartes de crédit émises par GCCT, expirant toutes deux en avril 2025. Au 30 mars 2024, la BCT avait des emprunts impayés de 17,0 millions de dollars en vertu de sa marge de crédit bancaire et un montant nominal à payer en vertu de sa facilité d'achat de billets.
Programmes de papier commercial	<ul style="list-style-type: none"> • La Société a un programme de papier commercial lui permettant d'émettre des billets à ordre à court terme non garantis 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 à compter de la date d'émission. 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 30 mars 2024, la Société avait du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 869,7 millions de dollars canadiens. • 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. • 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 30 mars 2024, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 295,0 millions de dollars.
Billets à moyen terme, emprunt à terme et débetures de premier rang non garanties	<ul style="list-style-type: none"> • Au 30 mars 2024, la Société avait des billets à moyen terme en cours pour un montant en capital total de 1 150,0 millions de dollars et un emprunt à terme de 400,0 millions auprès de Desjardins Marché des capitaux. • Au 30 mars 2024, CT REIT avait des débetures de premier rang non garanties en cours d'un montant en capital total de 1 425,0 millions de dollars.
Billets à terme de premier rang et subordonnés adossés à des créances	<ul style="list-style-type: none"> • Au 30 mars 2024, GCCT avait des billets à terme adossés à des créances sur cartes de crédit en cours d'un montant en capital total de 1 990,0 millions de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant en capital de 1 860,7 millions et de billets à terme subordonnés d'un montant en capital de 129,3 millions.
Dépôts de CPG auprès de courtiers	<ul style="list-style-type: none"> • Les fonds continuent d'être facilement accessibles à la BCT par l'entremise des réseaux de courtiers. Au 30 mars 2024, les dépôts de CPG de la BCT auprès de courtiers s'élevaient à 2 917,7 millions de dollars.
Dépôts de détail	<ul style="list-style-type: none"> • 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 30 mars 2024, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 626,1 millions de dollars.
Immobilier	<ul style="list-style-type: none"> • 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 30 mars 2024, la Société détenait une participation effective de 68,4 pour cent dans CT REIT. • 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. • Au 30 mars 2024, CT REIT avait des emprunts hypothécaires en cours d'un montant en capital total de 9,0 millions de dollars. Ces emprunts hypothécaires sont garantis par certains immeubles de placement.

5.5.1 Obligations contractuelles, garanties et engagements

Se reporter à la section 6.5.1 du rapport de gestion annuel de 2023 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 30 décembre 2023. 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. La Société est d'avis qu'elle avait la capacité de s'acquitter de ses obligations contractuelles au 30 mars 2024.

Pour une analyse des garanties et des engagements importants de la Société, se reporter à la note 35 des états financiers consolidés de 2023 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 2023 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)	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	30 décembre 2023
Autorisées			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
Émises			
3 423 366 actions ordinaires (1 ^{er} avril 2023 – 3 423 366; 30 décembre 2023 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
52 197 823 actions de catégorie A sans droit de vote (1 ^{er} avril 2023 – 53 306 998; 30 décembre 2023 – 52 197 823)	605,7	583,8	598,5
	605,9 \$	584,0 \$	598,7 \$

Chaque année, la Société dépose un avis d'intention en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« avis d'intention ») 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 16 février 2023, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société visant le rachat d'un nombre maximal de 5,1 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2023 et le 1^{er} mars 2024 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023-2024 »). Le 15 février 2024, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société visant le rachat d'un nombre maximal de 4,9 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2024 et le 1^{er} mars 2025 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024-2025 »). En outre, le 15 février 2024, la TSX a accepté le nouveau programme de rachat d'actions automatique qui expirera le 1^{er} mars 2025 (le « PRAA de 2024-2025 ») 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 2024-2025 pendant les périodes d'interdiction d'opération de la Société, selon des paramètres prédéfinis.

Les informations qui suivent sont de nature prospective et les lecteurs sont prévenus que les résultats réels pourraient différer.

Le 9 novembre 2023, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 200 millions de dollars en 2024, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution, sous réserve de l'acceptation par la TSX du renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en 2024. Aucun rachat n'a été effectué à ce titre au cours du trimestre.

6.2 Dividendes

Le ratio de distribution à long terme¹ 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 peut fluctuer pour un exercice donné.

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

Le 8 mai 2024, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes de 1,750 \$ par action payables le 1^{er} septembre 2024 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 juillet 2024. 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 2024, 345 000 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 12,6 millions de dollars. Au cours du premier trimestre de 2024, la Société a conclu de nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions composés de 345 000 unités à un taux de couverture de 131,92 \$.

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 2023 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 diffèrait 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 30 mars 2024, l'impôt sur le résultat s'est établi à 25,8 millions de dollars (2023 – 23,8 millions). Pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, le taux d'imposition effectif a diminué pour s'établir à 21,2 pour cent (2023 – 35,9 pour cent), principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible.

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 2023 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 2023 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.

8.2 Changements de méthodes comptables

Normes, modifications et interprétations publiées et adoptées

Obligation locative découlant d'une cession-bail

En septembre 2022, l'International Accounting Standards Board (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^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

Accords de financement de fournisseurs

En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, et à IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications exigent des entités qu'elles fournissent des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer l'incidence des accords de financement de fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice considéré 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 28 décembre 2024 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Absence de convertibilité

En août 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, relativement à l'absence de convertibilité. Les modifications imposent aux entités qu'elles appliquent une approche cohérente pour évaluer si une monnaie est convertible dans une autre monnaie et pour déterminer le cours de change à utiliser ainsi que les informations à fournir en l'absence de convertibilité. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. L'adoption anticipée est permise. La Société a évalué l'incidence de ces modifications et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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 des frais de vente, généraux et administratifs et des autres charges (produits), 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. Les autres charges (produits) normalisés sont plus directement comparables aux autres charges (produits), une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Autres charges (produits)	(0,9) \$	79,0 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	(67,7)
Autres charges (produits) normalisés	(0,9) \$	11,3 \$

Autres charges (produits) normalisés du secteur Détail

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

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Autres charges (produits)	(0,9) \$	79,0 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	37,0	36,1
Autres charges (produits) du secteur Détail	(37,9) \$	42,9 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	(67,7)
Autres charges (produits) normalisés du secteur Détail	(37,9) \$	(24,8) \$

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 nettes (produits financiers nets) 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 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$
Plus :		
Amortissements ¹	197,3	203,0
Charges financières nettes (produits financiers nets)	90,5	73,0
BAIIA	409,6 \$	342,6 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	67,7
BAIIA normalisé	409,6 \$	410,3 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 se sont chiffrés à 6,7 millions de dollars (2023 – 10,9 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 nettes (produits financiers nets) et les amortissements. Le BAIIA du secteur Détail est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	121,2	145,9
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	0,6 \$	(79,3) \$
Plus :		
Amortissements ¹	243,9	250,6
Charges financières nettes (produits financiers nets)	79,8	61,2
BAIIA du secteur Détail	324,3 \$	232,5 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	67,7
BAIIA normalisé du secteur Détail	324,3 \$	300,2 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 se sont chiffrés à 6,7 millions de dollars (2023 – 10,9 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 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	67,7
Bénéfice avant impôt normalisé	121,8 \$	134,3 \$

Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail

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 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 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	121,2	145,9
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	0,6 \$	(79,3) \$
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	67,7
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	0,6 \$	(11,6) \$

Charge (économie) d'impôt sur le résultat normalisée et taux d'imposition effectif normalisé

La direction utilise la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée 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 la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée et de la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat, qui est une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

Le taux d'imposition effectif normalisé est calculé en divisant la charge (l'économie) d'impôt sur le résultat normalisée par le bénéfice avant impôt normalisé.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	25,8 \$	23,8 \$
Plus l'incidence fiscale des éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	17,9
Charge (économie) d'impôt sur le résultat normalisée	25,8 \$	41,7 \$

Bénéfice net normalisé, bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires, bénéfice par action dilué normalisé et ratio de distribution

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 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 2024	T1 2023
Bénéfice net	96,0 \$	42,8 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	76,8	7,8
Plus les éléments de normalisation :		
Incendie au centre de distribution	—	49,8
Bénéfice net normalisé	96,0 \$	92,6 \$
Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires¹	76,8 \$	57,6 \$
BPA dilué normalisé	1,38 \$	1,00 \$

1. Un montant de 5,0 millions de dollars est attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle et n'est pas inclus dans le bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires.

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 2024	T1 2023
Total des entrées ¹	117,9 \$	129,1 \$
Plus : montants à payer au titre des entrées	4,8	(10,8)
Moins : acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	2,3	11,6
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation	120,4 \$	106,7 \$

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)	Période de 12 mois close au	
	T1 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	628,0 \$	1 355,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	141,1	535,5
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	486,9 \$	820,0 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Programme d'efficacité opérationnelle	—	45,0
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	36,5
Charge au titre des réductions ciblées de l'effectif	19,6	—
Incendie au centre de distribution	(56,4)	67,7
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	450,1 \$	969,2 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ du secteur Détail	212,2	211,2
Plus :		
Charges d'intérêts du secteur Détail ²	338,7	262,8
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	618,1	607,3
Taux d'imposition effectif du secteur Détail	25,7 %	26,4 %
Plus : impôt du secteur Détail	(306,5)	(429,6)
Rendement du secteur Détail	888,2 \$	1 198,5 \$
Total de l'actif moyen	22 239,4 \$	21 884,0 \$
Moins : actif moyen des autres secteurs opérationnels	4 437,8	4 302,7
Actif moyen du secteur Détail	17 801,6 \$	17 581,3 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ moyens du secteur Détail	3 939,0	3 542,8
Dettes fournisseurs et charges à payer ³ moyennes du secteur Détail	2 796,6	2 989,7
Actif moyen de Franchise Trust	531,3	474,7
Excédents de trésorerie moyens du secteur Détail	—	—
Capital investi moyen du secteur Détail	10 534,7 \$	10 574,1 \$
Rendement du capital investi du secteur Détail	8,4 %	11,3 %

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 SFCT.

2. Exclut Franchise Trust.

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

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 2024	T1 2023
Produits	3 524,9 \$	3 707,2 \$
Moins : autres secteurs opérationnels et autres enseignes	3 332,7	3 498,8
Produits d'Helly Hansen (en dollars canadiens)	192,2 \$	208,4 \$
Taux de change moyen NOK/\$ CA	7,80	7,56
Produits d'Helly Hansen (en couronnes)	1 498,4 \$	1 576,3 \$
Taux de change constant NOK/\$ CA	7,56	7,56
Produits d'Helly Hansen (sur la base d'un taux de change constant)	198,2 \$	208,5 \$

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 30 mars 2024

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
Dépôts à court terme	1 061,8 \$	— \$	1 061,8 \$	— \$
Dépôts à long terme	2 482,0	—	2 482,0	—
Emprunts à court terme	1 181,7	869,7	312,0	—
Dettes à long terme	4 965,6	1 550,7	1 985,2	1 429,7
Total de la dette	9 691,1 \$	2 420,4 \$	5 841,0 \$	1 429,7 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(592,9)	(73,1)	(469,5)	(50,3)
Placements à court terme ¹	(188,6)	—	(188,6)	—
Placements à long terme ¹	(68,6)	(8,6)	(60,0)	—
Dettes nettes	8 841,0 \$	2 338,7 \$	5 122,9 \$	1 379,4 \$
Dettes intersociétés	—	(1 527,2)	75,6	1 451,6
Dettes nettes ajustées	8 841,0 \$	811,5 \$	5 198,5 \$	2 831,0 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

Au 1^{er} avril 2023

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
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
Total de la dette	8 653,3 \$	1 949,3 \$	5 364,2 \$	1 339,8 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(311,8)	(82,8)	(217,7)	(11,3)
Placements à court terme ¹	(177,3)	—	(177,3)	—
Placements à long terme ¹	(62,5)	(3,2)	(59,3)	—
Dettes nettes	8 101,7 \$	1 863,3 \$	4 909,9 \$	1 328,5 \$
Dettes intersociétés	—	(1 540,0)	88,4	1 451,6
Dettes nettes ajustées	8 101,7 \$	323,3 \$	4 998,3 \$	2 780,1 \$

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 2024	T1 2023
Tranche courante des créances sur prêts	6 405,1 \$	6 092,1 \$
Plus : correction de valeur pour pertes de crédit attendues	925,7	896,9
Moins :		
Autres escomptes ou ajustements	169,7	144,1
Marge de crédit et tranche courante des prêts aux marchands	78,3	67,3
Total des créances sur cartes de crédit brutes	7 082,8 \$	6 777,6 \$
Moins : prêts en souffrance depuis 30 jours ou moins	6 827,8	6 568,7
Créances sur cartes de crédit en souffrance brutes	255,0 \$	208,9 \$

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 2024	T1 2023
Produits	3 524,9 \$	3 707,2 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	3 380,7	3 569,7
Produits tirés des immeubles de CT REIT	144,2 \$	137,5 \$
Moins :		
Charges liées aux immeubles de CT REIT	31,9	30,5
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(1,2)	(0,4)
Bénéfice d'exploitation net de CT REIT	113,5 \$	107,4 \$

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 offre une perspective à l'égard de la performance financière que ne révèle pas nécessairement le bénéfice net établi conformément aux normes IFRS.

Les FTO réintègrent 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 FTOA sont une mesure utile de la performance opérationnelle semblable aux FTO 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 avant impôt, conforme aux PCGR, avec les FTO, ainsi qu'un rapprochement des FTO avec les FTOA.

(en millions de dollars canadiens)	T1 2024	T1 2023
Bénéfice avant impôt	121,8 \$	66,6 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	20,7	(3,9)
Bénéfice avant impôt de CT REIT	101,1 \$	70,5 \$
Plus :		
Ajustement au titre de la perte (du profit) à la juste valeur de CT REIT	(23,6)	4,2
Impôt différé de CT REIT	0,9	0,4
Paiements sur le capital des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation de CT REIT	(0,2)	(0,4)
Juste valeur des attributions de titres de capitaux propres de CT REIT	(0,4)	0,3
Charges liées à la location interne de CT REIT	0,4	0,3
Flux de trésorerie liés aux opérations de CT REIT	78,2 \$	75,3 \$
Moins :		
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	(1,2)	(0,4)
Coûts de location directs de CT REIT	0,3	0,2
Réserve au titre des dépenses d'investissement de CT REIT	6,5	6,3
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT	72,6 \$	69,2 \$

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 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 en dollars, excluant la Division pétrolière, et taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière

La marge brute en dollars, excluant la Division pétrolière, correspond à la marge brute en dollars 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 en dollars 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.

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.

Ventes personnalisées

Les ventes personnalisées sont les ventes au détail découlant d'offres personnalisées aux membres du programme de fidélisation.

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+ Canadian Tire 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 exposée à des risques qui pourraient avoir une incidence défavorable significative sur la marque et la performance financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques. La gestion efficace des risques est une priorité clé pour soutenir la Société dans 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 (le « cadre de GRE ») aux fins de l'identification, de l'évaluation, de la surveillance, de l'atténuation et de la communication des principaux risques. Se reporter à la section 2.6, Facteurs de risque, de la notice annuelle de 2023 pour plus d'information sur le cadre de GRE de la Société.

Le rapport de gestion annuel de 2023 de la Société présente les principaux risques identifiés à l'aide du cadre de GRE de la Société et les autres risques d'entreprise qui pourraient avoir une incidence sur les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT et qui pourraient avoir des répercussions défavorables significatives sur la Société. D'autres risques et incertitudes dont la direction n'a pas connaissance à l'heure actuelle ou d'autres risques qui ne sont pas considérés comme significatifs à l'heure actuelle pourraient évoluer et avoir une incidence défavorable significative sur la Société dans l'avenir. L'incidence réelle de tout risque pourrait être considérablement différente de ce que nous prévoyons actuellement.

La description de ces risques précise également les stratégies et les mesures de gestion des risques adoptées par la direction. Bien que la Société estime que ces stratégies et ces mesures sont raisonnables pour assurer une gestion efficace des risques dans les limites de son appétence pour le risque, rien ne garantit qu'elles permettront d'atténuer efficacement ceux-ci.

Au moment d'envisager l'achat ou la vente de titres de la Société, les investisseurs et les autres parties intéressées doivent tenir compte de ces facteurs (y compris le fait que les stratégies et les mesures de gestion des risques pourraient ne pas atténuer efficacement ces risques) et d'autres incertitudes, événements potentiels et facteurs d'ordre international, macroéconomiques, propres au secteur ou autres qui pourraient avoir une incidence défavorable sur la performance future de la Société.

Se reporter à la section 11 du rapport de gestion annuel de 2023 de la Société pour une analyse détaillée des principaux risques de la Société.

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 2023 de la Société.

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

Au cours du trimestre clos le 30 mars 2024, 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 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 un objectif 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 2023. 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 dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société pour l'exercice 2024, aux sections [3](#) et [5.4.1](#);
- les investissements stratégiques et les initiatives stratégiques de la Société, y compris les projets d'ouverture et de rénovation de magasins, à la section [3](#);
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A au cours de l'exercice 2024, à la section [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 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, la disponibilité de liquidités suffisantes, ainsi que la possibilité que les risques ne se concrétisent pas ou ne puissent être atténués. 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, les programmes de fidélisation de la clientèle et l'arrivée de nouvelles technologies; f) les risques géopolitiques et d'autres faits nouveaux, notamment les changements concernant ou touchant les questions économiques et commerciales ainsi que l'éclosion de contagions et de maladies pandémiques; g) les risques et les incertitudes liés à la gestion de l'information, aux technologies, aux cybermenaces, aux violations des données et de la confidentialité, à la gestion et à l'aménagement de biens, aux risques liés à l'environnement, aux enjeux sociaux, 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 ou tout dessaisissement proposé et le calendrier prévu de telles opérations; o) la capacité de la Société à réaliser les avantages et les synergies attendus de ses acquisitions et de ses investissements ou de ses dessaisissements; et p) le calendrier et les résultats de l'examen des solutions stratégiques pour les activités des Services Financiers de la Société. 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 celles-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 [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+, à l'adresse <http://www.sedarplus.ca>, et à l'adresse <https://investors.canadiantire.ca/French/investisseurs/default.aspx>.

L'information prospective présentée dans ce document reflète certains facteurs et hypothèses à la date des présentes. Elle ne tient pas compte de l'incidence des transactions, des éléments non récurrents, ni des autres éléments inhabituels annoncés ou survenus après la date de présentation de cette 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 ^{MD} ou ^{MC}.

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.sedarplus.ca>.

Pour communiquer avec le service des relations avec les investisseurs, veuillez envoyer un courriel à l'adresse investor.relations@cantire.com.

LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
PREMIER TRIMESTRE DE 2024

Index des états financiers et notes annexes

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Bilans consolidés intermédiaires résumés (non audité)	47
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité)	48
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité)	49
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)	50
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité)	51

NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités	52
Note 2. Base d'établissement	52
Note 3. Gestion du capital	54
Note 4. Secteurs opérationnels	54
Note 5. Créances sur prêts	57
Note 6. Emprunts à court terme	58
Note 7. Capital social	59
Note 8. Paiements fondés sur des actions	60
Note 9. Produits	60
Note 10. Coûts des activités génératrices de produits	61
Note 11. Frais de vente, généraux et administratifs	61
Note 12. Amortissements	61
Note 13. Charges financières nettes	62
Note 14. Impôt sur le résultat	62
Note 15. Notes aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie	63
Note 16. Instruments financiers	63
Note 17. Éventualités	65

Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Au 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 15)	592,9 \$	311,8 \$	311,2 \$
Placements à court terme	188,6	177,3	177,2
Créances clients et autres débiteurs	1 468,3	1 507,5	1 151,3
Créances sur prêts (note 5)	6 405,1	6 092,1	6 568,3
Stocks de marchandises	2 782,5	3 279,6	2 693,7
Impôt sur le résultat à recouvrer	124,5	92,5	125,9
Charges payées d'avance et dépôts	276,5	238,5	246,6
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	18,8	2,6	18,9
Total des actifs courants	11 857,2	11 701,9	11 293,1
Créances à long terme et autres actifs	682,3	677,2	645,8
Placements à long terme	68,6	62,5	108,2
Goodwill et immobilisations incorporelles	2 201,0	2 287,7	2 254,7
Immeubles de placement	440,6	421,6	443,7
Immobilisations corporelles	5 252,9	4 978,9	5 219,5
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 857,0	1 886,7	1 933,8
Impôt différé	66,5	146,3	79,5
Total de l'actif	22 426,1 \$	22 162,8 \$	21 978,3 \$
PASSIF			
Dépôts	1 061,8	1 191,5	1 041,7
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 782,4	2 849,3	2 689,4
Provisions	206,6	212,8	219,9
Emprunts à court terme (note 6)	1 181,7	1 372,0	965,7
Emprunts	559,3	502,8	519,9
Tranche courante des obligations locatives	376,9	369,0	378,5
Impôt à payer	17,6	15,5	13,4
Tranche courante de la dette à long terme	560,5	985,0	560,5
Total des passifs courants	6 746,8	7 497,9	6 389,0
Provisions à long terme	52,1	64,9	59,8
Dette à long terme	4 405,1	3 218,3	4 404,0
Dépôts à long terme	2 482,0	1 886,5	2 322,6
Obligations locatives à long terme	1 931,3	1 934,4	1 986,0
Impôt différé	181,9	128,5	182,1
Autres passifs à long terme	175,8	729,4	190,0
Total du passif	15 975,0	15 459,9	15 533,5
CAPITAUX PROPRES			
Capital social (note 7)	605,9	584,0	598,7
Surplus d'apport	2,9	2,9	2,9
Cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	(163,2)	(147,9)	(181,8)
Bénéfices non distribués	5 099,5	4 843,9	5 128,2
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	5 545,1	5 282,9	5 548,0
Participations ne donnant pas le contrôle	906,0	1 420,0	896,8
Total des capitaux propres	6 451,1	6 702,9	6 444,8
Total du passif et des capitaux propres	22 426,1 \$	22 162,8 \$	21 978,3 \$

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 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Produits (note 9)	3 524,9 \$	3 707,2 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 10)	2 274,7	2 425,3
Marge brute	1 250,2	1 281,9
Autres charges (produits)	(0,9)	79,0
Frais de vente, généraux et administratifs (note 11)	848,2	871,2
Amortissements (note 12)	190,6	192,1
Charges financières nettes (produits financiers nets) (note 13)	90,5	73,0
Bénéfice avant impôt	121,8	66,6
Charge (économie) d'impôt	25,8	23,8
Bénéfice net	96,0 \$	42,8 \$
Bénéfice net attribuable aux :		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	76,8 \$	7,8 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	19,2	35,0
	96,0 \$	42,8 \$
Bénéfice (perte) par action de base	1,38 \$	0,14 \$
Bénéfice (perte) par action dilué	1,38 \$	0,13 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :		
De base	55 623 371	57 188 770
Dilué	55 765 698	57 432 020

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 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Bénéfice net	96,0 \$	42,8 \$
Autres éléments de bénéfice global (perte globale), déduction faite de l'impôt		
Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :		
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus aux fins de couverture de flux de trésorerie assujettis à l'ajustement de base	21,0	(27,9)
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	(1,6)	3,6
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(0,3)	0,6
Écart de change	(35,5)	(55,8)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :		
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus aux fins de couverture de flux de trésorerie assujettis à l'ajustement de base	48,0	5,3
Autres éléments de bénéfice global (perte globale)	31,6 \$	(74,2) \$
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) attribuables aux :		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	31,6 \$	(69,5) \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	(4,7)
	31,6 \$	(74,2) \$
Bénéfice global (perte globale)	127,6 \$	(31,4) \$
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux :		
Actionnaires de la Société Canadian Tire	108,4 \$	(61,7) \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	19,2	30,3
	127,6 \$	(31,4) \$

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 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	96,0 \$	42,8 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	167,1	170,7
Perte de valeur des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	0,2	—
Impôt sur le résultat	25,8	23,8
Charges financières nettes (note 13)	90,5	73,0
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 13)	30,2	32,3
Perte (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	(0,4)	(3,5)
Charge sans effet sur la trésorerie liée à l'incendie au centre de distribution A.J. Billes	—	42,0
Total, à l'exception des éléments suivants :	409,4	381,1
Intérêts versés	(121,2)	(96,3)
Intérêts reçus	12,1	7,1
Impôt sur le résultat payé	(23,1)	(102,1)
Variation des créances sur prêts	168,3	180,7
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres ¹	(293,6)	(644,0)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	151,9	(273,5)
Activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement ¹	(105,0)	(137,7)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(12,9)	(29,0)
Total des entrées	(117,9)	(166,7)
Acquisition de placements à court terme	(58,5)	(32,3)
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	86,7	31,6
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'actifs détenus en vue de la vente	0,5	—
Paiements de loyers reçus au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	3,0	6,4
Acquisition de placements à long terme et autres	(0,3)	(6,0)
Variation des créances sur prêts de Franchise Trust	(38,9)	(29,7)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(125,4)	(196,7)
Activités de financement		
Dividendes versés	(89,6)	(93,7)
Distributions versées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(17,2)	(35,2)
Émission nette de titres d'emprunts à court terme	216,0	795,8
Émission de titres d'emprunt	65,5	69,3
Remboursement de titres d'emprunt	(26,5)	(39,5)
Remboursement sur la dette à long terme	(0,1)	(55,8)
Paiement d'obligations locatives (sur le capital)	(68,5)	(130,9)
Achat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(7,6)	(168,0)
Encaissements (paiements) nets liés aux instruments financiers	5,1	2,6
Variation des dépôts	178,1	111,1
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	255,2	455,7
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	281,7	(14,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, au début	311,2	326,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	592,9 \$	311,8 \$

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 participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 30 décembre 2023	598,7 \$	2,9 \$	26,5 \$	(226,4) \$	(181,8) \$	5 128,2 \$	5 548,0 \$	896,8 \$	6 444,8 \$
Bénéfice net (perte nette)	—	—	—	—	—	76,8	76,8	19,2	96,0
Autres éléments de bénéfice global (perte globale)	—	—	67,1	(35,5)	31,6	—	31,6	—	31,6
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	67,1	(35,5)	31,6	76,8	108,4	19,2	127,6
Transferts des pertes (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers	—	—	(13,0)	—	(13,0)	—	(13,0)	—	(13,0)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 7)	7,8	—	—	—	—	—	7,8	—	7,8
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 7)	(7,6)	—	—	—	—	—	(7,6)	—	(7,6)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 7)	7,0	—	—	—	—	(7,0)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(98,5)	(98,5)	—	(98,5)
Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle									
Émission de parts de fiducie aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	7,2	7,2
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(17,2)	(17,2)
Total des apports et des distributions	7,2	—	(13,0)	—	(13,0)	(105,5)	(111,3)	(10,0)	(121,3)
Solde au 30 mars 2024	605,9 \$	2,9 \$	80,6 \$	(261,9) \$	(163,2) \$	5 099,5 \$	5 545,1 \$	906,0 \$	6 451,1 \$

(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 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 (perte nette)	—	—	—	—	—	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 du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	(13,7)	(55,8)	(69,5)	7,8	(61,7)	30,3	(31,4)
Transferts des pertes (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 7)	5,2	—	—	—	—	—	5,2	—	5,2
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 7)	(162,8)	—	—	—	—	—	(162,8)	—	(162,8)
Variation de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 7)	2,1	—	—	—	—	14,9	17,0	—	17,0
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 7)	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 aux 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^{er} avril 2023	584,0 \$	2,9 \$	83,2 \$	(231,1) \$	(147,9) \$	4 843,9 \$	5 282,9 \$	1 420,0 \$	6 702,9 \$

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 4 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 MD ou MC.

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 30 mars 2024 (et les résultats comparatifs pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023) 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 2023 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 2023 de la Société.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 8 mai 2024.

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 intermédiaires sont évalués selon cette monnaie fonctionnelle. Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture, et les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période. Les profits et les pertes de change sont comptabilisés à titre de composante des capitaux propres. Au moment de la cession d'un établissement à l'étranger, ou de la perte du contrôle, la composante du cumul des autres éléments du résultat global liée à l'établissement à l'étranger est reclassée en résultat net.

Jugements et estimations

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

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

Les résultats réels peuvent différer des estimations présentées dans ces 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 2023 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers intermédiaires pourrait être importante de l'avis de la Société.

Normes, modifications et interprétations publiées et adoptées

Obligation locative découlant d'une cession-bail

En septembre 2022, l'International Accounting Standards Board (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^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

Accords de financement de fournisseurs

En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, et à IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications exigent des entités qu'elles fournissent des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer l'incidence des accords de financement de fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La Société a adopté ces modifications au cours de l'exercice considéré 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 clos le 28 décembre 2024 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Absence de convertibilité

En août 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, relativement à l'absence de convertibilité. Les modifications imposent aux entités qu'elles appliquent une approche cohérente pour évaluer si une monnaie est convertible dans une autre monnaie et pour déterminer le cours de change à utiliser ainsi que les informations à fournir en l'absence de convertibilité. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. L'adoption anticipée est permise. La Société a évalué l'incidence de ces modifications et a déterminé qu'elles n'auront aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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 rapport de gestion, incluant les risques et les conditions actuels et futurs sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie.

Pour atteindre ces objectifs, la Société gère sa structure du capital à long terme en trouvant un 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 intervenants 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 30 mars 2024, La Société Canadian Tire Limitée respectait toutes les clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Elle dispose donc d'une souplesse suffisante pour soutenir la croissance des activités. De façon similaire, Helly Hansen respectait toutes les clauses restrictives financières en vertu de sa convention de crédit bancaire.

CT Real Estate Investment Trust (la Fiducie de placement immobilier CT, « CT REIT ») respectait également les clauses restrictives financières établies en vertu de sa déclaration de fiducie, de son acte de fiducie et de sa convention de crédit bancaire au 30 mars 2024.

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 »), 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 30 mars 2024, la BCT respectait toutes les lignes directrices concernant le capital réglementaire établies par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada et toutes les clauses restrictives financières aux termes de ses conventions de crédit bancaire.

4. 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 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 et World Elite Mastercard Triangle. Les Services Financiers offrent également les produits Mastercard Avantage Remise et Mastercard Avantage Essence, des produits d'assurance, et fournissent des services de règlement aux entreprises liées de la Société. Les Services Financiers comprennent la BCT, une banque de l'annexe I réglementée en vertu des lois fédérales, qui gère et finance le portefeuille de cartes Mastercard de la Société, de même qu'un ensemble existant de prêts au titre de marges de crédit de marque Canadian Tire. La BCT offre également des dépôts dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé, des comptes d'épargne libre d'impôt et des dépôts dans des certificats de placement garanti (CPG) auprès de courtiers, directement et par l'entremise de courtiers indépendants. Les Services Financiers comprennent en outre Glacier Credit Card Trust (« GCCT »), une entité structurée établie dans le but d'acheter des participations en copropriété dans les créances sur cartes de crédit de la Société, et CTFS Bermuda Ltd., une société de réassurance des Bermudes. 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 au Canada 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 30 mars 2024					le 1 ^{er} avril 2023				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	3 135,7	\$ 378,9	\$ 15,2	\$ (4,9)	\$ 3 524,9	3 336,9	\$ 359,6	\$ 15,1	\$ (4,4)	\$ 3 707,2
Produits intersociétés	0,9	10,1	129,0	(140,0)	—	1,0	10,2	122,4	(133,6)	—
Total des produits	3 136,6	389,0	144,2	(144,9)	3 524,9	3 337,9	369,8	137,5	(138,0)	3 707,2
Coût des activités génératrices de produits	2 098,5	199,1	—	(22,9)	2 274,7	2 287,9	158,5	—	(21,1)	2 425,3
Marge brute	1 038,1	189,9	144,2	(122,0)	1 250,2	1 050,0	211,3	137,5	(116,9)	1 281,9
Autres charges (produits)	(37,9)	0,5	—	36,5	(0,9)	42,9	1,2	—	34,9	79,0
Frais de vente, généraux et administratifs	758,4	96,6	36,8	(43,6)	848,2	785,5	90,7	34,9	(39,9)	871,2
Amortissements	237,2	2,4	—	(49,0)	190,6	239,7	2,8	—	(50,4)	192,1
Charges financières nettes (produits financiers nets)	79,8	(5,3)	29,9	(13,9)	90,5	61,2	(2,1)	27,9	(14,0)	73,0
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(23,6)	23,6	—	—	—	4,2	(4,2)	—
Bénéfice (perte) avant impôt	0,6	\$ 95,7	\$ 101,1	\$ (75,6)	\$ 121,8	(79,3)	\$ 118,7	\$ 70,5	(43,3)	\$ 66,6
Éléments inclus ci-dessus :										
Produits d'intérêts	28,1	331,3	0,5	(16,8)	343,1	27,9	306,3	0,1	(19,1)	315,2
Charges d'intérêts	99,0	55,3	30,4	(50,1)	134,6	82,1	43,3	28,0	(51,0)	102,4

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 et les frais de traitement des transactions par carte de crédit.

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 178,9 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (1^{er} avril 2023 – 193,8 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 883,9 millions de dollars au 30 mars 2024 (1^{er} avril 2023 – 926,9 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 30 mars 2024				le 1 ^{er} avril 2023			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement ¹	119,2 \$	1,2 \$	2,3 \$	122,7 \$	97,5 \$	9,2 \$	11,6 \$	118,3 \$

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 30 mars 2024				le 1 ^{er} avril 2023			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	12,4 \$	— \$	— \$	12,4 \$	26,4 \$	— \$	0,3 \$	26,7 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
Détail	18 096,0 \$	17 898,5 \$	17 883,7 \$
Services Financiers	7 390,3	6 816,9	7 289,6
CT REIT	7 030,5	6 863,8	6 966,3
Éliminations et ajustements	(10 090,7)	(9 416,4)	(10 161,3)
Total de l'actif ¹	22 426,1 \$	22 162,8 \$	21 978,3 \$

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 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
Détail	11 082,9 \$	10 880,5 \$	10 828,4 \$
Services Financiers	6 253,9	5 678,2	6 165,3
CT REIT	3 127,4	3 012,8	3 118,5
Éliminations et ajustements	(4 489,2)	(4 111,6)	(4 578,7)
Total de l'actif ¹	15 975,0 \$	15 459,9 \$	15 533,5 \$

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.

5. 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 ¹		
	Au 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
Créances sur cartes de crédit ²	6 327,2 \$	6 025,5 \$	6 495,6 \$
Prêts aux marchands et autres prêts ³	560,9	504,5	521,9
Total des créances sur prêts	6 888,1	6 530,0	7 017,5
Moins : tranche à long terme ⁴	483,0	437,9	449,2
Tranche courante des créances sur prêts	6 405,1 \$	6 092,1 \$	6 568,3 \$

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 559,2 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 502,8 millions; 30 décembre 2023 – 520,2 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 481,3 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 436,2 millions; 30 décembre 2023 – 447,4 millions).

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

(en millions de dollars canadiens)	2024			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 30 décembre 2023	362,1 \$	234,8 \$	329,4 \$	926,3 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(1,9)	(5,3)	(151,3)	(158,5)
Recouvrements	—	—	23,7	23,7
Nouveaux prêts émis	5,0	—	—	5,0
Transferts				
à la phase 1	69,8	(60,5)	(9,3)	—
à la phase 2	(30,0)	32,5	(2,5)	—
à la phase 3	(6,7)	(60,7)	67,4	—
Réévaluations nettes	(41,0)	88,0	82,2	129,2
Solde au 30 mars 2024	357,3 \$	228,8 \$	339,6 \$	925,7 \$
				2023
(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 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 ^{er} avril 2023	417,9 \$	196,5 \$	282,5 \$	896,9 \$

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 cartes de crédit.

	Au 30 mars 2024			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 206,5 \$	26,1 \$	— \$	3 232,6 \$
Risque modéré	1 920,7	97,9	—	2 018,6
Risque élevé	928,1	417,9	655,7	2 001,7
Total de la valeur comptable brute	6 055,3	541,9	655,7	7 252,9
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	357,3	228,8	339,6	925,7
Valeur comptable nette	5 698,0 \$	313,1 \$	316,1 \$	6 327,2 \$

	Au 1 ^{er} avril 2023			
(en millions de dollars canadiens)	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 \$

	Au 30 décembre 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 615,3 \$	28,5 \$	— \$	3 643,8 \$
Risque modéré	1 717,5	98,5	—	1 816,0
Risque élevé	924,3	402,4	635,4	1 962,1
Total de la valeur comptable brute	6 257,1	529,4	635,4	7 421,9
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	362,1	234,8	329,4	926,3
Valeur comptable nette	5 895,0 \$	294,6 \$	306,0 \$	6 495,6 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la trésorerie reçue découlant des intérêts sur les créances sur cartes de crédit et sur prêts s'est élevée à 304,4 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 289,9 millions).

6. Emprunts à court terme

Au 30 mars 2024, les emprunts impayés de la Société se présentaient comme suit :

- un montant de 17,0 millions de dollars prélevé sur ses marges de crédit bancaire engagées;
- un montant nominal à payer en vertu de sa facilité d'achat de billets;
- du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 869,7 millions de dollars canadiens;
- du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 295,0 millions de dollars.

7. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
Autorisées			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
Émises			
3 423 366 actions ordinaires (1 ^{er} avril 2023 – 3 423 366; 30 décembre 2023 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
52 197 823 actions de catégorie A sans droit de vote (1 ^{er} avril 2023 – 53 306 998; 30 décembre 2023 – 52 197 823)	605,7	583,8	598,5
	605,9 \$	584,0 \$	598,7 \$

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 2024 et de l'exercice 2023, 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 conformément à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, dans le cadre de sa politique antidilutive et, au cours de l'exercice 2023, conformément à l'intention de rachat d'actions de 2022-2023 annoncée précédemment.

Au cours du premier trimestre de 2024, 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 4,9 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2024 et le 1^{er} mars 2025.

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 30 mars 2024		le 1 ^{er} avril 2023	
	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	52 197 823	598,5 \$	54 276 998	587,6 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	55 664	7,8	30 791	5,2
Rachetées ¹	(55 664)	(7,6)	(1 000 791)	(162,8)
Variation de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au PRAA	—	—	—	2,1
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	7,0	—	151,7
Actions en circulation à la fin	52 197 823	605,7 \$	53 306 998	583,8 \$

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 30 mars 2024, 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 98,5 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 97,9 millions) au taux de 1,7500 \$ par action (1^{er} avril 2023 – 1,7250 \$ par action).

Le 8 mai 2024, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes à un taux de 1,7500 \$ par action payables le 1^{er} septembre 2024 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 juillet 2024.

8. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la Société a émis les droits à un paiement fondé sur des actions suivants :

Options sur actions

La Société a attribué 588 046 (1^{er} avril 2023 – 244 124) 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 132,87 \$ (1^{er} avril 2023 – 167,80 \$).

9. 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 30 mars 2024					le 1 ^{er} avril 2023				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total
Vente de biens	2 990,0 \$	— \$	— \$	— \$	2 990,0 \$	3 184,6 \$	— \$	— \$	— \$	3 184,6 \$
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	8,9	325,9	—	(3,4)	331,4	7,1	304,1	—	(3,2)	308,0
Redevances et droits de licence	13,4	—	—	—	13,4	14,0	—	—	—	14,0
Services rendus	5,4	53,0	—	(1,5)	56,9	3,8	55,5	—	(1,2)	58,1
Produits locatifs	118,0	—	15,2	—	133,2	127,4	—	15,1	—	142,5
	3 135,7 \$	378,9 \$	15,2 \$	(4,9) \$	3 524,9 \$	3 336,9 \$	359,6 \$	15,1 \$	(4,4) \$	3 707,2 \$

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Canadian Tire	1 798,0 \$	1 931,7 \$
SportChek	387,7	420,8
Mark's	288,1	294,0
Helly Hansen ¹	192,2	208,4
Division pétrolière	467,9	481,4
Autres et éliminations intersectorielles ¹	1,8	0,6
	3 135,7 \$	3 336,9 \$

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

Principaux clients

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

10. Coûts des activités génératrices de produits

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Coût des ventes de stocks ¹	2 101,0 \$	2 289,7 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	125,3	98,5
Charges financières	32,4	22,1
Autres	16,0	15,0
	2 274,7 \$	2 425,3 \$

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement de 6,7 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (1^{er} avril 2023 – 10,9 millions).

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 18,7 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 45,4 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 30 mars 2024 s'élevaient à 1,3 million de dollars (1^{er} avril 2023 – 1,1 million). 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, à l'exception des réductions de valeur découlant de l'incendie au centre de distribution A.J. Billes, qui ont été comptabilisées dans les autres charges (produits) dans les états consolidés du résultat net de 2023.

11. Frais de vente, généraux et administratifs

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Charges liées au personnel	384,3 \$	410,7 \$
Occupation	126,8	127,8
Marketing et publicité	84,1	83,3
Systèmes informatiques	103,8	86,5
Autres	149,2	162,9
	848,2 \$	871,2 \$

12. Amortissements

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Amortissement des immobilisations corporelles et immeubles de placement ¹	74,0 \$	68,4 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	86,4	91,4
Amortissement des immobilisations incorporelles	30,2	32,3
	190,6 \$	192,1 \$

1. Se reporter à la note 10 pour l'amortissement compris dans les coûts des activités génératrices de produits.

13. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes	
	le 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Produits financiers	(10,5) \$	(6,1) \$
Produits financiers sur les créances locatives ¹	(1,2)	(1,2)
Charges financières	76,5	54,2
Charges financières sur les obligations locatives	25,7	26,1
	90,5 \$	73,0 \$

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

14. Impôt sur le résultat

Les 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 30 mars 2024	le 1 ^{er} avril 2023
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus aux fins de couverture de flux de trésorerie ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base	8,2 \$	(10,8) \$
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	(0,6)	1,4
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(0,1)	0,2
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus aux fins de couverture de flux de trésorerie assujettis à l'ajustement de base	16,5	1,7
	24,0 \$	(7,5) \$

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 de l'impôt sur le revenu des sociétés menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés et notes annexes de 2023.

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 mars 2024	Au 1 ^{er} avril 2023	Au 30 décembre 2023
Trésorerie	469,2 \$	217,2 \$	258,1 \$
Équivalents de trésorerie	110,8	85,5	29,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions ¹	12,9	9,1	24,0
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie²	592,9	311,8	311,2

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de 9,2 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 6,1 millions; 30 décembre 2023 – 19,8 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 3,7 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 3,0 millions et 30 décembre 2023 – 4,2 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 30 mars 2024, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 94,0 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 156,9 millions).

Engagements en capital et autres engagements

Au 30 mars 2024, 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 142,3 millions de dollars (1^{er} avril 2023 – 143,5 millions).

16. Instruments financiers

16.1 Juste valeur des instruments financiers

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

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des créances sur prêts, 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, car leur valeur comptable reflète les 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 est déterminée à l'aide d'une combinaison de modèles fondés sur les flux de trésorerie actualisés reposant sur des données pour lesquelles des prix de marché observables existent et, lorsqu'elles sont disponibles, de comparaisons avec des instruments financiers similaires et d'autres modèles d'évaluation.

Dérivés

La juste valeur des dérivés est estimée à l'aide de données de marché facilement observables et de modèles d'évaluation standard, des façons suivantes :

Les contrats de change à terme sont estimés en actualisant la différence entre le prix à terme contractuel et le prix à terme en cours et en appliquant un taux sans risque pour refléter l'échéance du contrat.

Les swaps de taux d'intérêt et les options sur swap sont estimés au moyen de données à la date d'évaluation et sont comparés à des sources d'évaluation externes.

Les dérivés sur actions sont calculés en fonction des fluctuations du cours de l'action ajustées pour tenir compte des intérêts, selon les taux d'intérêt du marché propres aux modalités des dérivés sous-jacents, et sont comparés à des sources d'évaluation externes.

Instrument financier rachetable

Du 1^{er} octobre 2014 au 31 octobre 2023, la Banque Scotia détenait une option de vente exigeant de la Société qu'elle achète la totalité de sa participation dans CTFS Holdings Limited. Par conséquent, la Société a comptabilisé un instrument financier rachetable détenu à la juste valeur par le biais du résultat net jusqu'au 31 octobre 2023. La Société a racheté ces actions, ce qui a entraîné l'extinction de l'instrument financier rachetable en 2023.

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

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

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

(en millions de dollars canadiens)		Au 30 mars 2024		Au 1 ^{er} avril 2023		Au 30 décembre 2023	
Catégorie		Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	2	15,0 \$	2	37,3 \$	2	14,0 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	99,0	2	128,0	2	62,7
Créances à long terme et autres actifs	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	2	1,5	2	—	2	—
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	55,5	2	77,8	2	44,8
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	2	24,5	2	25,0	2	34,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	13,8	2	12,8	2	28,6
Instrument financier rachetable	Juste valeur par le biais du résultat net	—	—	3	567,0	—	—
Autres passifs à long terme	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	2	—	2	—	2	0,8
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	3,7	2	7,0	2	15,5

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

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux pour les instruments financiers au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 et de la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023.

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

L'évaluation à la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts est classée dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs décrite à la note 34.2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2023 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 30 mars 2024		Au 1 ^{er} avril 2023		Au 30 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	188,6 \$	189,0 \$	177,3 \$	177,8 \$	177,2 \$	177,8 \$
Placements à long terme	68,6	69,8	62,5	63,1	108,2	110,0
Dette	4 965,6	4 934,3	4 203,3	4 073,4	4 964,5	4 950,1
Dépôts	3 543,8	3 542,4	3 078,0	3 032,4	3 364,3	3 355,5

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

17. Éventualités

Questions juridiques

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

Recouvrements d'assurance

La Société a informé ses assureurs d'un sinistre causé par l'incendie survenu au centre de distribution A.J. Billes le 15 mars 2023. La Société continue d'évaluer les actifs éventuels se rapportant à des catégories de demandes de règlement autres que celles liées aux travaux de restauration, aux stocks et aux immobilisations corporelles. Tout autre recouvrement sera comptabilisé lorsque les pertes correspondantes pourront être estimées et que sa réception sera quasiment certaine. Il est toutefois impossible d'en présenter l'incidence financière. Se reporter à la note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2023 de la Société pour plus d'information sur l'incertitude qui persiste à l'égard des estimations.