

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée
Deuxième trimestre de 2026

Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée

Deuxième trimestre de 2026

Table des matières

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	3
3.	STRATÉGIE DE LA SOCIÉTÉ	4
4.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	5
5.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	24
6.	CAPITAUX PROPRES	33
7.	QUESTIONS FISCALES	34
8.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES	35
9.	MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR	36
10.	RISQUES ET GESTION DES RISQUES	46
11.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES	46
12.	FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	47
13.	MISE EN GARDE RELATIVE AUX INFORMATIONS PROSPECTIVES	47
14.	ENGAGEMENT EN MATIÈRE DE PRÉSENTATION DE L'INFORMATION À FOURNIR ET DE COMMUNICATION AUX INVESTISSEURS	49

1. Préface

1.1 Définitions

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

Dans le présent rapport de gestion :

« 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 et Party City.

« CT REIT » désigne CT Real Estate Investment Trust et ses filiales, y compris CT REIT Limited Partnership (la « société en commandite CT REIT »), à moins que le contexte ne l'exige autrement.

Les « Services Financiers » désignent les activités de services bancaires et de réassurance exercées par les filiales de CTFS Holdings Limited, notamment la Banque Canadian Tire (la « BCT » ou la « Banque »).

« Franchise Trust » désigne une entité juridique commanditée par une banque tierce qui veille au montage et à la gestion des prêts à certains marchands associés Canadian Tire (les « 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 exercées sous les noms et les marques de commerce Helly Hansen et Musto qui ont été vendues à Kontoor Brands, Inc. le 31 mai 2025 et sont présentées dans ce rapport de gestion en tant qu'activités abandonnées.

« 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 exploitées sous les noms et les marques de commerce Mark's, L'Équipeur, Mark's WorkPro, L'Équipeur Pro, Mark's Commercial et L'Équipeur Commercial.

Les « marques détenues » désignent les marques détenues par la Société et vendues par l'entremise des enseignes de détail de la Société.

« 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, en plus des postes d'essence Petro-Canada et d'autres enseignes appartenant à la Société.

« Détail » désigne les activités de détail exercées par la Société sous les enseignes de détail de la Société, y compris la Division pétrolière.

« SportChek » désigne les activités de détail exercées par FGL Sports ltée et exploitées sous les noms et les marques de commerce SportChek, Sports Experts, Atmosphere, Pro Hockey Life (« PHL »), Sports Rousseau, Hockey Experts et L'Entrepôt du Hockey, à moins que le contexte ne l'exige autrement.

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

Le présent rapport de gestion 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 12 août 2026.

1.4 Comparaisons relatives au trimestre et depuis le début de l'exercice contenues dans ce rapport de gestion

À moins d'indication contraire, tous les résultats du deuxième trimestre de 2026 et depuis le début de l'exercice (périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026) sont comparés aux résultats du deuxième trimestre de 2025 et depuis le début de l'exercice (périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 28 juin 2025).

1.5 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), également désignées par l'appellation principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), au moyen des méthodes comptables décrites à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le deuxième trimestre de 2026.

1.6 Estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société conformes aux Normes IFRS de comptabilité 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 de comptabilité 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 rapport de gestion 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 présent rapport de gestion. Toutes les variations en pourcentage d'un exercice à l'autre sont calculées au moyen des montants arrondis présentés. Les variations d'un exercice à l'autre présentées sont exprimées en points de base (« pb ») et calculées au moyen des montants non arrondis sous-jacents.

2. Aperçu de la Société et de l'industrie

La Société Canadian Tire Limitée (TSX : CTC.A) (TSX : CTC) est une entreprise fièrement canadienne depuis 1922. Guidée par la raison d'être de sa marque, « Nous sommes là pour améliorer la vie au Canada », la Société a développé une large présence sur le marché de la vente au détail à l'échelle nationale, a acquis un taux de confiance exceptionnel auprès des clients et regroupe des effectifs comptant parmi les plus solides du pays – employant des dizaines de milliers de Canadiens qui s'ajoutent à ses marchands et franchisés à l'échelle locale. Son activité est centrée sur des commerces de détail, chacun étant destiné à refléter les aspirations de la vie : Canadian Tire, qui offre des produits dans les catégories Au foyer, Au jeu, À l'atelier, Au volant et Articles saisonniers et de jardinage, soutenu par les enseignes de renom Party City et PartSource; Mark's/L'Équipeur, un détaillant de premier plan de vêtements de travail et tout-aller; et SportChek, Sports Experts, Atmosphere, Pro Hockey Life et Hockey Experts, qui offrent les meilleures marques de vêtements et d'articles pour la vie active. Les enseignes, marques partenaires et cartes de crédit de la Société sont réunies au sein de son programme de fidélisation Récompenses Triangle, qui est un rouage essentiel de la stratégie axée sur les clients de la Société. Comptant plus de 12 millions de membres, Triangle met à contribution des données de première main pour offrir des récompenses avantageuses et des expériences personnalisées à l'échelle des plus de 1 600 magasins de détail et postes d'essence. La Société exploite également une division pétrolière et des services financiers, en plus de détenir une participation majoritaire dans CT REIT, une fiducie canadienne de placement immobilier cotée à la TSX. Une description des activités de la Société et de certaines de ses capacités fondamentales se trouve dans la notice annuelle de 2025 de la Société (la « notice annuelle »), 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>) et celui des relations avec les investisseurs (<https://corp.canadiantire.ca/investors>).

3. Stratégie de la Société

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

Vrai Nord

En mars 2025, la Société a lancé Vrai Nord, une stratégie de croissance transformatrice qui se déroulera sur une période de quatre ans. La stratégie Vrai Nord soutient la raison d'être de la marque de la Société et a pour objectif de favoriser la croissance de ses activités de commerce de détail fondamentales grâce à quatre éléments stratégiques clés, soit de placer les clients au cœur de sa stratégie, de bonifier le programme de fidélisation Récompenses Triangle et d'utiliser des données privilégiées, obtenues à l'aide de la technologie et de l'intelligence artificielle (« IA »), pour offrir une expérience numérique et en magasin rehaussée. La mise en œuvre de la stratégie repose sur une équipe de haute direction et une structure organisationnelle remodelées, afin de soutenir la transition de la Société d'une structure de société de portefeuille vers un modèle d'exploitation plus intégré et agile, capable d'exercer ses activités à grande échelle et d'offrir de la valeur à la clientèle.

Au cours du premier semestre de 2026, la Société a continué de prioriser le renforcement de l'engagement des clients par l'entremise de son programme de fidélisation Récompenses Triangle et du déploiement de concepts de magasins qui rehaussent l'expérience client omnicanal et stimulent les ventes.

- Les ventes liées au programme de fidélisation¹ ont continué de surpasser les ventes non liées au programme avec une hausse de 3,1 pour cent, et le nombre de membres actifs inscrits a affiché une croissance. La Société a élargi la gamme d'avantages accordés aux membres Récompenses Triangle afin d'inclure la livraison à domicile gratuite pour des commandes de commerce électronique du Groupe détail.
- L'utilisation des offres liées au programme de fidélisation et les événements promotionnels ont également fait augmenter l'octroi d'Argent électronique Canadian Tire par la BCT, ce qui a favorisé les ventes au détail.
- Le programme Récompenses Triangle comptera un quatrième partenaire dès cet automne avec le lancement de son partenariat avec Tim Hortons (points FidéliTim), renforçant ainsi les occasions d'engagement des membres, en continuité du succès des partenariats conclus avec Petro-Canada, RBC et WestJet.
- Les projets d'amélioration de magasins menés à terme comprennent 15 magasins Canadian Tire ayant fait l'objet de travaux de rénovation ou d'agrandissement (y compris les agrandissements à Valleyfield, au Québec, à Winnipeg, au Manitoba, à Burlington, en Ontario et à Penticton, en Colombie-Britannique). Ces projets comprennent aussi l'ouverture ou la rénovation de 15 magasins d'autres enseignes, y compris les nouveaux magasins PartSource en Ontario et en Colombie-Britannique et un magasin Mark's aménagé selon le concept plus grand, plus audacieux et amélioré à Calgary, en Alberta. La Société continue de travailler avec les locataires dans le but d'ouvrir de nouveaux magasins Destination Sport chez SportChek au second semestre de 2026 et de faire profiter de plus de magasins au nouveau concept à davantage de Canadiens et de Canadiennes en 2027.

À la fin du deuxième trimestre, la Société avait effectué environ 47 pour cent de son intention de rachat d'actions de 2025-2026, dans le cadre de laquelle la Société peut racheter de ses actions pour un montant maximal de 400,0 millions de dollars d'ici la fin de 2026.

Au cours du deuxième trimestre de 2026, la Société a conclu une entente définitive avec un tiers en vue de la vente d'un maximum de 21 postes d'essence de la Division pétrolière. La transaction est assujettie à certaines conditions de clôture, et devrait être conclue site par site au cours du reste de l'exercice 2026.

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

4. Performance financière

À moins d'indication contraire, toute l'information financière de l'exercice 2025 représente les résultats des activités poursuivies de la Société. Les activités abandonnées reflètent les résultats d'Helly Hansen jusqu'à sa vente le 31 mai 2025, ainsi que les ajustements postérieurs à la clôture connexes. Les principales informations sectorielles présentées ci-dessous doivent être lues parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre de la Société.

4.1 Performance financière consolidée

4.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	T2 2025	Variation ¹	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation ¹
Ventes au détail ²	5 391,6 \$	5 161,7 \$	4,5 %	8 767,3 \$	8 584,7 \$	2,1 %
Produits	4 302,9 \$	4 201,9 \$	2,4 %	7 873,8 \$	7 658,6 \$	2,8 %
Marge brute en dollars	1 440,1 \$	1 419,5 \$	1,5 %	2 703,9 \$	2 610,3 \$	3,6 %
Taux de la marge brute ²	33,5 %	33,8 %	(32) pb	34,3 %	34,1 %	26 pb
Autres charges (produits)	19,4 \$	29,0 \$	(33,1) %	28,5 \$	140,9 \$	(79,8) %
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4	880,6	(0,2) %	1 701,1	1 656,5	2,7 %
Amortissements	183,8	177,3	3,7 %	370,6	359,1	3,2 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	78,5	74,3	5,7 %	154,6	143,9	7,4 %
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	8,4 %	449,1 \$	309,9 \$	44,9 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	65,8	70,0	(6,0) %	105,4	74,6	41,3 %
Taux d'imposition effectif ²	23,5 %	27,1 %		23,5 %	24,1 %	
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	214,2 \$	188,3 \$	13,8 %	343,7 \$	235,3 \$	46,1 %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	(56,1)	n.s.	—	(46,2)	n.s.
Bénéfice net	214,2 \$	132,2 \$	62,0 %	343,7 \$	189,1 \$	81,8 %
Bénéfice net attribuable aux :						
Actionnaires de la Société Canadian Tire						
Activités poursuivies	192,1 \$	168,2 \$	14,2 %	299,1 \$	195,5 \$	53,0 %
Activités abandonnées	—	(56,1)	n.s.	—	(46,2)	n.s.
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,1	20,1	10,0 %	44,6	39,8	12,1 %
	214,2 \$	132,2 \$	62,0 %	343,7 \$	189,1 \$	81,8 %
Bénéfice par action de base	3,66 \$	2,05 \$	78,5 %	5,69 \$	2,71 \$	n.s.
Activités poursuivies	3,66	3,08	18,8 %	5,69	3,55	60,3 %
Activités abandonnées	—	(1,03)	n.s.	—	(0,84)	n.s.
Bénéfice par action dilué	3,65 \$	2,04 \$	78,9 %	5,67 \$	2,70 \$	n.s.
Activités poursuivies	3,65	3,07	18,9 %	5,67	3,54	60,2 %
Activités abandonnées	—	(1,03)	n.s.	—	(0,84)	n.s.
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :						
De base	52 404 982	54 690 978	(4,2) %	52 585 182	55 129 600	(4,6) %
Dilué	52 578 003	54 867 715	(4,2) %	52 782 171	55 295 696	(4,5) %

1. n.s. : non significatif.

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

Participations ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente le bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de la Société. Pour plus d'information, se reporter à la note 14 des états financiers consolidés de 2025 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
CT REIT				
Participations ne donnant pas le contrôle – 32,0 % (2025 – 31,8 %)	19,1 \$	18,4 \$	39,1 \$	37,4 \$
Filiale du secteur Détail				
Participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2025 – 50,0 %)	3,0	1,7	5,5	2,4
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,1 \$	20,1 \$	44,6 \$	39,8 \$

Éléments de normalisation

Le tableau suivant présente les éléments de normalisation comptabilisés au cours du trimestre et depuis le début de l'exercice.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Coûts de restructuration	— \$	— \$	— \$	95,4 \$
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
Total des coûts normalisés avant impôt	20,8 \$	37,7 \$	20,8 \$	151,8 \$
Charge d'impôt sur le résultat	5,5	10,0	5,5	40,0
Total des coûts normalisés après impôt	15,3 \$	27,7 \$	15,3 \$	111,8 \$

Les éléments de normalisation comptabilisés dans les autres charges en 2026 sont une perte de valeur et des coûts connexes de 20,8 millions de dollars liés à certains actifs des magasins Party City, comptabilisés au deuxième trimestre. À titre de comparaison, en 2025, la Société avait enregistré un montant de 151,8 millions de dollars, dont 37,7 millions avaient été comptabilisés au deuxième trimestre au titre des coûts de transformation et des honoraires de services-conseils liés à la mise en œuvre de sa stratégie Vrai Nord.

Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T2 2026 ²	T2 2025	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T2 2025 ²	Variation ^{3, 4}
Produits	4 302,9 \$	— \$	4 302,9 \$	4 201,9 \$	— \$	4 201,9 \$	2,4 %
Marge brute en dollars	1 440,1 \$	— \$	1 440,1 \$	1 419,5 \$	— \$	1 419,5 \$	1,5 %
Taux de la marge brute ⁵	33,5 %	— pb	33,5 %	33,8 %	— pb	33,8 %	(32) pb
Autres charges (produits)	19,4 \$	(20,8) \$	(1,4) \$	29,0 \$	(37,7) \$	(8,7) \$	(83,9) %
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4	—	878,4	880,6	—	880,6	(0,2) %
Amortissements	183,8	—	183,8	177,3	—	177,3	3,7 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	78,5	—	78,5	74,3	—	74,3	5,7 %
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	20,8 \$	300,8 \$	258,3 \$	37,7 \$	296,0 \$	1,6 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	65,8	5,5	71,3	70,0	10,0	80,0	(10,9) %
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	214,2 \$	15,3 \$	229,5 \$	188,3 \$	27,7 \$	216,0 \$	6,3 %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	—	—	(56,1)	—	(56,1)	n.s.
Bénéfice net	214,2 \$	15,3 \$	229,5 \$	132,2 \$	27,7 \$	159,9 \$	43,5 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société							
Activités poursuivies	192,1 \$	15,3 \$	207,4 \$	168,2 \$	27,7 \$	195,9 \$	5,9 %
Activités abandonnées	—	—	—	(56,1)	—	(56,1)	n.s.
BPA dilué	3,65 \$	0,29 \$	3,94 \$	2,04 \$	0,50 \$	2,54 \$	55,1 %
Activités poursuivies	3,65	0,29	3,94	3,07	0,50	3,57	10,4 %
Activités abandonnées	—	—	—	(1,03)	—	(1,03)	n.s.
BAIIA²	547,1 \$	20,8 \$	567,9 \$	514,9 \$	37,7 \$	552,6 \$	2,8 %

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

2. Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») ainsi que ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice avant impôt, la charge [l'économie] d'impôt sur le résultat, le bénéfice net lié aux activités poursuivies, le bénéfice net, le BPA dilué et le BAIIA) 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. n.s. : non significatif.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T2 2026	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T2 2026 ²	Cumul annuel T2 2025	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T2 2025 ²	Variation ^{3, 4}
Produits	7 873,8 \$	— \$	7 873,8 \$	7 658,6 \$	— \$	7 658,6 \$	2,8 %
Marge brute en dollars	2 703,9 \$	— \$	2 703,9 \$	2 610,3 \$	— \$	2 610,3 \$	3,6 %
Taux de la marge brute ⁵	34,3 %	— pb	34,3 %	34,1 %	— pb	34,1 %	26 pb
Autres charges (produits)	28,5 \$	(20,8) \$	7,7 \$	140,9 \$	(151,8) \$	(10,9) \$	n.s.
Frais de vente, généraux et administratifs	1 701,1	—	1 701,1	1 656,5	—	1 656,5	2,7 %
Amortissements	370,6	—	370,6	359,1	—	359,1	3,2 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	154,6	—	154,6	143,9	—	143,9	7,4 %
Bénéfice avant impôt	449,1 \$	20,8 \$	469,9 \$	309,9 \$	151,8 \$	461,7 \$	1,8 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	105,4	5,5	110,9	74,6	40,0	114,6	(3,2) %
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	343,7 \$	15,3 \$	359,0 \$	235,3 \$	111,8 \$	347,1 \$	3,4 %
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	—	—	(46,2)	—	(46,2)	n.s.
Bénéfice net	343,7 \$	15,3 \$	359,0 \$	189,1 \$	111,8 \$	300,9 \$	19,3 %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société							
Activités poursuivies	299,1 \$	15,3 \$	314,4 \$	195,5 \$	111,8 \$	307,3 \$	2,3 %
Activités abandonnées	—	—	—	(46,2)	—	(46,2)	n.s.
BPA dilué	5,67 \$	0,29 \$	5,96 \$	2,70 \$	2,02 \$	4,72 \$	26,3 %
Activités poursuivies	5,67	0,29	5,96	3,54	2,02	5,56	7,2 %
Activités abandonnées	—	—	—	(0,84)	—	(0,84)	n.s.
BAIIA²	984,2 \$	20,8 \$	1 005,0 \$	823,2 \$	151,8 \$	975,0 \$	3,1 %

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

2. Le BAIIA ainsi que ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice avant impôt, la charge [l'économie] d'impôt sur le résultat, le bénéfice net lié aux activités poursuivies, le bénéfice net, le BPA dilué et le BAIIA) 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. n.s. : non significatif.

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

Analyse des résultats consolidés

Pour le deuxième trimestre, le bénéfice avant impôt consolidé s'est établi à 280,0 millions de dollars, en hausse de 21,7 millions. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 4,8 millions de dollars, ou 1,6 pour cent, en raison de la performance du secteur Détail. Le BPA dilué s'est chiffré à 3,65 \$, en hausse de 0,58 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 3,94 \$, en hausse de 0,37 \$, ou 10,4 pour cent.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt consolidé s'est établi à 449,1 millions de dollars, en hausse de 139,2 millions. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 8,2 millions de dollars, ou 1,8 pour cent, en raison de la performance du secteur Détail. Le BPA dilué s'est chiffré à 5,67 \$, en hausse de 2,13 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 5,96 \$, en hausse de 0,40 \$, ou 7,2 pour cent.

	T2 2026	Cumul annuel
Sommaire des résultats consolidés	▲ BPA dilué : 0,58 \$ par action ▲ BPA dilué normalisé : 0,37 \$ par action - Les produits consolidés se sont établis à 4 302,9 millions de dollars, soit une hausse de 101,0 millions, ou 2,4 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable à la croissance dans le secteur Détail. - La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 440,1 millions de dollars, en hausse de 20,6 millions, ou 1,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la croissance des produits dans les secteurs Détail et Services Financiers. - Les autres charges se sont chiffrées à 19,4 millions de dollars, ce qui représente une variation favorable de 9,6 millions qui tient principalement aux coûts de restructuration et de transformation engagés à l'exercice précédent, contrebalancés en partie par la perte de valeur et les coûts connexes liés à certains actifs des magasins Party City. Sur une base normalisée, les autres produits se sont chiffrés à 1,4 million de dollars, ce qui représente une variation défavorable de 7,3 millions qui tient principalement aux recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent. - Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 878,4 millions de dollars, soit un résultat globalement stable par rapport à l'exercice précédent, au cours duquel une diminution au sein du secteur Détail a été contrebalancée par une augmentation au sein du secteur Services Financiers. - La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 183,8 millions de dollars, une hausse de 6,5 millions, ou 3,7 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, qui est attribuable aux contrats de location de magasins et aux investissements dans la chaîne d'approvisionnement.	▲ BPA dilué : 2,13 \$ par action ▲ BPA dilué normalisé : 0,40 \$ par action - Les produits consolidés se sont établis à 7 873,8 millions de dollars, soit une hausse de 215,2 millions, ou 2,8 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable à la croissance dans le secteur Détail. - La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 2 703,9 millions de dollars, en hausse de 93,6 millions, ou 3,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la croissance des produits et d'une amélioration du taux de la marge brute du secteur Détail. - Les autres charges se sont chiffrées à 28,5 millions de dollars, ce qui représente une variation favorable de 112,4 millions qui tient principalement aux coûts de restructuration et de transformation engagés à l'exercice précédent, contrebalancés en partie par la perte de valeur et les coûts connexes liés à certains actifs des magasins Party City. Sur une base normalisée, les autres charges se sont chiffrées à 7,7 millions de dollars, par rapport à des autres produits de 10,9 millions à l'exercice précédent, ce qui représente une variation défavorable de 18,6 millions qui tient principalement aux recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent. - Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 1 701,1 millions de dollars, soit une hausse de 2,7 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable aux secteurs Détail et Services Financiers. - La dotation aux amortissements s'est chiffrée à 370,6 millions de dollars, une hausse de 11,5 millions, ou 3,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, qui est attribuable aux contrats de location de magasins et aux investissements dans la chaîne d'approvisionnement.

Analyse des résultats consolidés (suite)

T2 2026	Cumul annuel
	- Les charges financières nettes se sont établies à 154,6 millions de dollars, soit une hausse de 10,7 millions, ou 7,4 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts liés aux contrats de location. - La charge (économie) d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 105,4 millions de dollars, en hausse de 30,8 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation du bénéfice avant impôt par rapport à l'exercice précédent. - Le BPA dilué s'est chiffré à 5,67 \$, soit une hausse de 2,13 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est chiffré à 5,96 \$, soit une augmentation de 0,40 \$ qui s'explique principalement par la hausse du bénéfice net normalisé et par la baisse du nombre d'actions en circulation. - Le BAIIA² s'est établi à 984,2 millions de dollars, en hausse de 19,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Le BAIIA normalisé s'est établi à 1 005,0 millions de dollars, soit une hausse de 3,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation de la marge brute en dollars, partiellement contrebalancée par une augmentation des frais de vente, généraux et administratifs.

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

2. 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.

4.1.2 Mesures clés de performance consolidées

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	878,4 \$	880,6 \$	(0,2) %	1 701,1 \$	1 656,5 \$	2,7 %
Frais de vente, généraux et administratifs en pourcentage des produits	20,4 %	21,0 %	(54) pb	21,6 %	21,6 %	(2) pb
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	8,4 %	449,1 \$	309,9 \$	44,9 %
Bénéfice avant impôt ² normalisé ¹	300,8	296,0	1,6 %	469,9	461,7	1,8 %
BAIIA ²	547,1	514,9	6,3 %	984,2	823,2	19,6 %
BAIIA ² normalisé ¹	567,9	552,6	2,8 %	1 005,0	975,0	3,1 %
BAIIA normalisé ¹ en pourcentage des produits ²	13,2 %	13,2 %	5 pb	12,8 %	12,7 %	3 pb

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

2. Mesure financière non conforme aux PCGR ou 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.

4.1.3 Tendances saisonnières

Résultats consolidés

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T2 2026	T1 2026	T4 2025 ¹	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Produits	4 302,9 \$	3 570,9 \$	4 551,1 \$	4 105,8 \$	4 201,9 \$	3 456,7 \$	4 200,8 \$	3 987,0 \$	3 995,4 \$
Bénéfice net (perte nette)	214,2	129,5	232,4	191,3	188,3	47,0	385,4	218,6	232,4
BPA dilué	3,65	2,02	3,96	3,13	3,07	0,49	6,54	3,55	3,72

1. Les résultats du quatrième trimestre de 2025 comprennent une semaine d'activités de détail de plus que les résultats du quatrième trimestre de 2024.

Résultats consolidés normalisés

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T2 2026	T1 2026	T4 2025 ¹	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Produits	4 302,9 \$	3 570,9 \$	4 551,1 \$	4 105,8 \$	4 201,9 \$	3 456,7 \$	4 200,8 \$	3 987,0 \$	3 995,4
Bénéfice net (perte nette) ²	229,5	129,5	259,7	226,5	216,0	131,1	201,2	218,6	232,4
BPA dilué ²	3,94	2,02	4,47	3,78	3,57	2,00	3,24	3,55	3,72

1. Les résultats du quatrième trimestre de 2025 comprennent une semaine d'activités de détail de plus que les résultats du quatrième trimestre de 2024.

2. 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.

4.2 Performance du secteur Détail

4.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	T2 2025	Variation ¹	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation ¹
Ventes au détail ²	5 391,6 \$	5 161,7 \$	4,5 %	8 767,3 \$	8 584,7 \$	2,1 %
Produits	3 890,1 \$	3 810,3 \$	2,1 %	7 039,7 \$	6 872,1 \$	2,4 %
Marge brute en dollars	1 223,5 \$	1 214,8 \$	0,7 %	2 258,0 \$	2 192,6 \$	3,0 %
Taux de la marge brute ²	31,5 %	31,9 %	(43) pb	32,1 %	31,9 %	17 pb
Autres charges (produits)	(17,8) \$	(8,9) \$	n.s.	(47,7) \$	64,3 \$	n.s.
Frais de vente, généraux et administratifs	769,2	779,6	(1,3) %	1 489,0	1 469,4	1,3 %
Amortissements	235,7	226,1	4,2 %	473,1	450,0	5,1 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	56,1	56,9	(1,4) %	112,4	111,0	1,3 %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	180,3 \$	161,1 \$	11,9 %	231,2 \$	97,9 \$	n.s.
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités abandonnées	—	(56,1)	n.s.	—	(42,8)	n.s.
Bénéfice (perte) avant impôt	180,3 \$	105,0 \$	71,7 %	231,2 \$	55,1 \$	n.s.

1. n.s. : non significatif.

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

Principales mesures normalisées – Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T2 2026 ²	T2 2025	Éléments de norma- lisation ¹	Résultat normalisé du T2 2025 ²	Variation ^{3, 4}
Produits	3 890,1 \$	— \$	3 890,1 \$	3 810,3 \$	— \$	3 810,3 \$	2,1 %
Marge brute en dollars	1 223,5 \$	— \$	1 223,5 \$	1 214,8 \$	— \$	1 214,8 \$	0,7 %
Taux de la marge brute ⁵	31,5 %	— pb	31,5 %	31,9 %	— pb	31,9 %	(43) pb
Autres charges (produits)	(17,8) \$	(20,8) \$	(38,6) \$	(8,9) \$	(37,7) \$	(46,6) \$	(17,2) %
Frais de vente, généraux et administratifs	769,2	—	769,2	779,6	—	779,6	(1,3) %
Amortissements	235,7	—	235,7	226,1	—	226,1	4,2 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	56,1	—	56,1	56,9	—	56,9	(1,4) %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	180,3 \$	20,8 \$	201,1 \$	161,1 \$	37,7 \$	198,8 \$	1,2 %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités abandonnées	—	—	—	(56,1)	—	(56,1)	n.s.
Bénéfice (perte) avant impôt	180,3 \$	20,8 \$	201,1 \$	105,0 \$	37,7 \$	142,7 \$	40,9 %
BAIIA ²	476,9 \$	20,8 \$	497,7 \$	449,1 \$	37,7 \$	486,8 \$	2,2 %
BAIIA en pourcentage des produits ²	12,3 %	53 pb	12,8 %	11,8 %	99 pb	12,8 %	2 pb

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

2. Le BAIIA ainsi que ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice [la perte] avant impôt lié aux activités poursuivies, le bénéfice [la perte] avant impôt, le BAIIA et le BAIIA en pourcentage des produits) 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. n.s. : non significatif.

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T2 2026	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T2 2026 ²	Cumul annuel T2 2025	Éléments de normalisation ¹	Résultat normalisé du cumul annuel T2 2025 ²	Variation ^{3, 4}
Produits	7 039,7 \$	— \$	7 039,7 \$	6 872,1 \$	— \$	6 872,1 \$	2,4 %
Marge brute en dollars	2 258,0 \$	— \$	2 258,0 \$	2 192,6 \$	— \$	2 192,6 \$	3,0 %
Taux de la marge brute ⁵	32,1 %	— pb	32,1 %	31,9 %	— pb	31,9 %	17 pb
Autres charges (produits)	(47,7) \$	(20,8) \$	(68,5) \$	64,3 \$	(151,8) \$	(87,5) \$	(21,7) %
Frais de vente, généraux et administratifs	1 489,0	—	1 489,0	1 469,4	—	1 469,4	1,3 %
Amortissements	473,1	—	473,1	450,0	—	450,0	5,1 %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	112,4	—	112,4	111,0	—	111,0	1,3 %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	231,2 \$	20,8 \$	252,0 \$	97,9 \$	151,8 \$	249,7 \$	0,9 %
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités abandonnées	—	—	—	(42,8)	—	(42,8)	n.s.
Bénéfice (perte) avant impôt	231,2 \$	20,8 \$	252,0 \$	55,1 \$	151,8 \$	206,9 \$	21,8 %
BAIIA ²	826,6 \$	20,8 \$	847,4 \$	669,2 \$	151,8 \$	821,0 \$	3,2 %
BAIIA en pourcentage des produits ²	11,7 %	30 pb	12,0 %	9,7 %	221 pb	11,9 %	9 pb

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

2. Le BAIIA ainsi que ces mesures normalisées (les autres charges [produits], le bénéfice [la perte] avant impôt lié aux activités poursuivies, le bénéfice [la perte] avant impôt, le BAIIA et le BAIIA en pourcentage des produits) 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. n.s.: non significatif.

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

Principales mesures – Détail, excluant la Division pétrolière

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Ventes au détail, excluant la Division pétrolière ¹	4 732,1 \$	4 617,9 \$	2,5 %	7 578,6 \$	7 474,4 \$	1,4 %
Produits, excluant la Division pétrolière ¹	3 305,8 \$	3 341,9 \$	(1,1) %	5 995,3 \$	5 904,5 \$	1,5 %
Marge brute en dollars, excluant la Division pétrolière ¹	1 160,2 \$	1 161,9 \$	(0,1) %	2 131,5 \$	2 088,1 \$	2,1 %
Taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière ¹	35,1 %	34,8 %	33 pb	35,6 %	35,4 %	19 pb

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

4.2.2 Mesures clés de performance du secteur Détail

Avec prise d'effet pour l'exercice ouvert à compter du 4 janvier 2026, les résultats de PHL, auparavant présentés dans le Groupe détail, sont désormais présentés au titre de SportChek et la méthode de calcul des magasins intégrés a été mise à jour, les chiffres visés de l'exercice précédent ayant été présentés de nouveau. Pour l'exercice considéré, la croissance des ventes comparables et la croissance du volume des ventes d'essence comparables ont été calculées en faisant correspondre le calendrier de l'exercice 2025 avec celui de l'exercice 2026 (c'est-à-dire que les ventes de la première semaine de 2026 sont comparées aux ventes de la deuxième semaine de 2025).

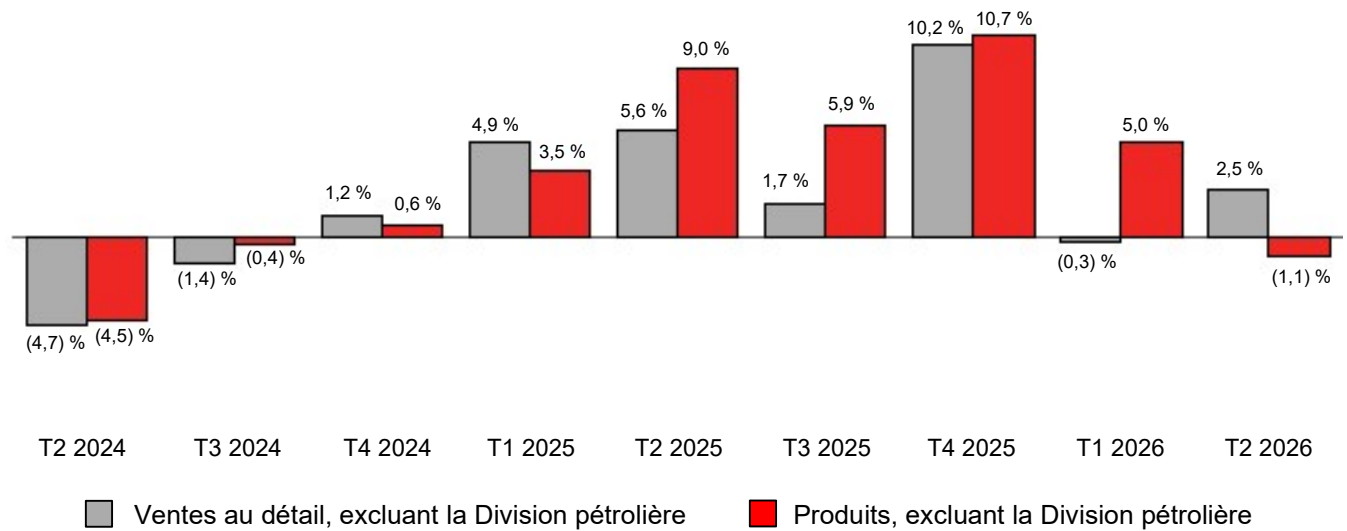
(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
	Produits ¹	3 890,1 \$	3 810,3 \$	2,1 %	7 039,7 \$	6 872,1 \$	2,4 %
	Produits, excluant la Division pétrolière ²	3 305,8	3 341,9	(1,1) %	5 995,3	5 904,5	1,5 %
	Nombre de magasins	1 635	1 631				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	35,6	35,1				
	Croissance des ventes au détail ²	4,5 %	3,2 %		2,1 %	4,0 %	
	Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière ²	2,5 %	5,6 %		1,4 %	5,4 %	
	Croissance des ventes comparables ^{2, 3}	0,7 %	5,6 %		— %	5,3 %	
	Rendement du capital investi dans les activités de détail ^{4, 5}	11,1 %	10,3 %	81 pb	s.o.	s.o.	
	Frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière ^{2, 5}	23,3 %	23,3 %	(6) pb	24,8 %	24,9 %	(5) pb
	Taux de pénétration du programme de fidélisation ^{2, 6}	57,9 %	56,1 %	173 pb	s.o.	s.o.	
	Taux de pénétration des marques détenues ²	36,7 %	36,8 %	(11) pb	s.o.	s.o.	
	Produits ^{1, 7}	2 407,2 \$	2 493,9 \$	(3,5) %	4 314,8 \$	4 313,3 \$	— %
	Nombre de magasins ^{8, 9}	656	651				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	24,2	23,8				
	Ventes par pied carré ^{2, 10}	510 \$	510 \$	— %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 11}	1,4 %	6,3 %		0,6 %	5,7 %	
	Croissance des ventes comparables ²	(0,8) %	6,3 %		(1,3) %	5,7 %	
	Produits ¹	529,2 \$	495,1 \$	6,9 %	1 001,0 \$	939,0 \$	6,6 %
	Nombre de magasins ⁹	316	318				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,5	7,5				
	Ventes par pied carré ^{2, 12}	343 \$	324 \$	5,9 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 13}	7,7 %	4,0 %		4,5 %	5,5 %	
	Croissance des ventes comparables ²	8,0 %	4,4 %		5,9 %	5,2 %	
	Produits ^{1, 14}	366,0 \$	349,4 \$	4,8 %	673,8 \$	647,4 \$	4,1 %
	Nombre de magasins ⁹	387	383				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,9	3,8				
	Ventes par pied carré ^{2, 12}	406 \$	408 \$	(0,5) %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail ^{2, 15}	5,1 %	1,8 %		3,7 %	2,2 %	
	Croissance des ventes comparables ²	4,2 %	1,0 %		2,8 %	1,5 %	
	Produits ¹	584,3 \$	468,4 \$	24,7 %	1 044,5 \$	967,6 \$	7,9 %
	Postes d'essence	276	279				
	Marge brute en dollars	63,3 \$	52,9 \$	19,7 %	126,6 \$	104,5 \$	21,1 %
	Croissance des ventes au détail ²	21,3 %	(13,3) %		7,1 %	(4,5) %	
	Croissance du volume des ventes d'essence comparables ²	(4,0) %	3,5 %		(2,2) %	3,7 %	
	Croissance du volume des ventes d'essence comparables ²	(4,8) %	1,9 %		(4,0) %	2,7 %	

1. Les produits présentés pour le Groupe détail, SportChek, Mark's et la Division pétrolière pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 comprennent des produits intersectoriels de 2,6 millions de dollars (2025 – 2,8 millions) et de 5,3 millions (2025 – 5,6 millions), respectivement. Le total des produits du Groupe détail, de SportChek, de Mark's et de la Division pétrolière ne correspond donc pas au total des produits du secteur Détail.
2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.
3. La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière.
4. Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée. Pour plus d'information, se reporter à la section 9.1.4 du présent rapport de gestion.
5. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.
6. Avec prise d'effet pour l'exercice ouvert à compter du 4 janvier 2026, le taux de pénétration du programme de fidélisation est présenté en excluant la Division pétrolière afin de correspondre aux mesures de la performance de la direction, les chiffres visés de l'exercice précédent ayant été présentés de nouveau.
7. Les produits du Groupe détail comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de Party City et de Franchise Trust.
8. Le nombre de magasins du Groupe détail comprend les magasins Canadian Tire ainsi que 154 magasins PartSource et Party City (2025 – 149 magasins).

9. Avec prise d'effet pour l'exercice ouvert à compter du 4 janvier 2026, les magasins intégrés dans des magasins Canadian Tire, SportChek et Mark's sont comptabilisés en tant qu'un seul magasin. Le nombre de magasins des exercices précédents a été présenté de nouveau.
10. Les ventes par pied carré du Groupe détail 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.
11. La croissance des ventes au détail du Groupe détail comprend les ventes de Canadian Tire, de PartSource et de Party City, ainsi que la composante main-d'œuvre des ventes dans les centres-autos Canadian Tire.
12. Les ventes par pied carré de SportChek et de Mark's sont calculées sur 12 mois et comprennent les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
13. La croissance des ventes au détail de SportChek comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
14. Les produits de Mark's comprennent les ventes d'articles dans les magasins franchisés de 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.
15. La croissance des ventes au détail de Mark's 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^{1,2} et des produits du secteur Détail, excluant la Division pétrolière^{1,2}, par trimestre pour les deux derniers exercices. Les résultats sont présentés pour les activités poursuivies.

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



1. Les résultats du quatrième trimestre de 2025 comprennent une semaine d'activités de détail de plus que les résultats du quatrième trimestre de 2024.
2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

Analyse du secteur Détail

Pour le deuxième trimestre, le bénéfice avant impôt du secteur Détail s'est établi à 180,3 millions de dollars, en hausse de 19,2 millions par rapport à l'exercice précédent, ou 2,3 millions sur une base normalisée, en raison du fait que la hausse de la marge brute en dollars et la baisse des frais de vente, généraux et administratifs ont été contrebalancées par la variation défavorable des autres produits et des amortissements.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Détail s'est établi à 231,2 millions de dollars, en hausse de 133,3 millions par rapport à l'exercice précédent, ou 2,3 millions sur une base normalisée, en raison du fait que la hausse de la marge brute en dollars a été contrebalancée par la variation défavorable des autres produits, des frais de vente, généraux et administratifs et des amortissements.

	T2 2026	Cumul annuel
Ventes au détail	▲ 229,9 millions de dollars ou 4,5 % ▲ Croissance des ventes comparables de 0,7 % - Les ventes au détail se sont établies à 5 391,6 millions de dollars, en hausse de 4,5 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 2,5 pour cent, ou 114,2 millions de dollars. La croissance des ventes a été principalement stimulée par SportChek et Mark's. ▼ Les ventes au détail du Groupe détail ont augmenté de 1,4 pour cent. Les ventes comparables ont diminué de 0,8 pour cent, principalement en raison de la baisse des ventes dans les catégories d'articles tributaires des conditions météorologiques. - SPORTCHEK Les ventes au détail ont augmenté de 7,7 pour cent en raison de la hausse des ventes de vêtements sous licence (vêtements à l'effigie d'équipes sportives) et de la croissance dans les catégories des articles de sports d'équipe et des chaussures de sport. ■ Mark's Les ventes au détail ont augmenté de 5,1 pour cent en raison de la hausse des ventes dans les catégories des chaussures de travail et des vêtements de travail. Les magasins aménagés selon de nouveaux formats ont continué d'afficher une excellente performance. ▼ GAS+ ESSENCE+ Les ventes au détail ont augmenté de 21,3 pour cent en raison de la hausse des prix de l'essence par litre, partiellement contrebalancée par la baisse du volume des ventes d'essence.	▲ 182,6 millions de dollars ou 2,1 % ► Croissance des ventes comparables stables - Les ventes au détail se sont établies à 8 767,3 millions de dollars, en hausse de 2,1 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 1,4 pour cent, ou 104,2 millions de dollars. La croissance des ventes enregistrée a été principalement stimulée par SportChek et Mark's. - Les ventes de commerce électronique¹ sur 12 mois se sont chiffrées à 1,0 milliard de dollars. ▼ Les ventes au détail du Groupe détail ont augmenté de 0,6 pour cent. Les ventes comparables ont diminué de 1,3 pour cent, principalement en raison de la baisse des ventes dans les catégories d'articles tributaires des conditions météorologiques. - SPORTCHEK Les ventes au détail ont augmenté de 4,5 pour cent en raison de la hausse des ventes de vêtements sous licence (vêtements à l'effigie d'équipes sportives) et de la croissance dans les catégories des articles de sports d'équipe et des chaussures de sport. ■ Mark's Les ventes au détail ont augmenté de 3,7 pour cent en raison de la hausse des ventes dans les catégories des vêtements de travail, des jeans et des chandails. Les magasins aménagés selon de nouveaux formats ont continué d'afficher une excellente performance. ▼ GAS+ ESSENCE+ Les ventes au détail ont augmenté de 7,1 pour cent en raison de la hausse des prix de l'essence par litre, partiellement contrebalancée par la baisse du volume des ventes d'essence.

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)

	T2 2026	Cumul annuel
Produits	▲ 79,8 millions de dollars ou 2,1 % ▼ 1,1 %, en excluant la Division pétrolière¹ Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 890,1 millions de dollars, soit une hausse de 2,1 pour cent, ou 79,8 millions. En excluant la Division pétrolière, les produits du secteur Détail ont diminué de 36,1 millions de dollars, ou 1,1 pour cent, la croissance des ventes enregistrée par SportChek et Mark's ayant été contrebalancée par la diminution des livraisons au Groupe détail.	▲ 167,6 millions de dollars ou 2,4 % ▲ 1,5 %, en excluant la Division pétrolière¹ Les produits du secteur Détail se sont établis à 7 039,7 millions de dollars, soit une hausse de 2,4 pour cent, ou 167,6 millions. En excluant la Division pétrolière, les produits du secteur Détail ont augmenté de 90,8 millions de dollars, ou 1,5 pour cent. La croissance des ventes enregistrée a été principalement stimulée par SportChek et Mark's.
Marge brute	▲ 8,7 millions de dollars ou 0,7 % ▼ (43) pb du taux de la marge brute ▼ 0,1 %, en excluant la Division pétrolière¹ ▲ 33 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière¹ - La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 223,5 millions de dollars, en hausse de 8,7 millions, en raison de l'augmentation des produits décrite précédemment. En excluant la Division pétrolière¹, la marge brute en dollars s'est établie à 1 160,2 millions de dollars, en baisse de 1,7 million, ou 0,1 pour cent. - Le taux de la marge brute s'est établi à 31,5 pour cent. Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 35,1 pour cent, soit une hausse de 33 points de base par rapport à l'exercice précédent, attribuable à la composition favorable des ventes selon les enseignes.	▲ 65,4 millions de dollars ou 3,0 % ▲ 17 pb du taux de la marge brute ▲ 2,1 %, en excluant la Division pétrolière¹ ▲ 19 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière¹ - La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 2 258,0 millions de dollars, en hausse de 65,4 millions, en raison de l'augmentation des produits décrite précédemment. En excluant la Division pétrolière¹, la marge brute en dollars s'est établie à 2 131,5 millions de dollars, en hausse de 43,4 millions, ou 2,1 pour cent. - Le taux de la marge brute s'est établi à 32,1 pour cent. Le taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière, s'est établi à 35,6 pour cent, soit une hausse de 19 points de base par rapport à l'exercice précédent, attribuable à la composition favorable des ventes selon les enseignes.
Autres charges (produits)	▼ 8,9 millions de dollars Les autres produits se sont chiffrés à 17,8 millions de dollars au cours de l'exercice, ce qui comprend 38,9 millions de distributions de CT REIT. Les autres produits normalisés ont enregistré une variation défavorable de 8,0 millions de dollars qui tient principalement aux recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent.	▼ 112,0 millions de dollars Les autres produits se sont chiffrés à 47,7 millions de dollars au cours de l'exercice, ce qui comprend 77,3 millions de distributions de CT REIT. Les autres produits normalisés ont enregistré une variation défavorable de 19,0 millions de dollars qui tient principalement aux recouvrements d'assurance comptabilisés à l'exercice précédent.
Frais de vente, généraux et administratifs	▼ 10,4 millions de dollars ou 1,3 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 769,2 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 1,3 pour cent, principalement en raison de la baisse de la rémunération variable.	▲ 19,6 millions de dollars ou 1,3 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont chiffrés à 1 489,0 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 1,3 pour cent, principalement en raison de la hausse des coûts liés aux TI.
Amortissements	▲ 9,6 millions de dollars ou 4,2 % La dotation aux amortissements a augmenté de 4,2 pour cent en raison des contrats de location de magasins et des investissements dans la chaîne d'approvisionnement.	▲ 23,1 millions de dollars ou 5,1 % La dotation aux amortissements a augmenté de 5,1 pour cent en raison des contrats de location de magasins et des investissements dans la chaîne d'approvisionnement.

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)

	T2 2026	Cumul annuel
Charges financières nettes	▼ 0,8 million de dollars ou 1,4 % Les charges financières nettes ont diminué par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la baisse des coûts d'emprunt à court terme, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts liés aux contrats de location.	▲ 1,4 million de dollars ou 1,3 % Les charges financières nettes ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des coûts liés aux contrats de location.
Sommaire des résultats	▲ 19,2 millions de dollars ou 11,9 % Le bénéfice avant impôt a augmenté de 19,2 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 2,3 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.	▲ 133,3 millions de dollars Le bénéfice avant impôt a augmenté de 133,3 millions de dollars. Le bénéfice avant impôt normalisé a augmenté de 2,3 millions de dollars en raison des facteurs susmentionnés.
BAIIA²	▲ 27,8 millions de dollars ou 6,2 % Le BAIIA a augmenté de 27,8 millions de dollars. Le BAIIA normalisé a augmenté de 10,9 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation de la marge brute en dollars et d'une diminution des frais de vente, généraux et administratifs.	▲ 157,4 millions de dollars ou 23,5 % Le BAIIA a augmenté de 157,4 millions de dollars. Le BAIIA normalisé a augmenté de 26,4 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation de la marge brute en dollars.

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

2. 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.

4.2.3 Tendances saisonnières du secteur Détail**Résultats 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 pour les activités poursuivies par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T1 2026	T4 2025 ¹	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Ventes au détail	5 391,6 \$	3 375,7 \$	5 860,7 \$	4 541,5 \$	5 161,7 \$	3 423,0 \$	5 380,5 \$	4 539,5 \$	5 000,2 \$
Produits	3 890,1	3 149,6	4 150,7	3 705,8	3 810,3	3 061,8	3 816,7	3 591,9	3 617,5
Produits, excluant la Division pétrolière ²	3 305,8	2 689,5	3 667,9	3 218,6	3 341,9	2 562,6	3 312,0	3 038,8	3 066,6
Bénéfice (perte) avant impôt	180,3	50,9	210,7	144,6	161,1	(63,2)	376,2	162,2	181,2
BAIIA ³	476,9	349,7	526,0	435,9	449,1	220,1	681,7	466,3	491,9

1. Les résultats du quatrième trimestre de 2025 comprennent une semaine d'activités de détail de plus que les résultats du quatrième trimestre de 2024.

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

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.

Résultats normalisés du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	T2 2026	T1 2026	T4 2025 ¹	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Ventes au détail	5 391,6 \$	3 375,7 \$	5 860,7 \$	4 541,5 \$	5 161,7 \$	3 423,0 \$	5 380,5 \$	4 539,5 \$	5 000,2 \$
Produits	3 890,1	3 149,6	4 150,7	3 705,8	3 810,3	3 061,8	3 816,7	3 591,9	3 617,5
Produits, excluant la Division pétrolière ²	3 305,8	2 689,5	3 667,9	3 218,6	3 341,9	2 562,6	3 312,0	3 038,8	3 066,6
Bénéfice (perte) avant impôt ³	201,1	50,9	241,6	192,4	198,8	50,9	162,0	162,2	181,2
BAIIA ³	497,7	349,7	556,9	483,7	486,8	334,2	467,5	466,3	491,9

1. Les résultats du quatrième trimestre de 2025 comprennent une semaine d'activités de détail de plus que les résultats du quatrième trimestre de 2024.

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

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.

4.3 Performance du secteur Services Financiers

4.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Produits	411,3 \$	392,1 \$	4,9 %	827,8 \$	787,7 \$	5,1 %
Marge brute en dollars	189,7 \$	182,7 \$	3,8 %	391,3 \$	374,4 \$	4,5 %
Taux de la marge brute ¹	46,1 %	46,6 %	(47) pb	47,3 %	47,5 %	(27) pb
Autres charges (produits)	0,4 \$	0,6 \$	(33,3) %	0,7 \$	1,8 \$	(61,1) %
Frais de vente, généraux et administratifs	115,7	108,5	6,6 %	223,2	203,2	9,8 %
Amortissements	1,4	1,7	(17,6) %	3,0	3,4	(11,8) %
Charges financières nettes (produits financiers nets)	(2,5)	(2,2)	13,6 %	(4,5)	(5,1)	(11,8) %
Bénéfice avant impôt	74,7 \$	74,1 \$	0,8 %	168,9 \$	171,1 \$	(1,3) %

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

Analyse du secteur Services Financiers

Pour le deuxième trimestre, le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 74,7 millions de dollars, en hausse de 0,6 million par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse de la marge brute en dollars, contrebalancée par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs principalement attribuable aux investissements relatifs à des impératifs réglementaires et aux investissements dans la stratégie Vrai Nord annoncés précédemment. La hausse de la marge brute en dollars découle principalement de l'augmentation des produits d'intérêts, contrebalancée en partie par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 168,9 millions de dollars pour le trimestre, en baisse de 2,2 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison de la hausse des frais de vente, généraux et administratifs principalement attribuable aux investissements relatifs à des impératifs réglementaires et aux investissements dans la stratégie Vrai Nord annoncés précédemment, contrebalancés en partie par la hausse de la marge brute en dollars. La hausse de la marge brute en dollars découle principalement de l'augmentation des produits d'intérêts, contrebalancée en partie par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement.

	T2 2026	Cumul annuel
Produits	▲ 19,2 millions de dollars ou 4,9 % Pour le trimestre, les produits se sont établis à 411,3 millions de dollars, soit une hausse de 19,2 millions, ou 4,9 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts.	▲ 40,1 millions de dollars ou 5,1 % Pour le trimestre, les produits se sont établis à 827,8 millions de dollars, soit une hausse de 40,1 millions, ou 5,1 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts.
Marge brute en dollars	▲ 7,0 millions de dollars ou 3,8 % La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 189,7 millions de dollars, en hausse de 7,0 millions, ou 3,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse s'explique par la croissance des produits, contrebalancée en partie par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement.	▲ 16,9 millions de dollars ou 4,5 % La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 391,3 millions de dollars, en hausse de 16,9 millions, ou 4,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse s'explique par la croissance des produits, contrebalancée en partie par la hausse des pertes de valeur nettes et des frais de financement.
Frais de vente, généraux et administratifs	▲ 7,2 millions de dollars ou 6,6 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 115,7 millions de dollars, soit une hausse de 7,2 millions, ou 6,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation tient principalement à la hausse des coûts liés aux TI et des frais de consultation pour soutenir les investissements dans les infrastructures relatifs à des impératifs réglementaires et les initiatives liées à la stratégie Vrai Nord.	▲ 20,0 millions de dollars ou 9,8 % Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 223,2 millions de dollars, soit une hausse de 20,0 millions, ou 9,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation tient principalement à la hausse des coûts liés aux TI et des frais de consultation pour soutenir les investissements dans les infrastructures relatifs à des impératifs réglementaires et les initiatives liées à la stratégie Vrai Nord, ainsi qu'à la hausse des coûts de marketing aux fins d'acquisition de clients de cartes de crédit.
Sommaire des résultats	▲ 0,6 million de dollars ou 0,8 % Le bénéfice avant impôt s'est établi à 74,7 millions de dollars, soit une hausse de 0,6 million, ou 0,8 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.	▼ 2,2 millions de dollars ou 1,3 % Le bénéfice avant impôt s'est établi à 168,9 millions de dollars, soit une baisse de 2,2 millions, ou 1,3 pour cent, par rapport à l'exercice précédent, attribuable aux facteurs mentionnés précédemment.

4.3.2 Mesures clés de performance du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Croissance des ventes par cartes de crédit ¹	6,6 %	3,9 %		5,8 %	3,7 %	
Créances moyennes brutes ¹	7 748 \$	7 439 \$	4,2 %	7 690 \$	7 420 \$	3,6 %
Produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) ^{1, 2}	21,3 %	21,2 %		s.o.	s.o.	
Nombre moyen de comptes ayant un solde (en milliers)	2 351	2 307	1,9 %	2 337	2 293	1,9 %
Solde moyen des comptes ¹ (au dollar près)	3 296 \$	3 224 \$	2,2 %	3 291 \$	3 236 \$	1,7 %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit ^{1, 2}	7,2 %	7,1 %		s.o.	s.o.	
Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance (en souffrance depuis deux mois ou plus) ³	3,3 %	3,4 %		s.o.	s.o.	
Taux de la correction de valeur	11,8 %	12,3 %		s.o.	s.o.	
Rendement des créances ^{1, 2}	4,3 %	4,7 %		s.o.	s.o.	
Proportion du mode de paiement ^{1, 2}	13,2 %	13,2 %		s.o.	s.o.	
Argent électronique Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT ^{1, 2}	347,1 \$	295,8 \$	17,3 %	s.o.	s.o.	

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. 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.

Carte de pointage du secteur Services Financiers

T2 2026 par rapport au T2 2025	
Croissance	▲ 6,6 % des ventes par cartes de crédit ▲ 4,2 % des créances moyennes brutes ▲ 1,9 % du nombre moyen de comptes ayant un solde ▲ 2,2 % du solde moyen des comptes ► Hausse de 4 pb de la proportion du mode de paiement ▲ 17,3 % de l'Argent électronique Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT - Les ventes par cartes de crédit ont augmenté de 6,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse des dépenses chez les marchands externes. - Les créances moyennes brutes ont augmenté de 4,2 pour cent en raison de l'engagement toujours élevé des titulaires de carte, favorisé par l'augmentation du nombre de comptes actifs et la croissance des ventes par cartes de crédit, ce qui s'est traduit par une augmentation du solde moyen des comptes. - La vigueur des ventes par cartes de crédit et l'engagement des titulaires de carte ont favorisé l'octroi d'Argent électronique Canadian Tire par rapport à l'exercice précédent.
Performance	▼ 35 pb du rendement des créances ▲ Hausse de 14 pb des produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) - Le rendement des créances a diminué de 35 points de base en raison de la hausse des créances moyennes brutes et de la baisse du bénéfice sur 12 mois pour soutenir les investissements dans les infrastructures relatifs à des impératifs réglementaires et les initiatives liées à la stratégie Vrai Nord. - Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes ont augmenté de 14 points de base en raison de la forte croissance des soldes sur les cartes de crédit, qui a surpassé la croissance des créances moyennes brutes.
Mesures d'exploitation	► Baisse de 4 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus ▲ 10 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit ▼ 51 pb du taux de la correction de valeur - Le taux des créances sur cartes de crédit en souffrance depuis deux mois ou plus est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent. - Le taux de radiation nette liée aux cartes de crédit a augmenté de 10 points de base, ce qui s'explique par l'augmentation du montant des radiations nettes en dollars par rapport à la croissance des créances, conformément aux prévisions. Le taux de radiation nette liée aux cartes de crédit est demeuré stable par rapport au premier trimestre de 2026. - Le taux de la correction de valeur a diminué de 51 points de base pour s'établir à 11,8 pour cent, ce qui demeure à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment. À 934,5 millions de dollars, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues (« PCA ») à l'égard des créances sur prêts est demeurée relativement inchangée par rapport au premier trimestre de 2026.

4.3.3 Tendances saisonnières du secteur Services Financiers

Les produits et le bénéfice avant impôt trimestriels 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)	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Produits	411,3 \$	416,5 \$	404,8 \$	401,3 \$	392,1 \$	395,6 \$	388,9 \$	399,1 \$	383,2 \$
Bénéfice avant impôt	74,7	94,2	79,2	84,4	74,1	97,0	67,5	110,3	88,5

4.4 Performance du secteur CT REIT

4.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

Pour le deuxième trimestre, les produits du secteur CT REIT ont augmenté de 23,0 millions de dollars pour s'établir à 126,2 millions. L'augmentation est attribuable à la hausse des produits tirés des immeubles et à la hausse de l'ajustement au titre du profit à la juste valeur. Les acquisitions et les projets d'intensification et d'aménagement conclus depuis le deuxième trimestre de 2025 ainsi que les hausses de loyer, les recouvrements au titre des charges liées aux immeubles et les frais d'aménagement ont contribué à la hausse de 4,7 pour cent des produits tirés des immeubles. Les frais généraux et administratifs ont augmenté de 25,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent, en raison de la rémunération variable.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Produits externes tirés des immeubles	17,1 \$	15,9 \$	7,5 %	35,0 \$	31,6 \$	10,8 %
Produits intersociétés tirés des immeubles	139,7	133,9	4,3 %	279,3	268,6	4,0 %
Produits tirés des immeubles ¹	156,8 \$	149,8 \$	4,7 %	314,3 \$	300,2 \$	4,7 %
Charges liées aux immeubles ¹	34,1	32,6	4,6 %	69,5	66,2	5,0 %
Frais généraux et administratifs	6,9	5,5	25,5 %	11,1	10,2	8,8 %
Charges financières nettes	33,9	32,1	5,6 %	67,3	63,5	6,0 %
Ajustement au titre (du profit) de la perte à la juste valeur ²	(44,3)	(23,6)	87,7 %	(75,5)	(48,4)	56,0 %
Bénéfice avant impôt	126,2 \$	103,2 \$	22,3 %	241,9 \$	208,7 \$	15,9 %

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

2. La juste valeur est éliminée lors de la consolidation afin de s'aligner sur les méthodes comptables de la Société en matière de coût amorti.

Pour de plus amples renseignements, se reporter au rapport de gestion de CT REIT pour le deuxième trimestre de 2026 publié le 10 août 2026, qui n'est pas intégré par renvoi dans le présent rapport de gestion.

4.4.2 Distributions versées par CT REIT à la Société

En ce qui concerne la participation effective de 68,0 pour cent de la Société dans CT REIT, des distributions d'un montant de 38,9 millions de dollars ont été reçues et comptabilisées dans les autres produits au titre du bénéfice du secteur Détail au cours du trimestre.

Le tableau suivant présente les distributions de CT REIT reçues par le secteur Détail pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Distributions versées à la Société	38,9 \$	38,4 \$	38,4 \$	38,4 \$	37,8 \$	37,5 \$	37,4 \$	37,3 \$	36,6 \$

4.4.3 Tendances du secteur CT REIT

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

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Produits tirés des immeubles ¹	156,8 \$	157,5 \$	153,0 \$	151,1 \$	149,8 \$	150,4 \$	145,4 \$	144,6 \$	144,5 \$
Croissance des produits tirés des immeubles	4,7 %	4,7 %	5,2 %	4,5 %	3,7 %	4,3 %	3,9 %	5,2 %	4,9 %
Bénéfice avant impôt	126,2 \$	115,7 \$	191,3 \$	117,1 \$	103,2 \$	105,5 \$	135,3 \$	94,5 \$	103,3 \$
Ajustement au titre (du profit) de la perte à la juste valeur ²	(44,3)	(31,2)	(110,4)	(36,6)	(23,6)	(24,8)	(54,8)	(17,7)	(23,0)

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

2. La juste valeur est éliminée lors de la consolidation afin de s'aligner sur les méthodes comptables de la Société en matière de coût amorti.

Pour de plus amples renseignements sur les éliminations par secteur, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre de la Société.

5. Analyse du bilan, liquidités et sources de financement

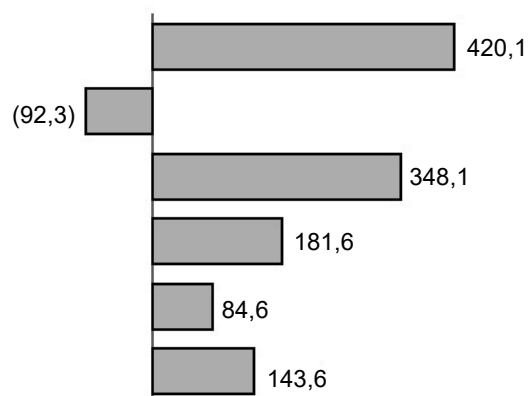
5.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 4 juillet 2026 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 28 juin 2025 sont présentés ci-dessous.

Variation du total de l'actif	▲	1 159,6 \$
--------------------------------------	----------	-------------------

Actifs	4 juillet 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 470,4
Placements (à court terme et à long terme)	144,0
Créances sur prêts (courantes et à long terme)	7 550,9
Stocks de marchandises	2 740,6
Immeubles de placement	527,1
Immobilisations corporelles	5 536,8

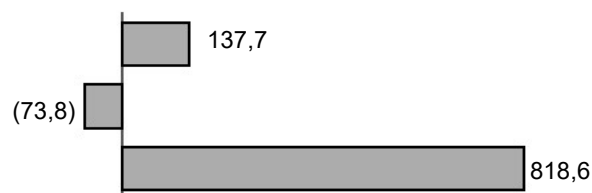
Variation des actifs d'un exercice à l'autre



Variation du total du passif	▲	983,9 \$
-------------------------------------	----------	-----------------

Passifs	4 juillet 2026
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 596,8
Provisions (tranche courante et à long terme)	287,6
Dette à long terme (courante et à long terme)	5 175,3

Variation des passifs d'un exercice à l'autre



Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ 420,1 millions de dollars	Se reporter à la section 5.2, Sommaire des flux de trésorerie, pour plus d'information.
Placements (à court terme et à long terme)	▼ 92,3 millions de dollars	La diminution des placements est principalement attribuable aux variations des placements en trésorerie et en équivalents de trésorerie.
Créances sur prêts (courantes et à long terme)	▲ 348,1 millions de dollars	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du solde moyen que du nombre de comptes de cartes de crédit actifs.
Stocks de marchandises	▲ 181,6 millions de dollars	La hausse vise principalement à soutenir les ventes.
Immeubles de placement	▲ 84,6 millions de dollars	L'augmentation des immeubles de placement est attribuable à divers placements de la FPI.
Immobilisations corporelles	▲ 143,6 millions de dollars	L'augmentation tient principalement aux investissements dans le siège social, dans le réseau de magasins et dans la chaîne d'approvisionnement.
Passifs		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▲ 137,7 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des dépôts dans des certificats de placement garanti (« CPG ») afin de financer l'augmentation des créances sur cartes de crédit au sein du secteur Services Financiers.
Provisions (tranche courante et à long terme)	▼ 73,8 millions de dollars	La diminution s'explique principalement par la baisse des provisions en lien avec la stratégie Vrai Nord.
Dette à long terme (courante et à long terme)	▲ 818,6 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à l'émission de titres d'emprunt à terme de Glacier Credit Card Trust (« GCCT ») d'un montant de 700,0 millions de dollars avant l'échéance d'une tranche de 550,0 millions en septembre 2026, ainsi qu'à l'émission de débentures de premier rang non garanties de série K de CT REIT d'un montant de 300,0 millions, déduction faite du remboursement des débentures non garanties de série D d'un montant de 200,0 millions.

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 4 juillet 2026 et la variation par rapport au 3 janvier 2026 sont présentés ci-dessous :

Variation du total de l'actif	▲ 1 092,2 \$
--------------------------------------	---------------------

Actifs	4 juillet 2026	Variation des actifs
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 470,4	916,9
Placements (à court terme et à long terme)	144,0	(75,9)
Créances clients et autres débiteurs	759,0	(294,2)
Créances sur prêts (courantes et à long terme)	7 550,9	155,2
Stocks de marchandises	2 740,6	323,1

Variation du total du passif	▲ 954,4 \$
-------------------------------------	-------------------

Passifs	4 juillet 2026	Variation des passifs
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 973,0	161,4
Dettes à long terme (courante et à long terme)	5 175,3	799,4

Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▲ 916,9 millions de dollars	Se reporter à la section 5.2, Sommaire des flux de trésorerie, pour plus d'information.
Placements (à court terme et à long terme)	▼ 75,9 millions de dollars	La diminution des placements est principalement attribuable aux variations des placements en trésorerie et des équivalents de trésorerie.
Créances clients et autres débiteurs	▼ 294,2 millions de dollars	La diminution s'explique principalement par le caractère saisonnier des créances clients ainsi que par le calendrier du recouvrement des créances.
Créances sur prêts (courantes et à long terme)	▲ 155,2 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à la vigueur des ventes par cartes de crédit du secteur Services Financiers.
Stocks de marchandises	▲ 323,1 millions de dollars	La hausse s'explique principalement par la nature saisonnière des achats et le soutien aux ventes.
Passifs		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	▲ 161,4 millions de dollars	La hausse est principalement attribuable à l'incidence du moment où les volumes d'achats ont été effectués.
Dettes à long terme (courante et à long terme)	▲ 799,4 millions de dollars	L'augmentation est principalement attribuable à l'émission de titres d'emprunt à terme de GCCT d'un montant de 700,0 millions de dollars avant l'échéance d'une tranche de 550,0 millions en septembre 2026, ainsi qu'à l'émission de débentures de premier rang non garanties de série K de CT REIT d'un montant de 300,0 millions déduction faite du remboursement des débentures non garanties de série D d'un montant de 200,0 millions.

Pour obtenir plus d'information sur la situation financière de la Société par secteur opérationnel, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre de la Société.

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 liés aux activités poursuivies et aux activités abandonnées pour les trimestres clos le 4 juillet 2026 et le 28 juin 2025.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Variation	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025	Variation
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	731,1 \$	821,8 \$	(90,7) \$	767,0 \$	518,8 \$	248,2 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(94,8)	1 229,5	(1 324,3)	(167,2)	1 046,0	(1 213,2)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	490,1	(1 396,1)	1 886,2	317,1	(990,1)	1 307,2
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	1 126,4 \$	655,2 \$	471,2 \$	916,9 \$	574,7 \$	342,2 \$

	T2 2026	Cumul annuel
Activités d'exploitation	▼ 90,7 millions de dollars La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est principalement attribuable à la plus forte croissance des créances sur prêts.	▲ 248,2 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est principalement attribuable aux variations du fonds de roulement et à la hausse du bénéfice net.
Activités d'investissement	▼ 1 324,3 millions de dollars La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement est principalement attribuable au produit de la vente d'Helly Hansen qui a eu lieu à l'exercice précédent.	▼ 1 213,2 millions de dollars La diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement est principalement attribuable au produit de la vente d'Helly Hansen qui a eu lieu à l'exercice précédent.
Activités de financement	▲ 1 886,2 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités de financement est principalement attribuable à la hausse de l'émission nette de titres d'emprunt à long terme et aux remboursements connexes attendus au troisième trimestre, ainsi qu'à la hausse des emprunts à court terme. Au cours de l'exercice précédent, le produit de la vente d'Helly Hansen a été utilisé pour réduire le niveau d'endettement de la Société, ce qui a donné lieu à une hausse des sorties de trésorerie liées aux activités de financement.	▲ 1 307,2 millions de dollars L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités de financement est principalement attribuable à la hausse de l'émission nette de titres d'emprunt à long terme et aux remboursements connexes attendus au troisième trimestre, à la hausse des dépôts et à la baisse des rachats de capital social. Au cours de l'exercice précédent, le produit de la vente d'Helly Hansen a été utilisé pour réduire le niveau d'endettement de la Société, ce qui a donné lieu à une hausse des sorties de trésorerie liées aux activités de financement.

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 et la flexibilité nécessaire pour accéder à des capitaux additionnels auprès de sources multiples, au besoin;
- remplir ses obligations financières à leur échéance et de mener à bien ses plans opérationnels et stratégiques;
- réduire le coût du capital après impôt tout en prenant en considération les principaux risques, incluant les conditions actuelles et futures 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, qui sont fondées sur le dispositif de Bâle III élaboré par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Le dispositif de Bâle III est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2013 et est conçu pour améliorer la réglementation, la supervision et la gestion des risques au sein du secteur bancaire.

Pour se conformer à ce cadre réglementaire, la BCT a mis en place plusieurs politiques, procédures et contrôles en matière de gestion du capital. Un élément essentiel du dispositif est le processus interne annuel d'évaluation de la suffisance du capital, qui aide la BCT à atteindre ses objectifs de gestion du capital et ses objectifs stratégiques et opérationnels.

Les objectifs de gestion du capital de la Banque comprennent les suivants :

- 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;
- maintenir un capital suffisant pour parer à une potentielle volatilité en cas de conditions difficiles.

À la fin du deuxième trimestre de 2026, la Banque se conformait à toutes les exigences réglementaires applicables en matière de capital du BSIF et avait atteint ses 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 4 juillet 2026 et le 28 juin 2025 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Modernisation du processus d'exécution et des systèmes	31,3 \$	36,7 \$	47,3 \$	66,8 \$
Expérience client omnicanal	44,5	19,7	77,7	31,0
Investissements dans les magasins	36,5	46,6	73,4	115,6
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation¹	112,3 \$	103,0 \$	198,4 \$	213,4 \$
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	62,6	11,1	70,5	16,6
Total des dépenses d'investissement²	174,9 \$	114,1 \$	268,9 \$	230,0 \$

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.

	T2 2026	Cumul annuel
Total des dépenses d'investissement	▲ 60,8 millions de dollars	▲ 38,9 millions de dollars
	• Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation et le total des dépenses d'investissement de la Société se sont établis à 112,3 millions de dollars et à 174,9 millions, respectivement, une hausse de 9,3 millions et de 60,8 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable au calendrier des dépenses.	

Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 56,0 millions de dollars au 4 juillet 2026 (28 juin 2025 – 157,0 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.

En raison de l'ajustement du calendrier des initiatives stratégiques et d'une discipline accrue en matière de capital, les dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2026 devraient maintenant se situer entre 450,0 millions et 500,0 millions de dollars, comparativement à la fourchette annoncée précédemment de 500,0 millions à 550,0 millions.

5.5 Liquidités et financement

La direction veille à s'assurer que la Société maintienne des liquidités suffisantes, tant par la réalisation 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 chacun de diverses sources de financement et de liquidités de rechange afin de remplir les obligations financières à leur échéance et de mener à bien leurs plans opérationnels et stratégiques.

Au 4 juillet 2026

(en millions de dollars canadiens)	Données consolidées	Détail	Services Financiers	CT REIT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 470,4 \$	662,9 \$	795,6 \$	11,9 \$
Placements à court terme	72,5	—	72,5	—
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme, montant total net¹	1 542,9 \$	662,9 \$	868,1 \$	11,9 \$
Marges de crédit bancaire engagées ²	3 775,0	1 975,0	1 500,0	300,0
Moins : emprunts impayés sur les marges de crédit bancaire engagées	—	—	—	—
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours ³	—	—	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	1,4	—	—	1,4
Ajusté pour tenir compte des soldes intersociétés	—	114,1	(0,7)	(113,4)
Marges de crédit bancaire engagées disponibles	3 773,6 \$	2 089,1 \$	1 499,3 \$	185,2 \$
Liquidités¹	5 316,5 \$	2 752,0 \$	2 367,4 \$	197,1 \$

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

2. L'engagement de financement du secteur Services Financiers comprend une facilité d'achat de billets de 1,2 milliard de dollars de GCCT et une marge de crédit bancaire garantie de 300,0 millions.

3. La marge de crédit bancaire engagée de CTC sert de crédit de sûreté pour le papier commercial libellé en dollars américains, de sorte que ces emprunts réduisent la trésorerie du secteur Détail.

La Société a terminé le trimestre avec de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, montant net, de 1 542,9 millions de dollars, ainsi que des liquidités totalisant 5,3 milliards, soit 2,8 milliards, 2,4 milliards et 197,1 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

Au 4 juillet 2026, la Société, CT REIT et la BCT 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	- Un consortium de huit institutions financières canadiennes et de deux institutions financières étrangères fournit une marge de crédit bancaire non garantie de 1,975 milliard de dollars à des fins générales, qui comprend un crédit de sécurité pour le papier commercial libellé en dollars américains en cours, laquelle viendra à échéance en mai 2031. Au 4 juillet 2026, aucun montant n'avait été prélevé sur cette marge. - Un consortium de sept institutions financières canadiennes fournit à CT REIT une marge de crédit bancaire non garantie de 300,0 millions de dollars, laquelle viendra également à échéance en mai 2031. Au 4 juillet 2026, CT REIT n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit bancaire. - La BCT a accès à une marge de crédit bancaire garantie de 300,0 millions de dollars et une facilité d'achat de billets titrisés émis par GCCT de 1,2 milliard, qui arrivent toutes deux à échéance en juin 2029. Au 4 juillet 2026, la BCT n'avait aucun emprunt impayé en vertu de sa marge de crédit bancaire et avait un montant nominal à payer sur ses billets adossés à des créances sur cartes de crédit de premier rang et subordonnés émis par GCCT au prêteur en vertu de sa facilité d'achat de billets.
Programmes de papier commercial	- La Société a un programme de papier commercial libellé en dollars américains lui permettant d'émettre des billets à ordre à court terme non garantis pour un montant maximal de 1,0 milliard de dollars américains. Ces billets, d'une durée allant de un jour à 270 jours, sont émis à escompte et ont égalité de rang de paiement avec toutes les obligations non subordonnées et non garanties de la Société. Au 4 juillet 2026, la Société n'y avait aucun emprunt sous forme de papier commercial libellé en dollars américains en cours. - Au besoin, la Société conclut parallèlement des dérivés de change afin de couvrir le risque de change associé aux composantes capital et intérêt dans le cadre de ses émissions de papier commercial libellé en dollars américains. La Société ne désigne pas ces dérivés comme des couvertures aux fins comptables. - GCCT tient un programme de papier commercial adossé à des créances qui lui permet d'émettre des billets à ordre adossés à des créances sur cartes de crédit à court terme pour un montant maximal de 525,0 millions de dollars. Ces billets, d'une durée allant de un jour à 364 jours, sont émis à escompte et sont assortis de droits de recouvrement de cartes de crédit titrisées semblables à ceux des billets de premier rang d'autres séries de GCCT. Le programme est entièrement soutenu par une facilité de trésorerie de type mondial fournie par un consortium de cinq institutions financières canadiennes et arrivera à échéance en mai 2029. Au 4 juillet 2026, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 294,9 millions de dollars en emprunts impayés.
Billets à moyen terme et débetures non garanties de premier rang	- Le 28 mai 2026, CT REIT a émis des débetures de premier rang non garanties de série K, d'un montant en capital total de 300,0 millions de dollars arrivant à échéance le 5 décembre 2031, et assorties d'un coupon de 4,357 % par année. Le produit net a servi à refinancer la dette existante, y compris le remboursement de 200,0 millions de dollars pour les débetures de premier rang non garanties de série D de CT REIT, qui portaient intérêt au taux de 3,289 % par année, le 1^{er} juin 2026. - Au 4 juillet 2026, la Société avait des billets à moyen terme en cours pour un montant en capital total de 950,0 millions de dollars. - Au 4 juillet 2026, CT REIT avait des débetures non garanties de premier rang en cours d'un montant en capital total de 1 525,0 millions de dollars.
Billets à terme adossés à des créances de premier rang et subordonnés	- Le 18 juin 2026, GCCT a émis des billets à terme adossés à des créances d'un montant en capital total de 700,0 millions de dollars, dont une tranche de 250,0 millions est liée à des billets de série 2026-1, dont la date de remboursement prévue est le 20 septembre 2029, et une tranche de 450,0 millions est liée à des billets de série 2026-2, dont la date de remboursement prévue est le 20 septembre 2031. L'émission de billets de série 2026-1 comprenait des billets de premier rang de 233,8 millions de dollars portant intérêt à 3,643 % par année et des billets subordonnés de 16,2 millions portant intérêt à 4,242 % par année, et l'émission de billets de série 2026-2 comprenait des billets de 420,8 millions portant intérêt à 3,915 % par année et des billets subordonnés à 29,2 millions portant intérêt à 4,565 % par année, ce qui a donné lieu à des taux d'intérêt pondérés à 3,682 % et à 3,957 %, respectivement. - Au 4 juillet 2026, GCCT avait des billets à terme adossés à des créances sur cartes de crédit en cours d'un montant de 2 700,0 millions de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 2 524,5 millions et de billets à terme subordonnés d'un montant de 175,5 millions.
Dépôts de CPG auprès de courtiers	Au 4 juillet 2026, les dépôts de CPG de la BCT, provenant de divers réseaux de courtiers actifs, s'élevaient à 2 879,4 millions de dollars.
Dépôts de détail	Au 4 juillet 2026, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 717,4 millions de dollars et se composaient de dépôts dans des comptes d'épargne à intérêt élevé et dans des CPG de détail, qui sont offerts dans le cadre des comptes d'épargne libre d'impôt (« CELI ») ou non.
Immobilier	- Au 4 juillet 2026, la Société détenait une participation effective de 68,0 pour cent dans CT REIT, qui comprend des parts de CT REIT négociées en bourse. La Société effectue aussi des transactions immobilières stratégiques touchant des immeubles n'appartenant pas à CT REIT. - CT REIT a accès à des sources de financement supplémentaires, 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 4 juillet 2026, CT REIT avait un emprunt hypothécaire en cours d'un montant de 10,6 millions de dollars. Cet emprunt hypothécaire est garanti par un immeuble de placement.

5.6 Dette nette ajustée

La dette nette ajustée est une mesure financière non conforme aux PGCR utilisée par la direction pour évaluer de manière globale le levier financier, la capacité de financement et la souplesse financière de la Société. Cette mesure permet un ajustement du montant présenté de la dette pour tenir compte de certains éléments que la direction estime pertinents pour comprendre la situation sous-jacente de la dette nette de la Société et la façon dont le capital est géré au fil du temps.

La direction utilise la dette nette ajustée, en plus d'autres mesures de liquidité et de levier financier, pour étayer les décisions en matière de répartition du capital, vérifier la conformité aux cibles de levier financier établies à l'interne, et évaluer la capacité de la Société à financer ses activités, ses initiatives stratégiques, ses dividendes et ses autres engagements en capital.

La dette nette ajustée 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. Elle devrait être considérée comme un complément et non comme une mesure de substitution aux autres mesures établies conformément aux normes IFRS.

Au 4 juillet 2026

(en millions de dollars canadiens)	Données consolidées	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dette nette consolidée				
Dépôts à court terme	1 255,5 \$	— \$	1 255,5 \$	— \$
Dépôts à long terme	2 341,3	—	2 341,3	—
Emprunts à court terme	294,9	—	294,9	—
Dette à long terme	5 175,3	951,0	2 692,5	1 531,8
Total de la dette	9 067,0 \$	951,0 \$	6 584,2 \$	1 531,8 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(1 470,4)	(662,9)	(795,6)	(11,9)
Placements à court terme ¹	(72,5)	—	(72,5)	—
Placements à long terme ¹	(71,5)	(11,5)	(60,0)	—
Dette nette	7 452,6 \$	276,6 \$	5 656,1 \$	1 519,9 \$
Dette intersociétés et autres créditeurs	—	(180,8)	67,4	113,4
Parts de société en commandite de catégorie C de CT REIT en circulation	—	(1 451,6)	—	1 451,6
Dette nette ajustée avant les obligations locatives	7 452,6 \$	(1 355,8) \$	5 723,5 \$	3 084,9 \$
Obligations locatives ²	2 428,5 \$	5 038,3 \$	8,1 \$	127,1 \$
Total de la dette nette ajustée	9 881,1 \$	3 682,5 \$	5 731,6 \$	3 212,0 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

2. Les données des secteurs indiquent les obligations locatives brutes; les données consolidées sont présentées au montant net pour tenir compte des contrats de location intersociétés.

Au 28 juin 2025

(en millions de dollars canadiens)	Données consolidées	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dette nette consolidée				
Dépôts à court terme	1 087,2 \$	— \$	1 087,2 \$	— \$
Dépôts à long terme	2 371,9	—	2 371,9	—
Emprunts à court terme	290,8	—	290,8	—
Dette à long terme	4 356,7	951,2	1 976,0	1 429,5
Total de la dette	8 106,6 \$	951,2 \$	5 725,9 \$	1 429,5 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	(1 050,3)	(742,8)	(299,1)	(8,4)
Placements à court terme ¹	(165,6)	—	(165,6)	—
Placements à long terme ¹	(70,7)	(10,7)	(60,0)	—
Dette nette	6 820,0 \$	197,7 \$	5 201,2 \$	1 421,1 \$
Dette intersociétés	—	(405,0)	332,5	72,5
Parts de société en commandite de catégorie C de CT REIT en circulation	—	(1 451,6)	—	1 451,6
Dette nette ajustée avant les obligations locatives	6 820,0 \$	(1 658,9) \$	5 533,7 \$	2 945,2 \$
Obligations locatives ²	2 426,9 \$	5 048,7 \$	4,8 \$	129,6 \$
Total de la dette nette ajustée	9 246,9 \$	3 389,8 \$	5 538,5 \$	3 074,8 \$

1. Comprend des réserves réglementaires.

2. Les données des secteurs indiquent les obligations locatives brutes; les données consolidées sont présentées au montant net pour tenir compte des contrats de location intersociétés.

À la fin du deuxième trimestre, le coût de la dette total consolidé (excluant les dépôts détenus par la BCT et les intérêts sur l'obligation locative) s'est chiffré à 4,67 pour cent, par rapport à 4,46 pour cent au 28 juin 2025.

5.7 Obligations contractuelles, garanties et engagements

Se reporter à la section 6.5.1 du rapport de gestion annuel de 2025 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 3 janvier 2026. Au 4 juillet 2026, la Société était d'avis qu'elle avait la capacité de s'acquitter de ses obligations contractuelles.

Pour une analyse des garanties et des engagements importants de la Société, se reporter à la note 35 des états financiers consolidés de 2025 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 2025 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 rapport de gestion.

6. Capitaux propres

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

6.1 Actions en circulation

(en millions de dollars canadiens)	4 juillet 2026	28 juin 2025	3 janvier 2026
Autorisées			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
Émises			
3 423 366 actions ordinaires (28 juin 2025 – 3 423 366; 3 janvier 2026 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
48 729 529 actions de catégorie A sans droit de vote (28 juin 2025 – 50 646 494; 3 janvier 2026 – 49 524 531)	614,2	620,9	615,7
	614,4 \$	621,1 \$	615,9 \$

Chaque année, la Société dépose un avis d'intention en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités à la Bourse de Toronto (la « TSX »), qui lui permet de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote au moyen de transactions sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou de systèmes de négociation parallèles canadiens, s'ils sont admissibles, au cours du marché des actions de catégorie A sans droit de vote 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. Il est possible d'obtenir un exemplaire de l'avis sans frais en communiquant avec le secrétaire général de la Société.

Le 9 mars 2026, la TSX a approuvé l'avis d'intention de la Société de renouveler son offre publique de rachat dans le cours normal des activités. En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités approuvée par la TSX, la Société peut racheter jusqu'à 4,7 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 11 mars 2026 et le 10 mars 2027 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026-2027 »). La TSX a également approuvé le nouveau programme de rachat d'actions automatique qui expirera au plus tard le 10 mars 2027, permettant à un courtier désigné de faciliter les rachats d'actions de catégorie A sans droit de vote dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026-2027 à des moments où la Société ne pourrait habituellement pas effectuer de tels rachats en raison de restrictions réglementaires applicables et de périodes d'interdiction de transactions usuelles que la Société s'impose elle-même. De plus, le 6 mars 2025, 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 11 mars 2025 et le 10 mars 2026.

Le 6 novembre 2025, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 400,0 millions de dollars d'ici la fin de 2026, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution (« l'intention de rachat d'actions de 2025-2026 »). Le tableau suivant résume les rachats effectués par la Société relativement à l'intention de rachat d'actions de 2025-2026.

Rachats en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2025-2026	Nombre d'actions	En millions de dollars canadiens
Actions rachetées au quatrième trimestre de 2025 (du 13 novembre 2025 au 2 janvier 2026)	249 800	42,4 \$
Actions rachetées à l'exercice 2026 (du 5 janvier 2026 au 4 juillet 2026)	795 002	145,3
Total des actions rachetées en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2025-2026	1 044 802	187,7 \$

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.

Le 5 novembre 2025, la Société a augmenté son dividende annuel pour une 16^e année consécutive, le faisant passer de 7,10 \$ à 7,20 \$ par action ordinaire à droit de vote et par action de catégorie A sans droit de vote, ce qui représente une hausse d'environ 1,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent.

Le 12 août 2026, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes au taux de 1,80 \$ par action, payables le 1^{er} décembre 2026 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 octobre 2026. 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 deuxième trimestre de 2026, 230 000 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 l'encaissement d'un montant en trésorerie d'environ 6,4 millions de dollars reçu de la part des contreparties. Au cours du trimestre, la Société a conclu de nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions composés de 190 000 unités.

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 2025 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. 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.

Pour la période de 13 semaines close le 4 juillet 2026, l'impôt sur le résultat s'est établi à 65,8 millions de dollars (2025 – 70,0 millions). Le taux d'imposition effectif² pour la période de 13 semaines close le 4 juillet 2026 a diminué pour s'établir à 23,5 pour cent (2025 – 27,1 pour cent). Après ajustement pour tenir compte des éléments de normalisation³, le taux d'imposition effectif pour la période de 13 semaines close le 4 juillet 2026 a diminué pour s'établir à 23,7 pour cent (2025 – 27,0 pour cent), principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible et du taux d'imposition pondéré.

Pour la période de 26 semaines close le 4 juillet 2026, l'impôt sur le résultat s'est établi à 105,4 millions de dollars (2025 – 74,6 millions). Le taux d'imposition effectif pour la période de 26 semaines close le 4 juillet 2026 a diminué pour s'établir à 23,5 pour cent (2025 – 24,1 pour cent). Lorsqu'il est ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation, le taux d'imposition effectif pour la période de 26 semaines close le 4 juillet 2026 a diminué pour s'établir à 23,6 pour cent (2025 – 24,8 pour cent), principalement en raison du taux d'imposition pondéré.

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

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

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

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 2025 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 de 2025 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 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

Classement et évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications ont trait au règlement de passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique et à l'appréciation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, ainsi qu'à la création de dispositions additionnelles pour les instruments financiers. La Société a adopté ces modifications entrées en vigueur pour les états financiers consolidés intermédiaires et annuels à compter du 4 janvier 2026. Par souci de conformité aux pratiques antérieures, la Société a choisi de décomptabiliser les passifs financiers avant la date de règlement lorsqu'ils sont réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications ont été appliquées de manière rétrospective conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme IFRS 9. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les résultats financiers de la Société.

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 2 janvier 2027 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre de la Société.

Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. IFRS 18 introduit de nouvelles exigences pour la présentation et les informations à fournir dans les états financiers, y compris les sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, les exigences relatives au regroupement et à la ventilation des informations et les informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Selon l'évaluation de la Société effectuée jusqu'à maintenant, les états consolidés du résultat seront présentés selon les catégories et les sous-totaux requis par IFRS 18, ce qui donnera lieu à des changements à la présentation et au classement de certains éléments des produits et des charges, ainsi qu'à l'introduction de nouveaux sous-totaux dans les états du résultat net. L'adoption d'IFRS 18 ne devrait pas avoir d'incidence sur le bénéfice net ni sur le bénéfice par action.

IFRS 18 introduit également de nouvelles exigences concernant le regroupement et la ventilation des informations. Par conséquent, la Société s'attend à ce que des changements soient apportés à la présentation de certaines informations à fournir dans les états financiers consolidés.

IFRS 18 présente des obligations d'information additionnelles liées aux mesures de la performance définies par la direction. Par conséquent, la Société s'attend à devoir fournir des informations additionnelles dans les états financiers consolidés, y compris des rapprochements entre les mesures de la performance définies par la direction et la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité la plus directement comparable.

La Société continue d'évaluer l'incidence d'IFRS 18 sur ses états financiers consolidés.

9. Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR

À moins d'indication contraire, toute l'information financière de l'exercice 2025 représente les résultats des activités poursuivies de la Société. Les activités abandonnées reflètent les résultats d'Helly Hansen jusqu'à sa vente le 31 mai 2025, ainsi que les ajustements postérieurs à la clôture connexes. Les principales informations sectorielles présentées ci-dessous doivent être lues parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés du deuxième trimestre de la Société.

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.

9.1.1 Normalisation des mesures financières non conformes aux PCGR

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 liés à l'exploitation. Les éléments, qui peuvent comprendre les coûts de transaction connexes aux acquisitions, les coûts de restructuration ou les autres sorties comme les fermetures de magasins, les coûts du programme d'efficacité opérationnelle, les coûts non récurrents liés au lancement de nouveaux programmes et les ajustements d'évaluation peu fréquents et non liés à l'exploitation, sont exclus des coûts des activités génératrices de produits, 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), la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Autres charges (produits)	19,4 \$	29,0 \$	28,5 \$	140,9 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
Autres charges (produits) normalisés	(1,4) \$	(8,7) \$	7,7 \$	(10,9) \$

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)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Autres charges (produits)	19,4 \$	29,0 \$	28,5 \$	140,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	37,2	37,9	76,2	76,6
Autres charges (produits) du secteur Détail	(17,8) \$	(8,9) \$	(47,7) \$	64,3 \$
Moins les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
Autres charges (produits) normalisés du secteur Détail	(38,6) \$	(46,6) \$	(68,5) \$	(87,5) \$

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 la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	449,1 \$	309,9 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
Bénéfice avant impôt normalisé	300,8 \$	296,0 \$	469,9 \$	461,7 \$

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 la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable présentée dans les états financiers consolidés.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	449,1 \$	309,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	99,7	97,2	217,9	212,0
Bénéfice (perte) avant impôt du secteur Détail	180,3 \$	161,1 \$	231,2 \$	97,9 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
Bénéfice avant impôt normalisé (perte avant impôt normalisée) du secteur Détail	201,1 \$	198,8 \$	252,0 \$	249,7 \$

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 la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable 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)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	65,8 \$	70,0 \$	105,4 \$	74,6 \$
Plus l'incidence fiscale des éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	25,1
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	10,0	—	14,9
Perte de valeur et coûts connexes	5,5	—	5,5	—
Charge (économie) d'impôt sur le résultat normalisée	71,3 \$	80,0 \$	110,9 \$	114,6 \$

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, la mesure définie par les PCGR la plus directement comparable 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)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Bénéfice net	214,2 \$	188,3 \$	343,7 \$	235,3 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	192,1	168,2	299,1	195,5
Plus les éléments de normalisation, après impôt :				
Coûts de restructuration	—	—	—	70,3
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	27,7	—	41,5
Perte de valeur et coûts connexes	15,3	—	15,3	—
Bénéfice net normalisé	229,5 \$	216,0 \$	359,0 \$	347,1 \$
Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires	207,4 \$	195,9 \$	314,4 \$	307,3 \$
BPA dilué normalisé	3,94 \$	3,57 \$	5,96 \$	5,56 \$

9.1.2. BAIIA

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

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	449,1 \$	309,9 \$
Plus :				
Amortissements ¹	188,6	182,3	380,5	369,4
Charges financières nettes (produits financiers nets)	78,5	74,3	154,6	143,9
BAIIA	547,1 \$	514,9 \$	984,2 \$	823,2 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
BAIIA normalisé	567,9 \$	552,6 \$	1 005,0 \$	975,0 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 se sont chiffrés à 4,8 millions de dollars (2025 – 5,0 millions) et à 9,9 millions (2025 – 10,3 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 satisfaire 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 en pourcentage des produits est une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant le BAIIA du secteur Détail par les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Bénéfice avant impôt	280,0 \$	258,3 \$	449,1 \$	309,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	99,7	97,2	217,9	212,0
Bénéfice (perte) avant impôt du secteur Détail	180,3 \$	161,1 \$	231,2 \$	97,9 \$
Plus :				
Amortissements ¹	240,5	231,1	483,0	460,3
Charges financières nettes (produits financiers nets)	56,1	56,9	112,4	111,0
BAIIA du secteur Détail	476,9 \$	449,1 \$	826,6 \$	669,2 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Coûts de restructuration	—	—	—	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	—	37,7	—	56,4
Perte de valeur et coûts connexes	20,8	—	20,8	—
BAIIA normalisé du secteur Détail	497,7 \$	486,8 \$	847,4 \$	821,0 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 se sont chiffrés à 4,8 millions de dollars (2025 – 5,0 millions) et à 9,9 millions (2025 – 10,3 millions).

9.1.3 Autres mesures financières consolidées non conformes aux PCGR

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)	T2 2026	T2 2025	Cumul annuel T2 2026	Cumul annuel T2 2025
Total des entrées ¹	144,4 \$	140,4 \$	238,3 \$	237,3 \$
Plus : variation des montants à payer au titre des entrées et des autres éléments sans effet sur la trésorerie	30,5	3,7	30,6	22,7
Moins :				
Acquisition de la propriété intellectuelle de la Compagnie de la Baie d'Hudson	—	30,0	—	30,0
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	62,6	11,1	70,5	16,6
Dépenses d'investissement liées à l'exploitation	112,3 \$	103,0 \$	198,4 \$	213,4 \$

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

9.1.4 Autres mesures financières du secteur Détail

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	
	T2 2026	T2 2025
Bénéfice avant impôt	1 017,7 \$	1 075,1 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	431,1	439,0
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	586,6 \$	636,1 \$
Plus les éléments de normalisation :		
Coûts de restructuration	29,7	95,4
Autres coûts de transformation et honoraires de services-conseils	32,0	56,4
Profit à la vente du centre de distribution de Brampton, déduction faite de la réduction de valeur des stocks	—	(222,9)
Charges liées à l'examen stratégique des SFCT	—	8,7
Perte de valeur et coûts connexes	37,8	—
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	686,1 \$	573,8 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ du secteur Détail	235,8	220,2
Plus :		
Charges d'intérêts ² du secteur Détail	293,9	305,9
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	614,1	567,5
Taux d'imposition effectif du secteur Détail	25,2 %	25,3 %
Plus : impôt du secteur Détail	(342,2)	(310,5)
Rendement du secteur Détail	1 016,1 \$	916,5 \$
Total de l'actif moyen lié aux activités poursuivies	21 981,5 \$	21 132,6 \$
Moins : actif moyen des autres secteurs opérationnels	4 784,5	4 361,7
Actif moyen du secteur Détail lié aux activités poursuivies	17 197,0 \$	16 771,0 \$
Moins :		
Ajustements intersociétés ¹ moyens du secteur Détail	4 507,4	4 411,1
Dettes fournisseurs et charges à payer ³ moyennes du secteur Détail	2 886,8	2 789,1
Actif moyen de Franchise Trust	560,1	557,3
Excédents de trésorerie moyens du secteur Détail	103,2	123,2
Capital investi moyen du secteur Détail	9 139,5 \$	8 890,2 \$
Rendement du capital investi du secteur Détail	11,1 %	10,3 %

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 les SFCT.

2. Exclut Franchise Trust.

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

9.1.5 Autres mesures financières des Services Financiers

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)	T2 2026	T2 2025
Tranche courante des créances sur prêts	6 998,1 \$	6 666,2 \$
Plus : correction de valeur pour PCA	934,5	935,1
Moins :		
Autres escomptes ou ajustements	226,8	202,3
Marge de crédit et tranche courante des prêts aux marchands	20,5	13,0
Total des créances sur cartes de crédit brutes	7 685,3 \$	7 386,0 \$
Moins : prêts en souffrance depuis 30 jours ou moins	7 428,7	7 136,8
Créances sur cartes de crédit en souffrance brutes	256,6 \$	249,2 \$
Taux des créances sur cartes de crédit en souffrance	3,3 %	3,4 %

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.

Ventes par cartes de crédit et croissance des ventes par cartes de crédit

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

Croissance du volume des ventes d'essence comparables

La croissance du volume des ventes d'essence comparables est une mesure utilisée pour déterminer la croissance des ventes d'essence selon le volume généré par le réseau de postes d'essence existants de la Société et éliminer l'incidence de l'ouverture et de la fermeture de postes d'essence au cours de la période. Le calcul comprend les volumes d'essence vendus dans tous les postes d'essence ouverts depuis au moins un an et une semaine, et il tient compte d'une période de 52 semaines.

Croissance des ventes comparables

La croissance des ventes comparables est une mesure utilisée communément dans le secteur du commerce de détail pour déterminer la croissance des ventes générées par le réseau de magasins existants de la Société 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, et il tient compte d'une période de 52 semaines. 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 PCA

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.

Argent électronique Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT

L'Argent électronique Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT représente le montant d'Argent électronique Canadian Tire octroyé aux titulaires de carte de crédit de la BCT en fonction de leurs achats effectués dans les enseignes de la Société, chez ses partenaires et chez ses détaillants externes. Ce montant est calculé sur 12 mois.

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 comptabilité 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 débentures et les billets à terme de premier rang et subordonnés. Cette mesure inclut aussi les charges d'intérêts de Franchise Trust et les intérêts sur l'obligation locative, mais exclut les dépôts détenus par la BCT.

Taux de pénétration du programme de fidélisation

Le taux de pénétration du programme de fidélisation représente les ventes au détail attribuables aux membres du programme Récompenses Triangle, réalisées dans des enseignes admissibles pour l'octroi d'Argent électronique Canadian Tire, pour lesquelles une carte de fidélité ou une carte de crédit Triangle est balayée au point de vente (les « ventes liées au programme de fidélisation »), excluant les ventes de la Division pétrolière, divisées par les ventes au détail de ces mêmes enseignes, excluant la Division pétrolière, sur 12 mois.

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.

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. La direction applique cette mesure aux contrats de location intersociétés et aux locataires externes.

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 et ventes au détail, excluant la Division pétrolière

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 de Mark's et de SportChek, les détaillants de la Division pétrolière et dans les succursales de toutes les enseignes du secteur Détail ainsi que de tous les 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 et la Division pétrolière). Les ventes au détail, excluant la Division pétrolière, sont calculées comme indiqué ci-dessus, en excluant les ventes au détail des magasins de la Division pétrolière. Les ventes de commerce électronique sont une composante des ventes du secteur Détail et correspondent aux ventes générées par la présence en ligne de la Société.

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 comptabilité 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.

Proportion du mode de paiement

La proportion du mode de paiement est une mesure du pourcentage des ventes au détail dans les principales enseignes de la Société qui sont payées avec une carte de crédit de la BCT (plutôt qu'avec de l'argent comptant, une carte de débit ou une carte de crédit d'un émetteur concurrent), divisé par le total des ventes au détail des mêmes enseignes. La proportion du mode de paiement est calculée sur 12 mois.

10. Risques et gestion des risques

La gestion efficace des risques est une priorité clé pour le conseil et la haute direction. Une approche équilibrée entre la prise de risques et la gestion efficace des risques permet, d'une part, de générer des rendements appréciables pour l'entreprise et de la valeur pour les actionnaires, et d'autre part, de créer des occasions sur le marché et des avantages concurrentiels, des facteurs qui favorisent tous une croissance rentable à long terme. La Société a adopté une politique et un cadre de gestion des risques d'entreprise (« GRE »), des énoncés sur l'appétence au risque et d'autres politiques destinées à identifier, évaluer, gérer, surveiller, signaler et communiquer les risques qui, pris de manière isolée ou combinés à d'autres risques connexes, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la marque et la performance financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques (les principaux risques). Se reporter à la section 2.6 de la notice annuelle de 2025 de la Société pour plus d'information sur la politique et le cadre de GRE.

Le rapport de gestion annuel de 2025 de la Société présente une description des principaux risques ainsi que d'autres risques qui pourraient avoir une incidence défavorable significative sur la Société. Ils sont regroupés dans les catégories des risques d'entreprise et d'exploitation, et des risques financiers. En plus de ces risques, il peut exister d'autres risques et incertitudes dont la direction n'a pas connaissance à l'heure actuelle. En outre, 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 significativement différente de ce que nous prévoyons actuellement. Plusieurs risques sont interreliés, de sorte qu'ils influencent la probabilité de matérialisation et l'incidence d'autres risques. Pour plus d'information sur les risques de la Société, se reporter à la section 11 du rapport de gestion annuel de 2025 de la Société.

La Société s'efforce de mettre en œuvre des mesures et des stratégies de gestion des risques appropriées pour gérer ses principaux risques. La direction examine régulièrement ses stratégies et ses mesures de gestion des risques afin de s'assurer qu'elles sont suffisantes compte tenu non seulement de la nature dynamique des risques, mais également des risques nouveaux et des tendances émergentes qui pourraient avoir une incidence sur l'exposition résiduelle aux risques de la Société. Cependant, rien ne garantit que ces mesures et stratégies permettront d'atténuer efficacement ces risques.

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 risques (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 et facteurs qui pourraient avoir une incidence défavorable sur la performance future de la Société.

Pour une analyse des risques qui ont une incidence sur les activités de CT REIT, se reporter à la section 5 de la notice annuelle de CT REIT et à la section 12 du rapport de gestion de CT REIT pour la période close le 31 décembre 2025, qui ne sont pas intégrés par renvoi dans le présent rapport de gestion.

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 2025 de la Société.

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

Au cours du trimestre clos le 4 juillet 2026, 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

La raison d'être de la marque de la Société, qui consiste à améliorer la vie au Canada, oriente ses décisions et sa stratégie, y compris les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). La Société a cerné les sujets ESG les plus pertinents pour l'entreprise et ses parties prenantes, et elle gère les risques et les occasions qui y sont associés.

La Société publie un rapport ESG qui décrit son approche en la matière, y compris les stratégies et les cibles sous-jacentes. Le rapport comprend un indice de données climatiques ainsi que des informations à fournir en vertu des normes du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »). La Société publie également des rapports sur des enjeux ESG précis, notamment un rapport sur le travail forcé et le travail des enfants et un aperçu sur la diversité, l'inclusion et l'appartenance.

Ces rapports sont accessibles à l'adresse <https://corp.canadiantire.ca/French/esg/default.aspx> et ne sont pas intégrés par renvoi dans les présentes.

13. Mise en garde relative aux 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. Les déclarations contenant des informations prospectives ne sont pas des faits historiques ni des garanties de rendements futurs. Les informations prospectives décrites ou intégrées par renvoi dans le présent rapport de gestion comprennent, sans s'y limiter, l'information concernant les éléments suivants :

- les partenariats de fidélisation de la Société, à la section 3;
- les projets d'amélioration de magasins prévus, à la section 3;
- la vente de certains postes d'essence de la Division pétrolière, à la section 3;
- les prévisions de dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société, à la section 5.4.1;
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A, aux sections 3 et 6.1.

Certaines autres informations non historiques 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 », « cible », « prévision », « anticiper », « aspirer », « prévoir », « continuer », « en cours » ou la forme négative de ces mots ou par des variantes similaires.

De par leur nature, les informations prospectives sont fondées sur des estimations et des hypothèses, ainsi que sur l'information dont dispose actuellement la direction. Sauf indication contraire, la direction a supposé qu'il n'y aurait aucun changement défavorable significatif en ce qui concerne les conditions macroéconomiques régionales, provinciales, nationales et mondiales (notamment le taux d'inflation, le produit intérieur brut et les niveaux de revenu et d'endettement des consommateurs), les conditions géopolitiques (y compris les droits de douane), les niveaux de dépenses des consommateurs, les taux d'intérêt, les taux de change, le contexte réglementaire (y compris l'impôt), ainsi que la position concurrentielle de la Société dans le secteur du commerce de détail, ses perspectives en matière de bénéfice et ses liquidités. La direction a également supposé qu'il n'y aurait aucun changement significatif en ce qui concerne les priorités de la Société en matière de stratégie et de répartition du capital, que les économies de coût et les gains d'efficacité opérationnelle anticipés se matérialiseraient, que les avantages prévus des initiatives, des partenariats et des acquisitions se réaliseraient et que toutes les approbations réglementaires requises seraient obtenues. Rien ne garantit que les estimations et les hypothèses sur lesquelles reposent les informations prospectives s'avéreront exactes.

Bien que la Société estime que les informations prospectives présentées dans ce rapport de gestion reposent sur des renseignements, des estimations et des hypothèses raisonnables, de telles informations sont nécessairement assujetties à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans ces informations prospectives. Ces risques, incertitudes et autres facteurs sont présentés ci-dessous et comprennent ceux décrits à la section 10, Risques et gestion des risques, du présent rapport de gestion et à toutes ses sous-sections :

- l'incapacité de la Société à réagir aux tendances et à l'évolution de la conjoncture, et à mettre en œuvre sa stratégie Vrai Nord, des acquisitions, des projets, des investissements et des mesures d'économie de coûts, ainsi que les risques liés à la transformation connexes;
- une mauvaise performance opérationnelle ou financière des marchands, des franchisés et des détaillants indépendants;
- une atteinte à la marque et à la réputation de la Société;
- des conditions géopolitiques défavorables, y compris des restrictions commerciales, des quotas, des droits de douane ou d'autres taxes liées aux importations, des changements dans les engagements des gouvernements et des conflits internationaux;
- l'incapacité à attirer, à maintenir en poste et former la main-d'œuvre, y compris les membres de la direction et du personnel clé;
- les conditions macroéconomiques défavorables, comme une hausse du taux d'inflation et du niveau d'endettement des consommateurs, et une diminution du produit intérieur brut et des niveaux de revenu des consommateurs;
- la dépendance accrue à l'égard de la technologie et des systèmes de TI existants, qui présentent un risque accru de pannes et de défaillances;
- l'émergence de technologies perturbatrices, y compris l'IA;
- la fréquence et la sophistication croissantes des cybermenaces mondiales, ainsi que la possibilité de brèches de cybersécurité;
- l'évolution des lois relatives à la protection de la vie privée, qui pourrait avoir une incidence sur la collecte, l'utilisation et la communication de données sur les clients et d'autres données à l'appui de la stratégie de la Société;
- la dépendance à l'égard de tiers qui sont pour leur part également exposés à une variété de risques qui pourraient avoir une incidence sur leur performance;
- les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les pénuries d'articles;
- l'incapacité à mettre en lumière des enjeux liés aux droits de la personne, à la sécurité des travailleurs et à l'environnement, entre autres, dans la chaîne d'approvisionnement de la Société;
- l'incapacité à attirer de nouveaux membres, à garder les membres existants et à accroître le nombre de membres du programme de fidélisation de la Société, et à élargir et à mettre en œuvre des partenariats de fidélisation;
- l'incapacité à maintenir et à faire croître les parts de marché dans les marchés hautement concurrentiels et en constante évolution dans lesquels la Société exerce ses activités;
- les changements dans les tendances, les préférences et les habitudes de consommation des clients;
- les risques liés à la nature saisonnière des activités de la Société, y compris l'incidence des conditions météorologiques inhabituelles;
- les changements aux lois et aux règlements auxquels la Société est assujettie, ainsi que le risque d'être partie dans une poursuite civile ou d'être visée par des mesures réglementaires, par des enquêtes ou par des poursuites;
- les risques relatifs aux changements climatiques, y compris les risques physiques et les risques de transition;
- les risques liés à la gestion par la direction de la Société des sujets ESG prioritaires;
- les perturbations des activités et les défis liés au rétablissement des activités et les services commerciaux essentiels;
- le risque de crédit découlant de l'incapacité éventuelle de contreparties à respecter leurs obligations contractuelles, y compris le risque de crédit des contreparties à un instrument financier, ainsi que le risque de crédit à la consommation et le risque de crédit lié aux marchands et aux franchisés;
- des liquidités insuffisantes pour s'acquitter des obligations liées à la dette de la Société et à ses autres passifs financiers;
- le risque que des variations des prix de marché découlant des fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt influent sur les produits de la Société ou sur la valeur des instruments financiers qu'elle détient;
- les fluctuations du prix du pétrole;
- l'indisponibilité d'une couverture d'assurance adéquate à des conditions raisonnables.

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. En outre, la Société met en garde contre le fait que les listes de risques et d'hypothèses qui précèdent ne sont pas exhaustives, et que d'autres risques, incertitudes et facteurs pourraient avoir une incidence défavorable sur les résultats de la Société et faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans ces informations prospectives.

Les informations prospectives présentées dans ce document reposent sur des renseignements, des estimations et des hypothèses à la date des présentes. La Société ne s'engage pas à mettre à jour quelque information prospective que ce soit, verbale ou écrite, sous réserve des exigences des lois applicables.

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.

14. 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. 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>, 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 <https://www.sedarplus.ca>.

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

Le 12 août 2026

LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2026

Index des états financiers et notes annexes

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités	57
Note 2. Base d'établissement	57
Note 3. Secteurs opérationnels	59
Note 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	65
Note 5. Créances sur prêts	65
Note 6. Actifs détenus en vue de la vente	67
Note 7. Emprunts à court terme	67
Note 8. Dette à long terme	68
Note 9. Gestion du capital	68
Note 10. Capital social	69
Note 11. Paiements fondés sur des actions	70
Note 12. Produits	70
Note 13. Coûts des activités génératrices de produits	71
Note 14. Frais de vente, généraux et administratifs	71
Note 15. Amortissements	71
Note 16. Charges financières nettes	72
Note 17. Impôt sur le résultat	72
Note 18. Instruments financiers	73
Note 19. Éventualités	74

Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens)(non audité)	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	1 470,4 \$	1 050,3 \$	553,5 \$
Placements à court terme	72,5	165,6	148,5
Créances clients et autres débiteurs	759,0	716,1	1 053,2
Créances sur prêts (note 5)	6 998,1	6 666,2	6 857,8
Stocks de marchandises	2 740,6	2 559,0	2 417,5
Impôt sur le résultat à recouvrer	61,9	17,4	59,8
Charges payées d'avance et dépôts	258,6	237,8	220,2
Actifs détenus en vue de la vente (note 6)	19,7	7,2	5,8
Total des actifs courants	12 380,8	11 419,6	11 316,3
Créances à long terme et autres actifs	727,2	711,4	703,4
Placements à long terme	71,5	70,7	71,4
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 346,3	1 376,3	1 361,1
Immeubles de placement	527,1	442,5	503,4
Immobilisations corporelles	5 536,8	5 393,2	5 522,8
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 990,7	1 993,1	2 001,8
Impôt différé	51,6	65,6	59,6
Total de l'actif	22 632,0 \$	21 472,4 \$	21 539,8 \$
PASSIF			
Dépôts	1 255,5 \$	1 087,2 \$	1 109,4 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 973,0	2 913,7	2 811,6
Provisions	221,1	294,6	255,6
Emprunts à court terme (note 7)	294,9	290,8	295,1
Emprunts	571,1	547,3	556,6
Tranche courante des obligations locatives	518,4	391,6	355,6
Impôt à payer	33,9	30,2	54,6
Tranche courante de la dette à long terme (note 8)	725,3	688,2	758,0
Total des passifs courants	6 593,2	6 243,6	6 196,5
Dépôt à long terme	2 341,3	2 371,9	2 432,7
Provisions à long terme	66,5	66,8	60,2
Obligations locatives à long terme	1 910,1	2 035,2	2 086,3
Impôt différé	151,1	120,8	130,9
Dette à long terme (note 8)	4 450,0	3 668,5	3 617,9
Autres passifs à long terme	168,1	189,6	201,4
Total du passif	15 680,3	14 696,4	14 725,9
CAPITAUX PROPRES			
Capital social (note 10)	614,4	621,1	615,9
Cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	74,2	(0,5)	9,4
Bénéfices non distribués	5 291,3	5 208,9	5 230,3
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	5 979,9	5 829,5	5 855,6
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	971,8	946,5	958,3
Total des capitaux propres	6 951,7	6 776,0	6 813,9
Total du passif et des capitaux propres	22 632,0 \$	21 472,4 \$	21 539,8 \$

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

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Produits (note 12)	4 302,9 \$	4 201,9 \$	7 873,8 \$	7 658,6 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 13)	2 862,8	2 782,4	5 169,9	5 048,3
Marge brute	1 440,1	1 419,5	2 703,9	2 610,3
Autres charges (produits)	19,4	29,0	28,5	140,9
Frais de vente, généraux et administratifs (note 14)	878,4	880,6	1 701,1	1 656,5
Amortissements (note 15)	183,8	177,3	370,6	359,1
Charges financières nettes (produits financiers nets) (note 16)	78,5	74,3	154,6	143,9
Bénéfice avant impôt	280,0	258,3	449,1	309,9
Charge (économie) d'impôt sur le résultat (note 17)	65,8	70,0	105,4	74,6
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	214,2	188,3	343,7	235,3
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	—	(56,1)	—	(46,2)
Bénéfice net	214,2 \$	132,2 \$	343,7 \$	189,1 \$
Bénéfice net attribuable aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire				
Activités poursuivies	192,1 \$	168,2 \$	299,1 \$	195,5 \$
Activités abandonnées	—	(56,1)	—	(46,2)
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	22,1	20,1	44,6	39,8
	214,2 \$	132,2 \$	343,7 \$	189,1 \$
Bénéfice par action de base	3,66 \$	2,05 \$	5,69 \$	2,71 \$
Activités poursuivies	3,66	3,08	5,69	3,55
Activités abandonnées	—	(1,03)	—	(0,84)
Bénéfice par action dilué	3,65 \$	2,04 \$	5,67 \$	2,70 \$
Activités poursuivies	3,65	3,07	5,67	3,54
Activités abandonnées	—	(1,03)	—	(0,84)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :				
De base	52 404 982	54 690 978	52 585 182	55 129 600
Dilué	52 578 003	54 867 715	52 782 171	55 295 696

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

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	214,2 \$	188,3 \$	343,7 \$	235,3 \$
Autres éléments de résultat global, déduction faite de l'impôt				
Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :				
Profits nets (pertes nettes) liés à la couverture de flux de trésorerie des stocks	37,0	(85,4)	72,8	(92,0)
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur des dérivés désignés comme étant des couvertures de flux de trésorerie, à l'exclusion de la valeur temps des options sur swap	(1,5)	3,2	(0,9)	(5,0)
Variations de la juste valeur de la valeur temps des options sur swap	(7,0)	(0,2)	(4,8)	(0,8)
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(2,9)	(2,4)	(5,6)	(4,5)
Écart de change	1,1	(2,5)	2,0	(2,9)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :				
Variations de la juste valeur des titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments de bénéfice global	—	0,1	(0,4)	5,5
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) liés aux activités poursuivies attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	26,7 \$	(87,2) \$	63,1 \$	(99,7) \$
Bénéfice global lié aux activités poursuivies	240,9 \$	101,1 \$	406,8 \$	135,6 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	— \$	(56,1) \$	— \$	(46,2) \$
Autres éléments de bénéfice global liés aux activités abandonnées	—	180,1	—	228,8
Éléments du bénéfice global liés aux activités abandonnées attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	— \$	124,0 \$	— \$	182,6 \$
Bénéfice global attribuables aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire				
Activités poursuivies	218,8 \$	81,0 \$	362,2 \$	95,8 \$
Activités abandonnées	—	124,0	—	182,6
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle liées aux activités poursuivies	22,1	20,1	44,6	39,8
Bénéfice global	240,9 \$	225,1 \$	406,8 \$	318,2 \$

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

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	214,2 \$	188,3 \$	343,7 \$	235,3 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	165,4	154,9	332,6	313,0
Perte de valeur des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	12,7	0,7	13,8	0,7
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 15)	23,2	27,4	47,9	56,4
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	(6,1)	(1,1)	(2,8)	(2,4)
Impôt sur le résultat	65,8	70,0	105,4	74,6
Charges financières nettes (note 16)	78,5	74,3	154,6	143,9
Total, à l'exception des éléments suivants :	553,7	514,5	995,2	821,5
Intérêts versés	(65,9)	(69,6)	(184,0)	(182,0)
Intérêts reçus	6,4	5,7	12,1	12,6
Impôt sur le résultat (payé) reçu	(43,8)	(0,2)	(117,8)	(136,4)
Variation des créances sur prêts	(325,8)	(245,9)	(140,7)	(18,9)
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres	606,5	616,7	202,2	54,9
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation des activités abandonnées	—	0,6	—	(32,9)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	731,1	821,8	767,0	518,8
Activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(127,2)	(101,9)	(204,6)	(189,0)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(17,2)	(38,5)	(33,7)	(48,3)
Total des entrées	(144,4)	(140,4)	(238,3)	(237,3)
Acquisition de placements à court terme	(41,9)	(27,3)	(75,7)	(174,3)
Produit de la vente de placements à long terme	—	72,7	—	72,7
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	119,7	55,9	151,9	136,1
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement, d'immobilisations incorporelles et d'actifs détenus en vue de la vente	0,3	1,3	0,3	1,3
Paievements de loyers reçus au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	4,4	4,6	9,1	9,3
Acquisition de placements à long terme et autres	0,3	(2,7)	—	(65,4)
Variation des créances sur prêts de Franchise Trust	(33,2)	(22,9)	(14,5)	16,0
Produit de la vente d'Helly Hansen, déduction faite des coûts de transaction	—	1 293,1	—	1 293,1
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement des activités abandonnées	—	(4,8)	—	(5,5)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(94,8)	1 229,5	(167,2)	1 046,0
Activités de financement				
Dividendes versés	(89,8)	(88,9)	(180,5)	(180,7)
Distributions payées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(17,3)	(18,5)	(31,1)	(35,9)
Remboursement net de titres d'emprunt à court terme	(81,7)	(737,6)	(0,2)	(5,0)
Émission nette (remboursement net) de titres d'emprunt de Franchise Trust	33,2	22,9	14,5	(16,0)
Émission de titres d'emprunt à long terme	1 000,0	200,0	1 000,0	200,0
Remboursement sur la dette à long terme	(200,0)	(400,1)	(208,1)	(400,2)
Paieement d'obligations locatives (sur le capital)	(86,2)	(89,3)	(173,0)	(177,9)
Paieement des coûts de transaction liés à la dette à long terme	(3,5)	(1,1)	(3,5)	(1,1)
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(89,9)	(180,6)	(154,4)	(260,2)
Encaissements (paiements) nets liés aux instruments financiers	—	(4,8)	1,2	(2,6)
Variation des dépôts	25,3	(94,0)	52,2	(100,8)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement des activités abandonnées	—	(4,1)	—	(9,7)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	490,1	(1 396,1)	317,1	(990,1)
Flux de trésorerie générés (utilisés) au cours de la période	1 126,4	655,2	916,9	574,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	344,0	395,1	553,5	475,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	1 470,4 \$	1 050,3 \$	1 470,4 \$	1 050,3 \$

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)				Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Couvertures des flux de trésorerie et autres	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				
Solde au 3 janvier 2026	615,9 \$	2,3 \$	7,1 \$	9,4 \$	5 230,3 \$	5 855,6 \$	958,3 \$	6 813,9 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies et abandonnées	—	—	—	—	299,1	299,1	44,6	343,7
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	61,6	1,9	63,5	(0,4)	63,1	—	63,1
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	61,6	1,9	63,5	298,7	362,2	44,6	406,8
Transferts des pertes (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	1,3	—	1,3	—	1,3	—	1,3
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire								
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 10)	9,1	—	—	—	—	9,1	—	9,1
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 10)	(154,4)	—	—	—	(2,9)	(157,3)	—	(157,3)
Variation de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 10)	—	—	—	—	99,2	99,2	—	99,2
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 10)	143,8	—	—	—	(143,8)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(190,2)	(190,2)	—	(190,2)
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	—	—	—	—	—	—	8,3	8,3
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(39,4)	(39,4)
Total des apports et des distributions	(1,5)	1,3	—	1,3	(237,7)	(237,9)	(31,1)	(269,0)
Solde au 4 juillet 2026	614,4 \$	65,2 \$	9,0 \$	74,2 \$	5 291,3 \$	5 979,9 \$	971,8 \$	6 951,7 \$

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Couvertures des flux de trésorerie et autres	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)				
Solde au 28 décembre 2024	625,9 \$	152,8 \$	(238,1) \$	(85,3) \$	5 614,4 \$	6 155,0 \$	933,3 \$	7 088,3 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies et abandonnées	—	—	—	—	149,3	149,3	39,8	189,1
Autres éléments de bénéfice global (perte globale) liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	(121,5)	245,1	123,6	5,5	129,1	—	129,1
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	(121,5)	245,1	123,6	154,8	278,4	39,8	318,2
Transferts des pertes (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers liés aux activités poursuivies et abandonnées	—	(38,8)	—	(38,8)	—	(38,8)	—	(38,8)
Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire								
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 10)	15,3	—	—	—	—	15,3	—	15,3
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 10)	(265,7)	—	—	—	(5,0)	(270,7)	—	(270,7)
Variation de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 10)	—	—	—	—	(117,0)	(117,0)	—	(117,0)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 10)	245,6	—	—	—	(245,6)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(192,7)	(192,7)	—	(192,7)
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	—	—	—	—	—	—	9,3	9,3
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(35,9)	(35,9)
Total des apports et des distributions	(4,8)	(38,8)	—	(38,8)	(560,3)	(603,9)	(26,6)	(630,5)
Solde au 28 juin 2025	621,1 \$	(7,5) \$	7,0 \$	(0,5) \$	5 208,9 \$	5 829,5 \$	946,5 \$	6 776,0 \$

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 Yonge Street, 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 3 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 les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 (et les résultats comparatifs pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 28 juin 2025) 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 IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») pour les états financiers annuels. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et notes annexes de 2025 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 2025 de la Société.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 12 août 2026.

Activités abandonnées

Le 31 mai 2025, la Société a conclu la vente de son entreprise Helly Hansen à Kontoor Brands, Inc. pour un produit brut total de 1 313,4 millions de dollars, ce qui comprend le produit de 1 276,0 millions annoncé ainsi que les rajustements de clôture de 37,4 millions finalisés au cours du quatrième trimestre de 2025. Cette transaction reflète l'attention accrue que porte la Société à son portefeuille de commerce de détail canadien.

Au cours du premier trimestre de 2025, la Société a répondu aux critères permettant de présenter Helly Hansen en tant qu'activité abandonnée, soit une composante d'une entité dont l'entité s'est séparée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte.

La Société présente ses activités abandonnées comme un montant unique, déduction faite de l'impôt, dans les états consolidés du résultat net et dans les états consolidés du résultat global, séparément des activités poursuivies pour les périodes comparatives. Les activités abandonnées ont été déconsolidées du bilan consolidé à la clôture de la vente. Les tableaux des flux de trésorerie sont présentés de manière à différencier les activités abandonnées pour les périodes comparatives.

À moins d'indication contraire, tous les produits et les charges représentent les résultats des activités poursuivies de la Société, et tous les actifs et les passifs font partie des activités poursuivies.

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 (« JVRN »);
- les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »);
- 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.

Jugements et estimations

La préparation de ces états financiers intermédiaires selon 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.

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 sont décrites à la note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2025 de la Société.

Normes, modifications et interprétations publiées et adoptées

Classement et évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications ont trait au règlement de passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique et à l'appréciation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, et à la création d'obligations additionnelles en matière d'informations à fournir concernant les instruments financiers. La Société a adopté ces modifications entrées en vigueur pour les états financiers consolidés intermédiaires et annuels à compter du 4 janvier 2026. Par souci de conformité aux pratiques antérieures, la Société a choisi de décomptabiliser les passifs financiers avant la date de règlement lorsqu'ils sont réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications ont été appliquées de manière rétrospective conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme IFRS 9. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les résultats financiers de la Société.

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 2 janvier 2027 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. IFRS 18 introduit de nouvelles exigences pour la présentation et les informations à fournir dans les états financiers, y compris les sous-totaux nouvellement définis dans l'état du résultat net, les exigences relatives au regroupement et à la ventilation des informations et les informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Selon l'évaluation de la Société effectuée jusqu'à maintenant, les états consolidés du résultat seront présentés selon les catégories et les sous-totaux requis par IFRS 18, ce qui donnera lieu à des changements à la présentation et au classement de certains éléments des produits et des charges, ainsi qu'à l'introduction de nouveaux sous-totaux dans les états du résultat net. L'adoption d'IFRS 18 ne devrait pas avoir d'incidence sur le bénéfice net ni sur le bénéfice par action.

IFRS 18 introduit également de nouvelles exigences concernant le regroupement et la ventilation des informations. Par conséquent, la Société s'attend à ce que des changements soient apportés à la présentation de certaines informations à fournir dans les états financiers consolidés.

IFRS 18 présente des obligations d'information additionnelles liées aux mesures de la performance définies par la direction. Par conséquent, la Société s'attend à devoir fournir des informations additionnelles dans les états financiers consolidés, y compris des rapprochements entre les mesures de la performance définies par la direction et la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité la plus directement comparable.

La Société continue d'évaluer l'incidence d'IFRS 18 sur ses états financiers consolidés.

3. Secteurs opérationnels

La Société possède trois secteurs opérationnels : les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT. Les secteurs opérationnels sont des unités commerciales stratégiques qui offrent différents produits et services. Les activités de chacun des secteurs opérationnels 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, diverses enseignes SportChek et Party City. Les activités de détail comprennent également le programme de prêts aux marchands, par l'entremise duquel Franchise Trust octroie des prêts à certains marchands. Les activités liées à l'immobilier ne concernant pas CT REIT sont incluses dans le secteur Détail.
- Les Services Financiers émettent les cartes de crédit de la marque Triangle de Canadian Tire, soit les cartes de crédit Mastercard Triangle, World Elite Mastercard Triangle et Mastercard Advantage Remise. Les Services Financiers offrent également des produits d'assurance, et fournissent des services de règlement à la Société. Les Services Financiers comprennent la Banque Canadian Tire (la « BCT », ou la « Banque »), une banque de l'annexe I réglementée en vertu des lois fédérales, qui gère et finance le portefeuille de cartes Mastercard de la Société et un ensemble de prêts au titre de marges de crédit de marque Canadian Tire. La Banque accepte également des dépôts dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt élevé (comme des comptes d'épargne libre d'impôt) et des dépôts dans des certificats de placement garanti 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 et d'immeubles industriels.

La Société évalue la performance de ses secteurs opérationnels selon le bénéfice avant impôt et le bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat et amortissements (le « BAIIA »), qui est la principale mesure du résultat net examinée par le principal décideur opérationnel de la Société afin d'évaluer la performance par secteur et d'affecter les ressources. Le BAIIA exclut l'incidence des éléments liés au financement et à l'impôt ainsi que les amortissements. Les tableaux suivants détaillent les résultats de chaque secteur opérationnel à présenter.

Pour la période de 13 semaines close le 4 juillet 2026						
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements		Total
				Services Financiers	CT REIT	
Produits externes	3 887,5 \$	399,6 \$	17,1 \$	(1,3) \$	— \$	4 302,9 \$
Produits intersociétés	2,6	11,7	139,7	(14,3)	(139,7)	—
Total des produits	3 890,1	411,3	156,8	(15,6)	(139,7)	4 302,9
Coût des activités génératrices de produits	2 666,6	221,6	—	(25,4)	—	2 862,8
Marge brute	1 223,5	189,7	156,8	9,8	(139,7)	1 440,1
Autres charges (produits)	(17,8)	0,4	—	—	36,8	19,4
Frais de vente, généraux et administratifs	769,2	115,7	41,0	(14,1)	(33,4)	878,4
Amortissements	235,7	1,4	—	(0,3)	(53,0)	183,8
Charges financières nettes (produits financiers nets)	56,1	(2,5)	33,9	24,0	(33,0)	78,5
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(44,3)	—	44,3	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	180,3 \$	74,7 \$	126,2 \$	0,2 \$	(101,4) \$	280,0 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	4,8	—	—	—	—	4,8
BAIIA	476,9	73,6	160,1	23,9	(187,4)	547,1
Éléments inclus ci-dessus :						
Produits d'intérêts ¹	28,2	362,0	—	(1,5)	(19,0)	369,7
Charges d'intérêts ²	79,1	61,8	33,9	(1,5)	(51,9)	121,4

1. Les produits d'intérêts comprennent 5,1 millions de dollars provenant du secteur Détail et 359,2 millions provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (1,3) million comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 12.

2. Les charges d'intérêts comprennent 61,8 millions de dollars pour le secteur Services Financiers, contrebalancées par (25,4) millions en éliminations et ajustements comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 13.

Pour la période de 13 semaines close le 28 juin 2025						
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements		Total
				Services Financiers	CT REIT	
Produits externes	3 807,5 \$	380,0 \$	15,9 \$	(1,5) \$	— \$	4 201,9 \$
Produits intersociétés	2,8	12,1	133,9	(14,9)	(133,9)	—
Total des produits	3 810,3	392,1	149,8	(16,4)	(133,9)	4 201,9
Coût des activités génératrices de produits	2 595,5	209,4	—	(22,7)	0,2	2 782,4
Marge brute	1 214,8	182,7	149,8	6,3	(134,1)	1 419,5
Autres charges (produits)	(8,9)	0,6	—	—	37,3	29,0
Frais de vente, généraux et administratifs	779,6	108,5	38,1	(14,6)	(31,0)	880,6
Amortissements	226,1	1,7	—	(0,3)	(50,2)	177,3
Charges financières nettes (produits financiers nets)	56,9	(2,2)	32,1	21,1	(33,6)	74,3
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(23,6)	—	23,6	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	161,1 \$	74,1 \$	103,2 \$	0,1 \$	(80,2) \$	258,3 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	5,0	—	—	—	—	5,0
BAIIA	449,1	73,6	135,3	20,9	(164,0)	514,9
Éléments inclus ci-dessus :						
Produits d'intérêts ¹	28,3	339,4	—	(1,0)	(17,4)	349,3
Charges d'intérêts ²	79,4	56,9	32,1	(1,0)	(51,1)	116,3

1. Les produits d'intérêts comprennent 5,8 millions de dollars provenant du secteur Détail et 337,1 millions provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (1,6) million comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 12.

2. Les charges d'intérêts comprennent 56,8 millions de dollars pour le secteur Services Financiers, contrebalancées par (22,7) millions en éliminations et ajustements comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 13.

Pour la période de 26 semaines close

le 4 juillet 2026

(en millions de dollars canadiens)	Éliminations et ajustements					
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Services Financiers	CT REIT	Total
Produits externes	7 034,4 \$	806,8 \$	35,0 \$	(2,4) \$	— \$	7 873,8 \$
Produits intersociétés	5,3	21,0	279,3	(26,3)	(279,3)	—
Total des produits	7 039,7	827,8	314,3	(28,7)	(279,3)	7 873,8
Coût des activités génératrices de produits	4 781,7	436,5	—	(48,3)	—	5 169,9
Marge brute	2 258,0	391,3	314,3	19,6	(279,3)	2 703,9
Autres charges (produits)	(47,7)	0,7	—	—	75,5	28,5
Frais de vente, généraux et administratifs	1 489,0	223,2	80,6	(26,0)	(65,7)	1 701,1
Amortissements	473,1	3,0	—	(0,6)	(104,9)	370,6
Charges financières nettes (produits financiers nets)	112,4	(4,5)	67,3	45,8	(66,4)	154,6
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(75,5)	—	75,5	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	231,2 \$	168,9 \$	241,9 \$	0,4 \$	(193,3) \$	449,1 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	9,9	—	—	—	—	9,9
BAIIA	826,6	167,4	309,2	45,6	(364,6)	984,2
Éléments inclus ci-dessus :						
Produits d'intérêts ¹	55,2	722,8	—	(1,8)	(38,2)	738,0
Charges d'intérêts ²	157,5	120,4	67,3	(1,8)	(104,7)	238,7

1. Les produits d'intérêts comprennent 10,1 millions de dollars provenant du secteur Détail et 717,9 millions provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (2,4) millions comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 12.

2. Les charges d'intérêts comprennent 120,4 millions de dollars pour le secteur Services Financiers, contrebalancées par (48,3) millions en éliminations et ajustements comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 13.

Pour la période de 26 semaines close

le 28 juin 2025

(en millions de dollars canadiens)	Éliminations et ajustements					
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Services Financiers	CT REIT	Total
Produits externes	6 866,5 \$	764,1 \$	31,6 \$	(3,6) \$	— \$	7 658,6 \$
Produits intersociétés	5,6	23,6	268,6	(28,9)	(268,9)	—
Total des produits	6 872,1	787,7	300,2	(32,5)	(268,9)	7 658,6
Coût des activités génératrices de produits	4 679,5	413,3	—	(44,6)	0,1	5 048,3
Marge brute	2 192,6	374,4	300,2	12,1	(269,0)	2 610,3
Autres charges (produits)	64,3	1,8	—	—	74,8	140,9
Frais de vente, généraux et administratifs	1 469,4	203,2	76,4	(28,3)	(64,2)	1 656,5
Amortissements	450,0	3,4	—	(0,6)	(93,7)	359,1
Charges financières nettes (produits financiers nets)	111,0	(5,1)	63,5	40,8	(66,3)	143,9
Perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(48,4)	—	48,4	—
Bénéfice (perte) avant impôt lié aux activités poursuivies	97,9 \$	171,1 \$	208,7 \$	0,2 \$	(168,0) \$	309,9 \$
Amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits	10,3	—	—	—	—	10,3
BAIIA	669,2	169,4	272,2	40,4	(328,0)	823,2
Éléments inclus ci-dessus :						
Produits d'intérêts ¹	58,6	679,1	—	(1,0)	(34,8)	701,9
Charges d'intérêts ²	157,5	113,1	63,5	(1,1)	(101,0)	232,0

1. Les produits d'intérêts comprennent 12,1 millions de dollars provenant du secteur Détail et 673,8 millions provenant du secteur Services Financiers, contrebalancés par des ajustements et éliminations de (3,8) millions comptabilisés dans les produits externes ci-dessus. Se reporter à la note 12.

2. Les charges d'intérêts comprennent 112,9 millions de dollars pour le secteur Services Financiers, contrebalancées par (44,6) millions en éliminations et ajustements comptabilisés dans le coût des activités génératrices de produits ci-dessus. Se reporter à la note 13.

Les transactions entre les secteurs opérationnels à présenter sont conclues dans des conditions de concurrence normale.

Les éliminations entre le secteur Détail et le secteur Services Financiers ainsi que les ajustements liés aux Services Financiers comprennent les éléments suivants :

- les produits tirés des frais de traitement des transactions par carte de crédit des Services Financiers sont éliminés des frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail;
- les produits tirés des placements comptabilisés à titre de produits et de charges d'intérêts dans le coût des activités génératrices de produits du secteur Services Financiers sont reclassés dans les charges financières nettes (produits financiers nets).

Les éliminations entre le secteur Détail et le secteur CT REIT ainsi que les ajustements liés au secteur CT REIT comprennent les éléments suivants :

- les contrats de location intersociétés entre le secteur CT REIT (à titre de bailleur) et le secteur Détail (à titre de preneur) sont éliminés des produits, des amortissements, des charges financières nettes, des frais de vente, généraux et administratifs, des actifs au titre de droits d'utilisation, des obligations locatives et des bénéfices non distribués;
- 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 donne lieu à un ajustement à la baisse de la perte (profit) lié à la juste valeur sur les immeubles de placement de CT REIT et à des ajustements aux amortissements, ainsi qu'à de potentielles charges pour perte de valeur;
- pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, les produits tirés des distributions de 38,9 millions de dollars (28 juin 2025 – 37,8 millions) et de 77,3 millions (28 juin 2025 – 75,3 millions), respectivement, comptabilisés dans les autres produits (charges) du secteur Détail sont éliminés des distributions comptabilisées dans les bénéfices non distribués de CT REIT;
- pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, des produits d'intérêts sur les parts de société en commandite de catégorie C d'un montant de 17,7 millions de dollars (28 juin 2025 – 16,9 millions) et de 35,4 millions (28 juin 2025 – 33,3 millions) comptabilisés dans les charges financières nettes du secteur Détail sont éliminés des charges financières nettes de CT REIT, respectivement.

Bien qu'elle exerce principalement ses activités au Canada, la Société exerce également des activités à l'étranger. Jusqu'au 31 mai 2025, la Société exerçait des activités à l'étranger principalement par l'entremise de ses activités abandonnées, Helly Hansen. En ce qui concerne les activités poursuivies à l'étranger, les produits gagnés à l'étranger et les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation situés à l'extérieur du Canada de la Société sont minimes.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, la Société a acquis la propriété intellectuelle de la Compagnie de la Baie d'Hudson pour un montant de 30,0 millions de dollars. Cette acquisition est exclue des dépenses d'investissement par secteur opérationnel à présenter résumées dans les tableaux suivants.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes							
	le 4 juillet 2026				le 28 juin 2025			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement ¹	110,5 \$	1,8 \$	62,6 \$	174,9 \$	101,6 \$	1,4 \$	11,1 \$	114,1 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 26 semaines closes							
	le 4 juillet 2026				le 28 juin 2025			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement ¹	195,5 \$	2,9 \$	70,5 \$	268,9 \$	211,6 \$	1,8 \$	16,6 \$	230,0 \$

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 4 juillet 2026				le 28 juin 2025			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	17,3 \$	— \$	— \$	17,3 \$	164,9 \$	— \$	5,5 \$	170,4 \$

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 26 semaines closes							
	le 4 juillet 2026				le 28 juin 2025			
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	169,4 \$	— \$	— \$	169,4 \$	213,8 \$	— \$	30,0 \$	243,8 \$

Les tableaux suivants détaillent le total du passif par secteur opérationnel à présenter.

(en millions de dollars canadiens)	Au 4 juillet 2026					
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements		Total
				Services Financiers	CT REIT	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	662,9 \$	795,6 \$	11,9 \$	— \$	— \$	1 470,4 \$
Placements à court terme	—	72,5	—	—	—	72,5
Créances clients et autres débiteurs	754,3	118,9	15,3	(7,1)	(122,4)	759,0
Créances sur prêts	134,4	6 977,8	—	(0,7)	(113,4)	6 998,1
Stocks de marchandises	2 740,6	—	—	—	—	2 740,6
Autres ¹	222,8	87,8	29,6	—	—	340,2
Total des actifs courants	4 515,0 \$	8 052,6 \$	56,8 \$	(7,8) \$	(235,8) \$	12 380,8 \$
Créances à long terme et autres actifs	2 128,6	35,6	1,2	—	(1 438,2)	727,2
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 338,3	8,0	—	—	—	1 346,3
Immeubles de placement	30,6	—	7 711,3	—	(7 214,8)	527,1
Immobilisations corporelles	2 421,1	10,5	190,7	(3,8)	2 918,3	5 536,8
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 087,4	7,5	—	(0,3)	(2 103,9)	1 990,7
Participations dans des filiales	2 717,3	—	—	(924,6)	(1 792,7)	—
Autres ²	(171,3)	104,5	1,2	0,9	187,8	123,1
Total des actifs	17 067,0 \$	8 218,7 \$	7 961,2 \$	(935,6) \$	(9 679,3) \$	22 632,0 \$
Dépôts	—	1 255,5	—	—	—	1 255,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 692,5	402,1	178,1	(177,3)	(122,4)	2 973,0
Emprunts à court terme	—	294,9	—	—	—	294,9
Prêts	570,6	1,2	113,4	(0,7)	(113,4)	571,1
Tranche courante des obligations locatives	831,7	1,9	1,7	(0,4)	(316,5)	518,4
Tranche courante de la dette à long terme	—	550,0	175,3	—	—	725,3
Autres ³	256,7	6,7	—	—	(8,4)	255,0
Total des passifs courants	4 351,5 \$	2 512,3 \$	468,5 \$	(178,4) \$	(560,7) \$	6 593,2 \$
Dépôts à long terme	—	2 341,3	—	—	—	2 341,3
Obligations locatives à long terme	4 206,6	6,2	125,4	—	(2 428,1)	1 910,1
Dette à long terme	951,0	2 142,8	1 356,2	—	—	4 450,0
Autres ⁴	352,2	28,5	1 455,3	1,2	(1 451,5)	385,7
Total des passifs	9 861,3 \$	7 031,1 \$	3 405,4 \$	(177,2) \$	(4 440,3) \$	15 680,3 \$

1. Impôt sur le résultat à recouvrer, charges payées d'avance et dépôts et actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

2. Placements à long terme et impôt différé.

3. Provisions et impôt sur le résultat à payer.

4. Provisions à long terme, impôt différé et autres passifs à long terme.

Au 3 janvier 2026

(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements		Total
				Services Financiers	CT REIT	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	174,4 \$	338,6 \$	4,2 \$	36,3 \$	— \$	553,5 \$
Placements à court terme	—	148,5	—	—	—	148,5
Créances clients et autres débiteurs	1 098,2	130,0	13,2	(107,8)	(80,4)	1 053,2
Créances sur prêts	469,5	6 837,0	—	(252,1)	(196,6)	6 857,8
Stocks de marchandises	2 417,5	—	—	—	—	2 417,5
Autres ¹	212,4	80,8	4,5	(11,9)	—	285,8
Total des actifs courants	4 372,0 \$	7 534,9 \$	21,9 \$	(335,5) \$	(277,0) \$	11 316,3 \$
Créances à long terme et autres actifs	2 103,2	38,1	0,5	0,1	(1 438,5)	703,4
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 354,4	6,7	—	—	—	1 361,1
Immeubles de placement	31,0	—	7 542,1	(0,1)	(7 069,6)	503,4
Immobilisations corporelles	2 443,5	11,1	173,9	(4,1)	2 898,4	5 522,8
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 201,1	9,0	—	(1,1)	(2 207,2)	2 001,8
Participations dans des filiales	2 709,0	—	—	(924,7)	(1 784,3)	—
Autres ²	(171,7)	111,9	1,8	1,0	188,0	131,0
Total des actifs	17 042,5 \$	7 711,7 \$	7 740,2 \$	(1 264,4) \$	(9 690,2) \$	21 539,8 \$
Dépôts	—	1 109,4	—	—	—	1 109,4
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	2 617,7	404,1	119,0	(248,8)	(80,4)	2 811,6
Emprunts à court terme	—	295,1	—	—	—	295,1
Prêts	555,9	252,8	196,6	(252,1)	(196,6)	556,6
Tranche courante des obligations locatives	656,6	2,4	1,6	(0,8)	(304,2)	355,6
Tranche courante de la dette à long terme	—	550,0	208,0	—	—	758,0
Autres ³	300,6	9,7	—	(0,1)	—	310,2
Total des passifs courants	4 130,8 \$	2 623,5 \$	525,2 \$	(501,8) \$	(581,2) \$	6 196,5 \$
Dépôts à long terme	—	2 432,7	—	—	—	2 432,7
Obligations locatives à long terme	4 472,0	7,3	126,1	(0,6)	(2 518,5)	2 086,3
Dette à long terme	951,5	1 444,5	1 221,9	—	—	3 617,9
Autres ⁴	359,2	28,9	1 455,9	—	(1 451,5)	392,5
Total des passifs	9 913,5 \$	6 536,9 \$	3 329,1 \$	(502,4) \$	(4 551,2) \$	14 725,9 \$

1. Impôt sur le résultat à recouvrer, charges payées d'avance et dépôts et actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

2. Placements à long terme et impôt différé.

3. Provisions et impôt sur le résultat à payer.

4. Provisions à long terme, impôt différé et autres passifs à long terme.

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, y compris les contrats de location et les prêts intersociétés et les autres éléments intersociétés.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
Trésorerie	1 014,3 \$	618,9 \$	524,4 \$
Équivalents de trésorerie	424,4	405,1	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions ¹	31,7	26,3	29,1
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ²	1 470,4 \$	1 050,3 \$	553,5 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de 31,7 millions de dollars (28 juin 2025 – 26,3 millions et 3 janvier 2026 – 29,1 millions) ont trait à GCCT et sont soumis à restrictions en vue du paiement de capital et d'intérêts aux porteurs de billets, d'autres frais de financement et de dépenses de la fiducie.

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 les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 117,0 millions de dollars (28 juin 2025 – 110,9 millions) et à 235,0 millions (28 juin 2025 – 234,3 millions), respectivement.

Engagements en capital

Au 4 juillet 2026, 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 56,0 millions de dollars (28 juin 2025 – 157,0 millions).

5. Créances sur prêts

Le portefeuille de créances sur prêts de la Société se compose des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Capital total des créances		
	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
Créances sur cartes de crédit brutes ¹	7 912,3 \$	7 588,5 \$	7 771,9 \$
Correction de valeur pour PCA	934,5	935,1	934,9
Créances sur cartes de crédit des Services Financiers	6 977,8	6 653,4	6 837,0
Prêts aux marchands du secteur Détail émis par Franchise Trust	571,1	547,3	556,6
Autres prêts	2,0	2,1	2,1
Total des créances sur prêts	7 550,9 \$	7 202,8 \$	7 395,7 \$
Tranche courante :			
Créances sur cartes de crédit des Services Financiers	6 977,8	6 653,4	6 837,0
Prêts aux marchands du secteur Détail émis par Franchise Trust	20,3	12,8	20,8
Tranche courante des créances sur prêts	6 998,1 \$	6 666,2 \$	6 857,8 \$
Tranche à long terme :			
Prêts aux marchands du secteur Détail émis par Franchise Trust	550,8	534,6	535,9
Autres prêts	2,0	2,0	2,0
Tranche à long terme des créances sur prêts ²	552,8 \$	536,6 \$	537,9 \$

1. Les montants sont présentés déduction faite de la correction de valeur à l'égard des créances sur prêts.

2. La tranche à long terme des créances sur prêts est comprise dans les créances à long terme et autres actifs.

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

	2026			
(en millions de dollars canadiens)	PCA sur 12 mois (phase 1)	PCA pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	PCA pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	Total
Solde au 3 janvier 2026	366,8 \$	235,2 \$	332,9 \$	934,9 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(5,2)	(33,4)	(316,7)	(355,3)
Recouvrements	—	—	63,4	63,4
Nouveaux prêts émis	11,8	—	—	11,8
Transferts				
à la phase 1	85,0	(66,1)	(18,9)	—
à la phase 2	(28,4)	32,0	(3,6)	—
à la phase 3	(19,3)	(54,3)	73,6	—
Réévaluations nettes	(30,9)	103,4	207,2	279,7
Solde au 4 juillet 2026	379,8 \$	216,8 \$	337,9 \$	934,5 \$
	2025			
(en millions de dollars canadiens)	PCA sur 12 mois à venir (phase 1)	PCA pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)	PCA pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)	Total
Solde au 28 décembre 2024	350,5 \$	227,1 \$	358,3 \$	935,9 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période				
Radiations	(4,3)	(31,4)	(301,5)	(337,2)
Recouvrements	—	—	59,1	59,1
Nouveaux prêts émis	13,0	—	—	13,0
Transferts				
à la phase 1	100,5	(77,2)	(23,3)	—
à la phase 2	(29,2)	34,5	(5,3)	—
à la phase 3	(15,5)	(51,1)	66,6	—
Réévaluations nettes	(48,0)	130,5	181,8	264,3
Solde au 28 juin 2025	367,0 \$	232,4 \$	335,7 \$	935,1 \$

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 ces 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 4 juillet 2026			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 726,7 \$	27,5 \$	— \$	3 754,2 \$
Risque modéré	2 066,0	76,6	—	2 142,6
Risque élevé	1 020,8	360,7	634,0	2 015,5
Total de la valeur comptable brute	6 813,5	464,8	634,0	7 912,3
Correction de valeur pour PCA	379,8	216,8	337,9	934,5
Valeur comptable nette	6 433,7 \$	248,0 \$	296,1 \$	6 977,8 \$

	Au 28 juin 2025			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 563,8 \$	32,0 \$	— \$	3 595,8 \$
Risque modéré	1 984,9	87,6	—	2 072,5
Risque élevé	918,2	379,1	622,9	1 920,2
Total de la valeur comptable brute	6 466,9	498,7	622,9	7 588,5
Correction de valeur pour PCA	367,0	232,4	335,7	935,1
Valeur comptable nette	6 099,9 \$	266,3 \$	287,2 \$	6 653,4 \$

	Au 3 janvier 2026			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	3 567,4 \$	29,4 \$	— \$	3 596,8 \$
Risque modéré	2 046,1	91,4	—	2 137,5
Risque élevé	1 034,0	390,9	612,7	2 037,6
Total de la valeur comptable brute	6 647,5	511,7	612,7	7 771,9
Correction de valeur pour PCA	366,8	235,2	332,9	934,9
Valeur comptable nette	6 280,7 \$	276,5 \$	279,8 \$	6 837,0 \$

Au cours des périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, la trésorerie reçue au titre des intérêts sur les créances sur cartes de crédit et sur prêts s'est élevée à 330,3 millions de dollars (28 juin 2025 – 308,1 millions) et à 669,2 millions (28 juin 2025 – 629,3 millions), respectivement.

6. Actifs détenus en vue de la vente

Au cours du deuxième trimestre de 2026, la Société a conclu une entente définitive avec un tiers en vue de vendre jusqu'à 21 postes d'essence de la Division pétrolière. La transaction devrait se conclure au cours de l'exercice 2026, un poste d'essence à la fois, sous réserve de certaines conditions de clôture. Les immobilisations corporelles d'une valeur comptable nette de 12,5 millions de dollars (28 juin 2025 – néant et 3 janvier 2026 – néant) ont été reclassées dans les actifs détenus en vue de la vente. Le solde restant des actifs classés comme détenus en vue de la vente a principalement trait aux immeubles détenus en vue de la vente dans le cours normal des activités.

7. Emprunts à court terme

Au cours du deuxième trimestre de 2026, la Société a prorogé l'échéance des facilités de crédit engagées de la Société et de CT REIT jusqu'au 29 mai 2031, et la facilité de garantie de GCCT jusqu'au 29 mai 2029. L'engagement de GCCT au titre de sa facilité a également été augmenté pour s'établir à 525,0 millions de dollars, comparativement à 300,0 millions. De plus, les échéances de la facilité garantie et de la facilité d'achat de billets de la BCT auprès de RBC ont été prorogées jusqu'au 6 juin 2029.

Au 4 juillet 2026, les emprunts à court terme de la Société se présentaient comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
GCCT – papier commercial adossé à des créances	294,9 \$	290,8 \$	295,1 \$

8. Dette à long terme

Au 4 juillet 2026, la dette à long terme de la Société se présentait comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
La Société – billets à moyen terme	951,0 \$	951,2 \$	951,5 \$
CT REIT – débentures	1 520,9	1 421,1	1 421,6
CT REIT – emprunts hypothécaires	10,6	8,4	8,1
GCCT – billets à terme adossés à des créances de premier rang	2 517,3	1 847,3	1 864,6
GCCT – billets à terme adossés à des créances subordonnés	175,5	128,7	130,1
Total de la dette	5 175,3 \$	4 356,7 \$	4 375,9 \$
Dette courante	725,3	688,2	758,0
Dette à long terme	4 450,0	3 668,5	3 617,9

Le 18 juin 2026, GCCT a émis des billets à terme adossés à des créances pour un montant de 700,0 millions de dollars, soit des billets à terme de série 2026-1 (250,0 millions) et de série 2026-2 (450,0 millions) qui devraient être remboursés les 20 septembre 2029 et 2031, respectivement. L'émission des billets à terme de série 2026-1 comprend des billets à terme de premier rang d'un montant de 233,75 millions de dollars portant intérêt à un taux de 3,643 pour cent par année, et des billets à terme subordonnés d'un montant de 16,25 millions portant intérêt à un taux de 4,242 pour cent par année. L'émission des billets à terme de série 2026-2 comprend des billets à terme de premier rang d'un montant de 420,75 millions de dollars portant intérêt à un taux de 3,915 pour cent par année, et des billets à terme subordonnés d'un montant de 29,25 millions portant intérêt à un taux de 4,565 pour cent par année.

Le 28 mai 2026, CT REIT a émis des débentures (série K) pour un montant de 300,0 millions de dollars échéant le 5 décembre 2031 et a utilisé le produit pour rembourser des débentures (série D) d'un montant de 200,0 millions arrivant à échéance le 1^{er} juin 2026.

9. Gestion du capital

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

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

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

Au 4 juillet 2026, la Société respectait toutes les clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Elle s'assure ainsi une souplesse suffisante pour soutenir la croissance constante des activités.

CT REIT se conformait également aux clauses restrictives financières établies en vertu de la déclaration de fiducie, de l'acte de fiducie et de la convention de crédit bancaire au 4 juillet 2026.

La Banque, une banque de l'annexe I réglementée en vertu des lois fédérales, est tenue de se conformer aux exigences réglementaires en matière de capital et à d'autres exigences réglementaires qui ont une incidence sur ses activités commerciales et à certaines clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Au 4 juillet 2026, la BCT respectait toutes les exigences 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.

10. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 4 juillet 2026	Au 28 juin 2025	Au 3 janvier 2026
Autorisées			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions ordinaires			
Émises			
3 423 366 actions ordinaires (28 juin 2025 – 3 423 366; 3 janvier 2026 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
48 729 529 actions de catégorie A sans droit de vote (28 juin 2025 – 50 646 494; 3 janvier 2026 – 49 524 531)	614,2	620,9	615,7
	614,4 \$	621,1 \$	615,9 \$

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

Au cours du premier semestre de 2026, la Société a émis des actions de catégorie A sans droit de vote dans le cadre de son régime de réinvestissement des dividendes et a racheté des actions dans le cadre de sa politique antidilutive et de son intention de rachat d'actions de 2025-2026. La Société a racheté un total de 844 835 actions pour 154,4 millions de dollars (28 juin 2025 – 265,7 millions) au cours du premier semestre de 2026.

Au cours du premier trimestre de 2026, 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 4,7 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 11 mars 2026 et le 10 mars 2027. La Société a mis en place un programme de rachat d'actions automatique (« PRAA ») avec son courtier pour la même période que son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes				Pour les périodes de 26 semaines closes			
	le 4 juillet 2026		le 28 juin 2025		le 4 juillet 2026		le 28 juin 2025	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	49 189 530	615,7 \$	51 669 794	625,6 \$	49 524 531	615,7 \$	52 197 823	625,7 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	26 769	4,7	49 029	8,4	49 833	9,1	96 886	15,3
Rachetées	(486 770)	(89,9)	(1 072 329)	(180,6)	(844 835)	(154,4)	(1 648 215)	(265,7)
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	83,7	—	167,5	—	143,8	—	245,6
Actions en circulation à la fin	48 729 529	614,2 \$	50 646 494	620,9 \$	48 729 529	614,2 \$	50 646 494	620,9 \$

Au 4 juillet 2026, 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 93,9 millions de dollars (28 juin 2025 – 96,0 millions) au taux de 1,8000 \$ par action (28 juin 2025 – 1,7750 \$ par action).

Le 12 août 2026, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende à un taux de 1,8000 \$ par action payable le 1^{er} décembre 2026 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 octobre 2026.

11. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 26 semaines close le 4 juillet 2026, la Société a attribué 301 424 options sur actions (28 juin 2025 – 358 067) 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 183,39 \$ (28 juin 2025 – 161,91 \$).

12. 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 4 juillet 2026					le 28 juin 2025				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total
Vente de biens	3 746,0	\$ —	\$ —	\$ —	3 746,0	\$ 3 662,3	\$ —	\$ —	\$ —	3 662,3
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	5,1	359,2	—	(1,3)	363,0	5,8	337,1	—	(1,6)	341,3
Redevances et droits de licence	15,1	—	—	—	15,1	14,6	—	—	—	14,6
Services rendus	1,8	40,4	—	—	42,2	3,5	42,9	—	0,1	46,5
Produits locatifs	119,5	—	17,1	—	136,6	121,3	—	15,9	—	137,2
	3 887,5	\$ 399,6	\$ 17,1	\$ (1,3)	4 302,9	\$ 3 807,5	\$ 380,0	\$ 15,9	\$ (1,5)	4 201,9

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 26 semaines closes									
	le 4 juillet 2026					le 28 juin 2025				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajustements	Total
Vente de biens	6 744,2	\$ —	\$ —	\$ —	6 744,2	\$ 6 575,5	\$ —	\$ —	\$ —	6 575,5
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	10,1	717,9	—	(2,4)	725,6	12,1	673,8	—	(3,8)	682,1
Redevances et droits de licence	29,9	—	—	—	29,9	29,0	—	—	—	29,0
Services rendus	3,3	88,9	—	—	92,2	6,0	90,3	—	0,2	96,5
Produits locatifs	246,9	—	35,0	—	281,9	243,9	—	31,6	—	275,5
	7 034,4	\$ 806,8	\$ 35,0	\$ (2,4)	7 873,8	\$ 6 866,5	\$ 764,1	\$ 31,6	\$ (3,6)	7 658,6

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025 ¹	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025 ¹
Canadian Tire	2 407,2	\$ 2 493,9	\$ 4 314,8	\$ 4 313,3
SportChek	529,2	495,1	1 001,0	938,9
Mark's	366,0	349,4	673,8	647,4
Division pétrolière	584,3	468,4	1 044,5	967,6
Autres et éliminations intersectorielles	0,8	0,7	0,3	(0,7)
	3 887,5	\$ 3 807,5	\$ 7 034,4	\$ 6 866,5

1. Certains chiffres de l'exercice précédent sont présentés conformément à la présentation de l'exercice considéré.

Principaux clients

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

13. Coûts des activités génératrices de produits

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Coût des ventes de stocks ¹	2 666,2 \$	2 595,3 \$	4 781,2 \$	4 679,2 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	137,8	132,0	273,9	260,3
Charges financières sur les dépôts	36,4	34,1	72,1	68,3
Autres	22,4	21,0	42,7	40,5
	2 862,8 \$	2 782,4 \$	5 169,9 \$	5 048,3 \$

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 de 4,8 millions de dollars (28 juin 2025 – 5,0 millions) et de 9,9 millions (28 juin 2025 – 10,3 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours des périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 15,3 millions de dollars (28 juin 2025 – 12,9 millions) et à 34,1 millions (28 juin 2025 – 36,2 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de périodes antérieures et reprises au cours des périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 s'élevaient à 3,3 millions de dollars (28 juin 2025 – 2,5 millions) et à 6,2 millions (28 juin 2025 – 4,8 millions), respectivement. Les réductions de valeur ont été reprises parce que les pertes réelles sont inférieures aux estimations.

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

14. Frais de vente, généraux et administratifs

Les frais de vente, généraux et administratifs comprennent divers types de coûts, classés d'après leur nature :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Charges liées au personnel ¹	382,4 \$	399,3 \$	724,7 \$	741,2 \$
Occupation ²	133,4	130,9	269,2	263,2
Technologies de l'information et logiciels	112,8	93,9	225,1	185,0
Marketing et publicité	79,6	85,9	144,5	150,3
Autres	170,2	170,6	337,6	316,8
	878,4 \$	880,6 \$	1 701,1 \$	1 656,5 \$

1. Comprend les coûts liés au personnel pour diverses fonctions telles que les technologies de l'information, le marketing et la publicité et d'autres fonctions de la Société, y compris les salaires des employés des succursales.

2. Comprend l'impôt foncier et les coûts relatifs à l'entretien et aux services publics.

15. Amortissements

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Amortissement des immobilisations corporelles et des immeubles de placement ¹	82,6 \$	75,2 \$	165,7 \$	152,7 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	78,0	74,7	157,0	150,0
Amortissement des immobilisations incorporelles	23,2	27,4	47,9	56,4
	183,8 \$	177,3 \$	370,6 \$	359,1 \$

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 de 4,8 millions de dollars (28 juin 2025 – 5,0 millions) et de 9,9 millions (28 juin 2025 – 10,3 millions), respectivement.

16. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Produits financiers	(5,1) \$	(6,7) \$	(9,6) \$	(17,3) \$
Produits financiers sur les créances locatives	(1,4)	(1,2)	(2,7)	(2,5)
Charges financières	56,0	56,0	108,8	112,0
Charges financières sur les obligations locatives	29,0	26,2	58,1	51,7
	78,5 \$	74,3 \$	154,6 \$	143,9 \$

17. Impôt sur le résultat

Pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026, la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 65,8 millions de dollars (28 juin 2025 – 70,0 millions) et à 105,4 millions (28 juin 2025 – 74,6 millions), respectivement. Le taux d'imposition effectif pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 était de 23,5 pour cent (28 juin 2025 – 27,1 pour cent) et de 23,5 pour cent (28 juin 2025 – 24,1 pour cent), respectivement.

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 26 semaines closes	
	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025	le 4 juillet 2026	le 28 juin 2025
Profits nets (pertes nettes) liés à la couverture de flux de trésorerie des stocks	13,1 \$	(30,5) \$	25,9 \$	(32,8) \$
Profits nets (pertes nettes) liés à la juste valeur des dérivés désignés comme étant des couvertures de flux de trésorerie, à l'exclusion de la valeur temps des options sur swap	(0,5)	1,2	(0,3)	(2,0)
Variations de la juste valeur de la valeur temps des options sur swap	(2,7)	(0,1)	(1,9)	(0,3)
Reclassement de pertes (profits) en résultat	(1,2)	(1,0)	(2,2)	(1,8)
Variations de la juste valeur des titres de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments de bénéfice global	—	—	—	0,8
	8,7 \$	(30,4) \$	21,5 \$	(36,1) \$

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 15 des états financiers consolidés et notes annexes de 2025.

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

18. Instruments financiers

18.1 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 d'entrée pour lesquelles des prix de marché observables existent et, lorsqu'elles sont disponibles, des comparaisons avec des instruments 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 d'entrée 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.

18.2 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 4 juillet 2026		Au 28 juin 2025		Au 3 janvier 2026	
	Catégorie	Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	JVRN ¹	2	42,7 \$	2	32,3 \$	2	16,6 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	68,2	2	21,3	2	18,3
Créances à long terme et autres actifs	JVRN ¹	2	4,7	2	10,4	2	2,1
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	45,5	2	35,6	2	36,1
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	JVRN ¹	2	0,1	2	2,9	2	7,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	—	2	37,7	2	27,0
Autres passifs à long terme	JVRN ¹	2	—	2	—	2	1,0
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	0,1	2	17,3	2	5,6
Position d'actif (de passif) net		160,9 \$		41,7 \$		31,6 \$	

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

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux en ce qui a trait aux instruments financiers au cours des périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 4 juillet 2026 et des périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 28 juin 2025.

18.3 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 2025 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 4 juillet 2026		Au 28 juin 2025		Au 3 janvier 2026	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	72,5 \$	72,2 \$	165,6 \$	165,0 \$	148,5 \$	148,3 \$
Placements à long terme	71,5	72,1	70,7	71,6	71,4	72,1
Dette	5 175,3	5 297,6	4 356,7	4 486,5	4 375,9	4 509,0
Dépôts	3 596,8	3 644,0	3 459,1	3 511,9	3 542,1	3 603,5

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.

19. Éventualités

Questions juridiques

Dans le cours normal de ses activités, la Société est partie à des poursuites de nature judiciaire et réglementaire qui peuvent entraîner des dommages pécuniaires et d'autres mesures de redressement. La Société ne peut déterminer l'issue de toutes les poursuites en cours, mais elle est d'avis que les décisions finales à l'égard de ces instances n'auront pas d'incidence défavorable significative sur son bénéfice net consolidé, sur ses flux de trésorerie consolidés ni sur sa situation financière consolidée.