



**La Société Canadian Tire Limitée**

**Rapport du troisième trimestre de 2022  
aux actionnaires**

**Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022**

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée  
Troisième trimestre de 2022

---

# Rapport de gestion

La Société Canadian Tire Limitée

Troisième trimestre de 2022

---

## Table des matières

---

1.	PRÉFACE	1
2.	APERÇU DE LA SOCIÉTÉ ET DE L'INDUSTRIE	3
3.	STRATÉGIE ET ASPIRATIONS FINANCIÈRES SUR QUATRE ANS (DE 2022 À 2025)	3
4.	PERFORMANCE FINANCIÈRE	6
4.1	Performance financière consolidée	6
4.2	Performance du secteur Détail	13
4.3	Performance du secteur Services Financiers	20
4.4	Performance du secteur CT REIT	24
5.	ANALYSE DU BILAN, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT	27
6.	CAPITAUX PROPRES	34
7.	QUESTIONS FISCALES	36
8.	MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES	36
9.	MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR ET MESURES FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES	37
10.	PRINCIPAUX RISQUES ET GESTION DES RISQUES	52
11.	CONTRÔLES ET PROCÉDURES INTERNES	52
12.	FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE	53
13.	INFORMATION PROSPECTIVE ET AUTRES COMMUNICATIONS AUX INVESTISSEURS	53

# 1. Préface

---

## 1.1 Définitions

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

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

Dans le présent document :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1.2 Informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des déclarations qui sont de nature prospective et qui peuvent constituer de l'« information prospective » aux termes des lois applicables sur les valeurs mobilières. Les résultats ou les événements réels peuvent diverger sensiblement des prévisions ainsi que des déclarations concernant les plans ou les aspirations de la Société qui sont présentés dans le présent rapport de gestion, en raison des incertitudes et des risques inhérents aux entreprises qu'exploite la Société et de la conjoncture économique générale. La Société ne peut garantir que les prévisions en matière de performance financière ou opérationnelle de l'exploitation ni que les plans et les aspirations se concrétiseront vraiment ni, si c'est le cas, qu'elles donneront lieu à une hausse du cours des actions de la Société. Se reporter à la section 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 9 novembre 2022.

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

À moins d'indication contraire, tous les résultats du troisième trimestre de 2022 (période de 39 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022) sont comparés aux résultats du troisième trimestre de 2021 (période de 39 semaines close le 2 octobre 2021).

## 1.5 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), également désignées par l'appellation principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), au moyen des méthodes comptables décrites à la note 2 des états financiers intermédiaires consolidés de la Société pour le troisième trimestre de 2022.

## 1.6 Estimations et hypothèses comptables

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société conformes aux normes IFRS exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif et du passif, sur la présentation des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. Se reporter à la section 8.1 du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

## 1.7 Mesures clés de performance

La Société utilise certaines mesures clés de performance qui fournissent des renseignements utiles à la direction et aux investisseurs pour évaluer la performance financière et la situation financière de la Société. Ces mesures sont classées en tant que mesures conformes aux PCGR, mesures financières non conformes aux PCGR, ratios non conformes aux PCGR, mesures de gestion du capital, mesures financières supplémentaires et mesures non financières. Les lecteurs sont prévenus que les mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à d'autres termes similaires utilisés par d'autres sociétés. Se reporter à la section 9 pour plus d'information sur ces mesures. Bon nombre des mesures financières non conformes aux PCGR présentées dans le présent document sont ajustées pour normaliser les résultats de certaines activités qui, selon la direction, ne reflètent pas les activités courantes. À moins d'indication contraire, l'analyse des variations des résultats normalisés s'applique également aux variations des résultats présentés.

## 1.8 Arrondissement et pourcentages

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

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

La Société Canadian Tire Limitée (TSX : CTC.A) (TSX : CTC) et ses filiales constituent un groupe d'entreprises qui comprend un secteur Détail, un secteur Services Financiers et CT REIT. À la tête de nos activités de détail se trouve Canadian Tire, fondée en 1922, qui offre aux Canadiens des articles pour la vie au Canada grâce à ses divisions Au volant, À l'atelier, Au foyer, Au jeu et Articles saisonniers et de jardinage. PartSource, Essence+, Party City et Pro Hockey Life sont des entreprises clés du réseau Canadian Tire. Le secteur Détail comprend également Mark's/L'Équipeur, un détaillant de premier plan de vêtements de travail et tout-aller; ainsi que SportChek, Hockey Experts, Sports Experts et Atmosphere, qui offrent les meilleures marques de vêtements pour la vie active. Plus de 1 700 magasins de détail et postes d'essence sont soutenus par le secteur Services Financiers et par des dizaines de milliers d'employés de la Société dans l'ensemble du Canada et ailleurs dans le monde, ainsi que par les marchands associés Canadian Tire (les « marchands »), les franchisés et les détaillants de la Division pétrolière à l'échelle locale. Par ailleurs, la Société Canadian Tire détient la marque Helly Hansen, chef de file mondial dans le domaine du vêtement de sport et de travail dont le siège social est situé à Oslo, en Norvège, et dont les résultats sont inclus dans ceux du secteur Détail. Une description des activités de la Société et de certaines de ses capacités fondamentales se trouve dans la notice annuelle de 2021 de la Société (la « notice annuelle de 2021 »), notamment à la section 2, Description des activités, ainsi que sur le site Web de profil d'entreprise de la Société (<https://corp.canadiantire.ca/French/home/default.aspx>) et celui des relations avec les investisseurs (<https://investors.canadiantire.ca/French/investisseurs/default.aspx>).

## 3. Stratégie et aspirations financières sur quatre ans (de 2022 à 2025)

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

La Société a annoncé dans le communiqué publié dans le cadre de son Jour de l'investisseur tenu le 10 mars 2022 la stratégie *Mieux connecté*, qui vise à renforcer ses capacités omnicanales et à générer une croissance à long terme.

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




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

Les investissements stratégiques de 3,4 milliards de dollars, qui ont été annoncés en parallèle avec la stratégie, sont échelonnés sur quatre ans d'ici 2025 et permettront de rehausser l'expérience client et d'approfondir les relations avec les clients.

Ces investissements ont pour objectif de :

- rehausser l'expérience client omnicanal grâce à une meilleure connexion des canaux numériques et physiques, et de déployer le nouveau format « Concept Connecté » dans environ 225 magasins Canadian Tire d'ici 2025;
- renforcer l'infrastructure d'exécution et l'automatisation de la chaîne d'approvisionnement;
- moderniser l'infrastructure informatique et d'améliorer l'efficacité des activités de la Société.

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

	Résultats historiques 2017-2019	Exercice complet 2021	Aspiration 2022-2025
 <b>Croissance des ventes comparables<sup>1</sup> sur une base annuelle moyenne</b>	<3 %	8,2 %	4 % ou +
 <b>Bénéfice par action dilué</b>	<b>&lt;13,00 \$</b> 2019 : 13,04 \$, résultat normalisé <sup>2</sup>	<b>18,38 \$</b> 18,91 \$, résultat normalisé <sup>2</sup>	<b>26,00 \$ ou +</b> d'ici 2025
 <b>Rendement du capital investi du secteur Détail<sup>2</sup></b>	<10 %	13,6 %	~15 % et + d'ici 2025

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

2. Le BPA dilué normalisé et le rendement du capital investi du secteur Détail sont 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.

Depuis le début de 2022, la Société a fait ce qui suit :

- elle a effectué des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de 514 millions de dollars dans le but de continuer à rehausser l'expérience client omnicanal. Au total, 36 magasins devraient être modernisés en 2022, y compris les deux premiers magasins aménagés selon un nouveau concept remarquable qui ont ouvert leurs portes à Ottawa et dans la région de Niagara (Welland) après la fin du troisième trimestre. De plus, près de 80 pour cent des magasins du Groupe détail Canadian Tire sont maintenant dotés de casiers de ramassage. Les dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet devraient s'établir à environ 750 millions de dollars, comparativement à des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de 825 millions à 875 millions annoncées précédemment par la Société, étant donné que certains projets ont été reportés à 2023;
- elle a augmenté son dividende annuel pour une 13<sup>e</sup> année consécutive, le portant à 6,90 \$ par action, ce qui représente une hausse cumulative du dividende trimestriel de 33 pour cent depuis l'exercice précédent en raison des hausses du dividende approuvées le 12 mai 2022 et le 9 novembre 2022;
- en date du 1<sup>er</sup> octobre 2022, elle a mené à terme l'engagement à effectuer des rachats d'actions totalisant 400 millions de dollars qu'elle avait précédemment annoncé et, après la fin du trimestre, elle a fait l'annonce d'un nouveau programme de rachat d'actions visant le rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant se situant entre 500 millions et 700 millions d'ici la fin de 2023.

### 3.1 Hypothèses et risques importants

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

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

Hypothèses importantes :

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

Risques importants :

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

### 3.1.2 BPA dilué

Hypothèses importantes :

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

Risques importants :

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

### 3.1.3 Rendement du capital investi du secteur Détail

Hypothèses importantes :

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

Risques importants :

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



## 4. Performance financière

### 4.1 Performance financière consolidée

#### 4.1.1 Résultats financiers consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	4 734,2 \$	4 603,2 \$	2,8 %	13 519,4 \$	12 603,6 \$	7,3 %
Produits	4 228,8 \$	3 913,1 \$	8,1 %	12 470,2 \$	11 154,5 \$	11,8 %
Marge brute en dollars	1 385,3 \$	1 357,1 \$	2,1 %	4 079,5 \$	3 888,5 \$	4,9 %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	32,8 %	34,7 %	(192) pb	32,7 %	34,9 %	(215) pb
Autres charges (produits)	13,8 \$	(2,7) \$	n.s. <sup>2</sup>	61,4 \$	(28,7) \$	n.s. <sup>2</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	1 017,3	935,0	8,8 %	3 021,4	2 766,9	9,2 %
Charges financières nettes	55,6	54,9	1,4 %	165,1	168,4	(2,0) %
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	(19,3) %	831,6 \$	981,9 \$	(15,3) %
Charge d'impôt	73,6	90,4	(18,6) %	211,4	256,9	(17,7) %
Taux d'imposition effectif <sup>1</sup>	24,6 %	24,5 %		25,4 %	26,2 %	
Bénéfice net	225,0 \$	279,5 \$	(19,5) %	620,2 \$	725,0 \$	(14,4) %
Bénéfice net attribuable aux :						
Actionnaires de la Société Canadian Tire	184,9 \$	243,7 \$	(24,1) %	512,2 \$	619,1 \$	(17,3) %
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	40,1	35,8	12,1 %	108,0	105,9	2,0 %
	225,0 \$	279,5 \$	(19,5) %	620,2 \$	725,0 \$	(14,4) %
BPA de base	3,15 \$	4,01 \$	(21,4) %	8,65 \$	10,18 \$	(15,0) %
BPA dilué	3,14 \$	3,97 \$	(20,9) %	8,59 \$	10,08 \$	(14,8) %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :						
De base	58 671 402	60 807 123	n.s. <sup>2</sup>	59 231 854	60 807 859	n.s. <sup>2</sup>
Dilué	58 983 396	61 337 523	n.s. <sup>2</sup>	59 611 273	61 430 301	n.s. <sup>2</sup>

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

2. Non significatif.

### Participations ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente le bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de la Société. Pour plus d'information, se reporter à la note 15 des états financiers consolidés de 2021 de la Société.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Services Financiers				
Participations ne donnant pas le contrôle – 20,0 % (2021 – 20,0 %)	20,4 \$	17,0 \$	51,7 \$	53,7 \$
CT REIT				
Participations ne donnant pas le contrôle – 31,2 % (2021 – 30,9 %)	18,0	17,0	51,5	49,9
Filiale du secteur Détail				
Participations ne donnant pas le contrôle – 50,0 % (2021 – 50,0 %)	1,7	1,8	4,8	2,3
Bénéfice net attribuable aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	40,1 \$	35,8 \$	108,0 \$	105,9 \$

## Programme d'efficacité opérationnelle

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

Au cours du troisième trimestre de 2022, la Société a poursuivi l'exécution de son programme d'efficacité opérationnelle et des initiatives connexes, et demeure déterminée et en bonne voie de générer des économies annualisées supplémentaires de 100 millions de dollars dans le cadre du programme, pour des économies annualisées totales de 300 millions ou plus d'ici la fin de 2022.

### Éléments de normalisation

Pour les troisièmes trimestres de 2022 et de 2021, les résultats d'exploitation comprennent des coûts liés au programme d'efficacité opérationnelle de la Société, qui sont considérés comme des éléments de normalisation. Au cours du trimestre, les coûts non récurrents liés aux services-conseils et aux projets en cours se sont chiffrés à 15,8 millions de dollars. Ces coûts sont comptabilisés dans les frais de vente, généraux et administratifs à l'état consolidé du résultat net.

De plus, la Société a comptabilisé une charge non récurrente de 36,5 millions de dollars dans les autres charges (produits) au cours du deuxième trimestre de 2022 relativement au retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie. Cette charge a été classée à titre d'élément de normalisation.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Programme d'efficacité opérationnelle	15,8 \$	18,9 \$	27,6 \$	34,4 \$
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	36,5	—
Total	15,8 \$	18,9 \$	64,1 \$	34,4 \$

### Principales mesures normalisées – consolidées

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2022 <sup>2</sup>	T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2021 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	4 228,8 \$	— \$	4 228,8 \$	3 913,1 \$	— \$	3 913,1 \$	8,1 %
Coût des activités génératrices de produits	2 843,5	—	2 843,5	2 556,0	—	2 556,0	11,2 %
Marge brute	1 385,3 \$	— \$	1 385,3 \$	1 357,1 \$	— \$	1 357,1 \$	2,1 %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	32,8 %	— pb	32,8 %	34,7 %	— pb	34,7 %	(192) pb
Autres charges (produits)	13,8 \$	— \$	13,8 \$	(2,7) \$	(0,9) \$	(3,6) \$	n.s. <sup>5</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	1 017,3	(15,8)	1 001,5	935,0	(18,0)	917,0	9,2 %
Charges financières nettes	55,6	—	55,6	54,9	—	54,9	1,4 %
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	15,8 \$	314,4 \$	369,9 \$	18,9 \$	388,8 \$	(19,1) %
Charge d'impôt	73,6	4,2	77,8	90,4	5,0	95,4	(18,4) %
Bénéfice net	225,0 \$	11,6 \$	236,6 \$	279,5 \$	13,9 \$	293,4 \$	(19,4) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	184,9	11,6	196,5	243,7	13,9	257,6	(23,7) %
BPA dilué	3,14 \$	0,20 \$	3,34 \$	3,97 \$	0,23 \$	4,20 \$	(20,5) %

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

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

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

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

5. Non significatif.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2022 <sup>2</sup>	Cumul annuel T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2021 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	12 470,2 \$	— \$	12 470,2 \$	11 154,5 \$	— \$	11 154,5 \$	11,8 %
Coût des activités génératrices de produits	8 390,7	—	8 390,7	7 266,0	(1,7)	7 264,3	15,5 %
Marge brute	4 079,5 \$	— \$	4 079,5 \$	3 888,5 \$	1,7 \$	3 890,2 \$	4,9 %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	32,7 %	— pb	32,7 %	34,9 %	2 pb	34,9 %	(216) pb
Autres charges (produits)	61,4 \$	(36,5) \$	24,9 \$	(28,7) \$	(0,9) \$	(29,6) \$	n.s. <sup>5</sup>
Frais de vente, généraux et administratifs	3 021,4	(27,6)	2 993,8	2 766,9	(31,8)	2 735,1	9,5 %
Charges financières nettes	165,1	—	165,1	168,4	—	168,4	(2,0) %
Bénéfice avant impôt	831,6 \$	64,1 \$	895,7 \$	981,9 \$	34,4 \$	1 016,3 \$	(11,9) %
Charge d'impôt	211,4	10,4	221,8	256,9	9,1	266,0	(16,6) %
Bénéfice net	620,2 \$	53,7 \$	673,9 \$	725,0 \$	25,3 \$	750,3 \$	(10,2) %
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société	512,2	53,7	565,9	619,1	25,3	644,4	(12,2) %
BPA dilué	8,59 \$	0,90 \$	9,49 \$	10,08 \$	0,41 \$	10,49 \$	(9,5) %

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

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

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

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

5. Non significatif.

## Analyse des résultats consolidés

Pour le troisième trimestre de 2022, le BPA dilué s'est établi à 3,14 \$ par action, en baisse de 0,83 \$ par rapport à l'exercice précédent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 3,34 \$, comparativement à 4,20 \$ à l'exercice précédent. Au troisième trimestre, les produits des secteurs Détail et Services Financiers ont augmenté de 7,4 pour cent et de 17,2 pour cent, respectivement, ce qui a donné lieu à une hausse de la marge brute en dollars. Le bénéfice avant impôt a diminué en raison du fait que la baisse du bénéfice du secteur Détail a contrebalancé une augmentation de 21,9 millions de dollars au sein du secteur Services Financiers. Le bénéfice du secteur Détail s'est établi à 133,0 millions de dollars, comparativement à 226,5 millions à l'exercice précédent, en raison de la baisse du taux de la marge brute, de l'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs et de la hausse des pertes de change.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le BPA dilué s'est établi à 8,59 \$ et le BPA dilué normalisé, à 9,49 \$, soit une baisse de 14,8 pour cent et de 9,5 pour cent, respectivement, par rapport à l'exercice précédent. Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, la croissance des produits a été solide dans les secteurs Détail et Services Financiers. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à la variation d'un exercice à l'autre de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues additionnelle à l'égard des créances sur prêts, à la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail et à la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et des pertes de change.

**Analyse des résultats consolidés (suite)**

	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Sommaire des résultats consolidés</b>	<p>▼ <b>BPA dilué : 0,83 \$ par action</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits consolidés se sont établis à 4 228,8 millions de dollars, soit une hausse de 315,7 millions, ou 8,1 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière<sup>1</sup>, se sont chiffrés à 3 614,2 millions de dollars, soit une augmentation de 6,0 pour cent, en raison de la croissance des produits du secteur Détail attribuable aux livraisons accrues chez Canadian Tire et à la hausse des ventes de toutes les autres enseignes, et de la croissance des produits du secteur Services Financiers attribuable à la hausse des produits d'intérêts découlant de la croissance des créances et à la hausse des frais découlant de la vigueur des ventes liées aux cartes de crédit.</li> <li>La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 1 385,3 millions de dollars, en hausse de 28,2 millions, ou 2,1 pour cent. L'augmentation de la marge brute en dollars est attribuable à la croissance des produits des secteurs Détail et Services Financiers, partiellement contrebalancée par la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail.</li> <li>Les autres charges se sont établies à 13,8 millions de dollars, en hausse de 16,5 millions, comparativement à des produits de 2,7 millions à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable au secteur Détail en raison des pertes de change de 11,3 millions de dollars comptabilisées par Helly Hansen pendant l'exercice considéré par rapport aux profits de 3,0 millions comptabilisés au cours de l'exercice précédent.</li> </ul>	<p>▼ <b>BPA dilué : 1,49 \$ par action</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits consolidés se sont établis à 12 470,2 millions de dollars, soit une hausse de 1 315,7 millions, ou 11,8 pour cent. Les produits consolidés, excluant la Division pétrolière, se sont chiffrés à 10 677,7 millions de dollars, soit une augmentation de 7,8 pour cent, en raison de la croissance des produits du secteur Détail attribuable aux livraisons accrues chez Canadian Tire et à la performance solide des ventes de toutes les enseignes, et de la croissance des produits du secteur Services Financiers attribuable à la hausse des produits d'intérêts découlant de la croissance des créances et à la hausse des frais découlant de la vigueur des ventes liées aux cartes de crédit.</li> <li>La marge brute consolidée en dollars s'est établie à 4 079,5 millions de dollars, soit une augmentation de 191,0 millions, ou 4,9 pour cent, attribuable au secteur Détail en raison de la forte croissance des produits de toutes les enseignes, partiellement contrebalancée par la baisse du taux de la marge brute. La marge brute du secteur Services Financiers est demeurée relativement stable étant donné que la croissance des produits a été contrebalancée par la variation de 78,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues additionnelle à l'égard des créances sur prêts, qui a connu une augmentation de 26,4 millions au cours de l'exercice, comparativement à une diminution de 52,3 millions à l'exercice précédent.</li> <li>Les autres charges se sont établies à 61,4 millions de dollars, en hausse de 90,1 millions, comparativement à des produits de 28,7 millions à l'exercice précédent. Compte non tenu de la charge de 36,5 millions de dollars découlant du retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie, les autres charges normalisées se sont établies à 24,9 millions, soit une hausse de 54,5 millions par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable au secteur Détail en raison des pertes de change de 28,9 millions de dollars comptabilisées par Helly Hansen pendant l'exercice considéré par rapport aux profits de 16,3 millions comptabilisés au cours de l'exercice précédent, et en raison des profits liés aux biens immobiliers plus élevés à l'exercice précédent.</li> </ul>

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

**Analyse des résultats consolidés (suite)**

T3 2022	Cumul annuel
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 1 017,3 millions de dollars, soit une hausse de 82,3 millions, ou 8,8 pour cent. L'augmentation est attribuable au secteur Détail en raison de la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement, des investissements stratégiques liés à la stratégie <i>Mieux connecté</i>, notamment en vue de la transition vers une infrastructure informatique dans le nuage, et de la hausse des charges liées au marketing et aux activités des magasins. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les économies résultant du programme d'efficacité opérationnelle.</li> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 55,6 millions de dollars au cours du trimestre, ce qui représente une augmentation de 1,4 pour cent attribuable principalement à la hausse des emprunts à court terme par rapport à l'exercice précédent, partiellement contrebalancée par l'augmentation des intérêts capitalisés.</li> <li>L'impôt sur le résultat pour le trimestre s'est chiffré à 73,6 millions de dollars, comparativement à 90,4 millions à l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution du bénéfice.</li> <li>Le BPA dilué s'est établi à 3,14 \$, une diminution de 0,83 \$, ou 20,9 pour cent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 3,34 \$, en baisse de 0,86 \$, ou 20,5 pour cent. La diminution du bénéfice s'explique par la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail et par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et des autres charges pour les raisons décrites précédemment. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la croissance des produits des secteurs Détail et Services Financiers.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs consolidés se sont établis à 3 021,4 millions de dollars, soit une hausse de 254,5 millions, ou 9,2 pour cent. L'augmentation est principalement attribuable au secteur Détail en raison des investissements stratégiques liés à la stratégie <i>Mieux connecté</i>, notamment en vue de la transition vers une infrastructure informatique dans le nuage, de la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et de la hausse des charges liées au marketing et aux activités des magasins découlant du fait que les magasins ont été ouverts pendant l'ensemble de l'exercice. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les économies résultant du programme d'efficacité opérationnelle. Les frais de vente, généraux et administratifs ont également augmenté au sein du secteur Services Financiers en raison de la hausse des coûts d'exploitation liés aux cartes de crédit.</li> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 165,1 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 2,0 pour cent principalement attribuable à la hausse des intérêts capitalisés et à la diminution des coûts liés aux contrats de location, partiellement contrebalancées par la hausse des emprunts à court terme par rapport à l'exercice précédent.</li> <li>Pour la période, l'impôt sur le résultat s'est établi à 211,4 millions de dollars, soit une baisse de 45,5 millions par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution du bénéfice. En outre, le taux d'imposition effectif a diminué pour l'exercice, principalement en raison de la baisse de la charge liée aux options sur actions non déductible, partiellement contrebalancée par la charge découlant du retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie.</li> <li>Le BPA dilué s'est établi à 8,59 \$, une diminution de 1,49 \$, ou 14,8 pour cent. Le BPA dilué normalisé s'est établi à 9,49 \$, en baisse de 1,00 \$, ou 9,5 pour cent. La diminution du bénéfice s'explique par l'augmentation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues dans le secteur Services Financiers comparativement à une diminution à l'exercice précédent, par la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail et par la hausse des autres charges et des frais de vente, généraux et administratifs pour les raisons décrites précédemment. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la forte croissance des produits des secteurs Détail et Services Financiers.</li> </ul>

## 4.1.2 Mesures clés de performance consolidées

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	<b>T3 2022</b>	T3 2021	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	<b>1 017,3 \$</b>	935,0 \$	82,3 \$
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés <sup>1</sup> ajustés pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> (excluant la dotation aux amortissements <sup>3</sup> ) en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière <sup>4, 5</sup>	<b>25,5 %</b>	24,6 %	94 pb
Bénéfice avant impôt	<b>298,6 \$</b>	369,9 \$	(71,3) \$
BAIIA <sup>6</sup> normalisé <sup>1</sup> ajusté pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> , en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière <sup>4, 5</sup>	<b>11,0 %</b>	13,9 %	(289) pb

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.
2. Les ajustements aux frais de vente, généraux et administratifs comprennent les ajouts d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de charges financières nettes liées aux obligations locatives à titre d'estimation des charges locatives.
3. La dotation aux amortissements exclue se chiffre à 98,5 millions de dollars (2021 – 98,4 millions).
4. Les produits excluent les produits de la Division pétrolière, et le BAIIA exclut la marge brute de la Division pétrolière.
5. 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.
6. Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

(en millions de dollars canadiens) augmentation/(diminution)	<b>Cumul annuel T3 2022</b>	Cumul annuel T3 2021	Variation
Frais de vente, généraux et administratifs	<b>3 021,4 \$</b>	2 766,9 \$	254,5 \$
Frais de vente, généraux et administratifs normalisés <sup>1</sup> ajustés pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> (excluant la dotation aux amortissements <sup>3</sup> ) en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière <sup>4, 5</sup>	<b>25,9 %</b>	25,3 %	63 pb
Bénéfice avant impôt	<b>831,6 \$</b>	981,9 \$	(150,3) \$
BAIIA <sup>6</sup> normalisé <sup>1</sup> ajusté pour tenir compte des charges locatives <sup>2</sup> , en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière <sup>4, 5</sup>	<b>10,7 %</b>	13,0 %	(232) pb

1. Se reporter à la section 4.1.1 du présent rapport de gestion pour une description des éléments de normalisation.
2. Les ajustements aux frais de vente, généraux et administratifs comprennent les ajouts d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et de charges financières nettes liées aux obligations locatives à titre d'estimation des charges locatives.
3. La dotation aux amortissements exclue se chiffre à 286,6 millions de dollars (2021 – 293,0 millions).
4. Les produits excluent les produits de la Division pétrolière, et le BAIIA exclut la marge brute de la Division pétrolière.
5. 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.
6. Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

## Analyse des mesures clés de performance

	T3 2022	Cumul annuel
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière</b>	<p>▲ 94 pb</p> <p>▲ Frais de vente, généraux et administratifs de 82,3 \$ ou 8,8 %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements), en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, se sont établis à 25,5 pour cent, soit une hausse de 94 points de base. L'augmentation du taux est principalement attribuable au fait que la croissance des frais de vente, généraux et administratifs a dépassé celle des produits.</li> </ul> <p>L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs connexes est décrite dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.</p>	<p>▲ 63 pb</p> <p>▲ Frais de vente, généraux et administratifs de 254,5 \$ ou 9,2 %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements), en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, ont augmenté de 63 points de base par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation du taux est principalement attribuable au fait que la croissance des frais de vente, généraux et administratifs a dépassé celle des produits.</li> </ul> <p>L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs connexes est décrite dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.</p>
<b>Bénéfice avant impôt</b>	<p>▼ 71,3 millions de dollars</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution du bénéfice est attribuable aux raisons décrites dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.</li> </ul>	<p>▼ 150,3 millions de dollars</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La diminution du bénéfice est attribuable aux raisons décrites dans l'analyse des résultats consolidés ci-dessus.</li> </ul>
<b>BAlIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière</b>	<p>▼ 289 pb</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le BAlIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, s'est établi à 11,0 pour cent, en baisse de 289 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la diminution du bénéfice découlant de la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail, de l'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs (excluant la dotation aux amortissements) et de la hausse des autres charges, contrebalancées en partie par la croissance des produits.</li> </ul>	<p>▼ 232 pb</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le BAlIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, a diminué de 232 points de base par rapport à l'exercice précédent. La diminution du taux est attribuable à la baisse du bénéfice découlant de la variation d'un exercice à l'autre de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues additionnelle au sein du secteur Services Financiers, à la baisse du taux de la marge brute du secteur Détail et à la hausse des autres charges et des frais de vente, généraux et administratifs (excluant la dotation aux amortissements), contrebalancées en partie par la croissance des produits.</li> </ul>

## 4.1.3 Analyse des tendances saisonnières

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

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)									
	<b>T3 2022</b>	T2 2022	T1 2022	T4 2021	<b>T3 2021</b>	T2 2021	T1 2021	T4 2020	<b>T3 2020</b>
Produits	<b>4 228,8</b>	\$ 4 404,0	\$ 3 837,4	\$ 5 137,6	<b>\$ 3 913,1</b>	\$ 3 918,5	\$ 3 322,9	\$ 4 874,5	<b>\$ 3 986,4</b>
Bénéfice net	<b>225,0</b>	177,6	217,6	535,7	<b>279,5</b>	259,1	186,4	521,8	<b>326,3</b>
BPA dilué	<b>3,14</b>	2,43	3,03	8,34	<b>3,97</b>	3,64	2,47	7,97	<b>4,84</b>

## 4.2 Performance du secteur Détail

### 4.2.1 Résultats financiers du secteur Détail

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
Ventes au détail <sup>1</sup>	4 734,2 \$	4 603,2 \$	2,8 %	13 519,4 \$	12 603,6 \$	7,3 %
Produits	3 873,7 \$	3 607,1 \$	7,4 %	11 445,4 \$	10 253,1 \$	11,6 %
Marge brute en dollars	1 153,3 \$	1 143,1 \$	0,9 %	3 412,3 \$	3 220,1 \$	6,0 %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	29,8 %	31,7 %	(192) pb	29,8 %	31,4 %	(159) pb
Autres (produits)	(21,9) \$	(36,3) \$	(39,6) %	(44,7) \$	(132,5) \$	(66,2) %
Frais de vente, généraux et administratifs	997,4	905,6	10,2 %	2 919,9	2 671,2	9,3 %
Charges financières nettes	44,8	47,3	(5,5) %	131,5	143,8	(8,6) %
Bénéfice avant impôt	133,0 \$	226,5 \$	(41,3) %	405,6 \$	537,6 \$	(24,6) %

1. 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)	T3 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2022 <sup>2</sup>	T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du T3 2021 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	3 873,7 \$	— \$	3 873,7 \$	3 607,1 \$	— \$	3 607,1 \$	7,4 %
Coût des activités génératrices de produits	2 720,4	—	2 720,4	2 464,0	—	2 464,0	10,4 %
Marge brute	1 153,3 \$	— \$	1 153,3 \$	1 143,1 \$	— \$	1 143,1 \$	0,9 %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	29,8 %	— pb	29,8 %	31,7 %	— pb	31,7 %	(192) pb
Autres (produits)	(21,9) \$	— \$	(21,9) \$	(36,3) \$	(0,9) \$	(37,2) \$	(41,1) %
Frais de vente, généraux et administratifs	997,4	(15,8)	981,6	905,6	(18,0)	887,6	10,6 %
Charges financières nettes	44,8	—	44,8	47,3	—	47,3	(5,5) %
Bénéfice avant impôt	133,0 \$	15,8 \$	148,8 \$	226,5 \$	18,9 \$	245,4 \$	(39,4) %

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

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

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

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



(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Cumul annuel T3 2022	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2022 <sup>2</sup>	Cumul annuel T3 2021	Éléments de normalisation <sup>1</sup>	Résultat normalisé du cumul annuel T3 2021 <sup>2</sup>	Variation <sup>3</sup>
Produits	11 445,4 \$	— \$	11 445,4 \$	10 253,1 \$	— \$	10 253,1 \$	11,6 %
Coût des activités génératrices de produits	8 033,1	—	8 033,1	7 033,0	(1,7)	7 031,3	14,2 %
Marge brute	3 412,3 \$	— \$	3 412,3 \$	3 220,1 \$	1,7 \$	3 221,8 \$	5,9 %
Taux de la marge brute <sup>4</sup>	29,8 %	— pb	29,8 %	31,4 %	2 pb	31,4 %	(161) pb
Autres (produits)	(44,7) \$	(36,5) \$	(81,2) \$	(132,5) \$	(0,9) \$	(133,4) \$	(39,1) %
Frais de vente, généraux et administratifs	2 919,9	(27,6)	2 892,3	2 671,2	(31,8)	2 639,4	9,6 %
Charges financières nettes	131,5	—	131,5	143,8	—	143,8	(8,6) %
Bénéfice avant impôt	405,6 \$	64,1 \$	469,7 \$	537,6 \$	34,4 \$	572,0 \$	(17,9) %







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

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

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

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

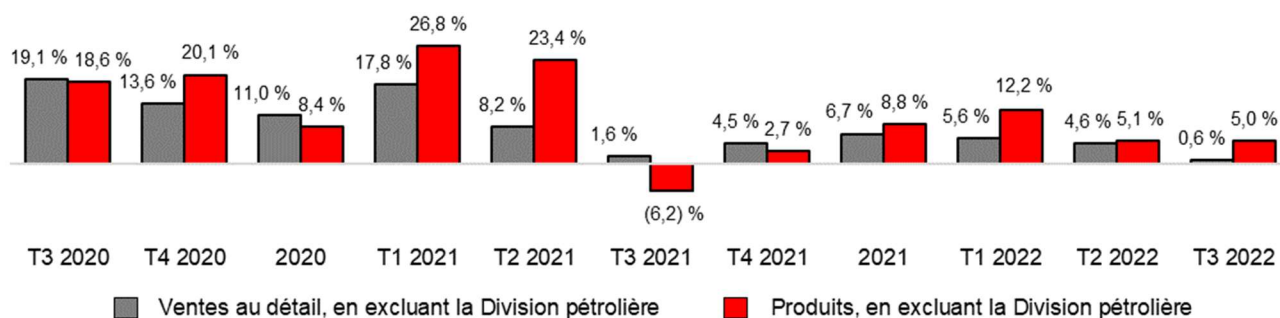
## 4.2.2 Mesures clés de performance du secteur Détail

(variation en pourcentage d'un exercice à l'autre, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)		T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
	Produits <sup>1</sup>	3 873,7 \$	3 607,1 \$	7,4 %	11 445,4 \$	10 253,1 \$	11,6 %
	Produits, excluant la Division pétrolière	3 259,1	3 103,6	5,0 %	9 652,9	9 005,6	7,2 %
	Nombre de magasins	1 710	1 719				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	34,4	34,2				
	Croissance des ventes au détail <sup>2</sup>	2,8 %	4,3 %		7,3 %	9,1 %	
	Croissance des ventes au détail, excluant la Division pétrolière <sup>2</sup>	0,6 %	1,6 %		3,4 %	7,8 %	
	Croissance des ventes comparables consolidées <sup>2, 3</sup>	0,7 %	3,3 %		3,8 %	6,8 %	
	Rendement du capital investi dans les activités de détail <sup>4, 5</sup>	12,5 %	13,2 %		s.o.	s.o.	
	Produits <sup>1, 6</sup>	2 179,7 \$	2 067,4 \$	5,4 %	6 747,6 \$	6 329,7 \$	6,6 %
	Nombre de magasins <sup>7</sup>	665	667				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	23,5	23,5				
	Ventes par pied carré <sup>2, 8</sup>	538 \$	509 \$	5,7 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail <sup>2, 9</sup>	0,6 %	(0,6) %		2,9 %	4,7 %	
	Produits <sup>1</sup>	576,4 \$	560,6 \$	2,8 %	1 461,3 \$	1 410,7 \$	3,6 %
	Nombre de magasins	375	377				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	7,2	7,1				
	Ventes par pied carré <sup>2, 10</sup>	335 \$	310 \$	8,1 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail <sup>2, 11</sup>	(1,5) %	9,0 %		0,8 %	18,2 %	
	Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	(1,0) %	11,2 %		3,6 %	18,7 %	
	Produits <sup>1, 12</sup>	324,9 \$	307,3 \$	5,7 %	953,0 \$	842,3 \$	13,1 %
	Nombre de magasins	380	382				
	Superficie de l'aire de vente (en millions de pieds carrés)	3,7	3,6				
	Ventes par pied carré <sup>2, 10</sup>	419 \$	370 \$	13,2 %	s.o.	s.o.	
	Croissance des ventes au détail <sup>2, 13</sup>	3,9 %	10,5 %		13,7 %	24,7 %	
	Croissance des ventes comparables <sup>2</sup>	3,6 %	7,9 %		13,4 %	22,4 %	
	Produits <sup>1</sup>	170,9 \$	157,6 \$	8,4 %	480,1 \$	394,5 \$	21,7 %
	Postes d'essence	290	293				
	Marge brute en dollars	55,6 \$	51,5 \$	7,8 %	165,1 \$	139,0 \$	18,7 %
	Croissance des ventes au détail <sup>2</sup>	18,4 %	27,3 %		35,9 %	20,3 %	
	Croissance du volume des ventes d'essence en litres	(1,6) %	2,4 %		6,5 %	(1,7) %	
	Croissance du volume des ventes d'essence dans les magasins comparables en litres <sup>2</sup>	(1,7) %	4,0 %		6,4 %	(1,6) %	

1. Les produits présentés pour Canadian Tire, SportChek, Mark's et la Division pétrolière comprennent les produits intersectoriels. Les produits d'Helly Hansen représentent des produits externes seulement. Le total des produits de Canadian Tire, de SportChek, de Mark's, de la Division pétrolière et d'Helly Hansen ne correspond donc pas au total des produits du secteur Détail.
2. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.
3. La croissance des ventes comparables exclut la Division pétrolière.
4. Le rendement du capital investi dans les activités de détail est calculé sur 12 mois sur une base normalisée.
5. Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information à ce sujet et pour un rapprochement détaillé, se reporter à la section 9.1 du présent rapport de gestion.
6. Les produits comprennent les produits de Canadian Tire, de PartSource, de PHL, de Party City et de Franchise Trust.
7. Le nombre de magasins comprend les magasins Canadian Tire et des autres enseignes, totalisant 161 magasins (2021 – 163 magasins). Les autres enseignes comprennent PartSource, PHL et Party City.
8. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois. La superficie consacrée à la vente au détail exclut le centre du jardinage saisonnier extérieur, les postes de travail dans les centres-autos, et la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
9. La croissance des ventes au détail comprend les ventes de Canadian Tire, de PartSource, de PHL et de Party City, ainsi que la composante main-d'œuvre des ventes dans les centres-autos Canadian Tire.
10. Les ventes par pied carré sont calculées sur 12 mois et comprennent les succursales et les magasins franchisés, ainsi que la superficie des entrepôts et des locaux administratifs.
11. La croissance des ventes au détail comprend les ventes dans les succursales et les magasins franchisés.
12. Les produits comprennent les ventes d'articles dans les magasins franchisés Mark's, les ventes au détail dans les succursales de Mark's, les produits tirés des activités de commerce de gros de la division commerciale de Mark's, ainsi que les produits tirés des services connexes de broderie et de retouches.
13. La croissance des ventes au détail comprend les ventes au détail dans les succursales de Mark's et ses magasins franchisés, mais exclut les produits tirés des services de retouches et de broderie.

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

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



### Analyse du secteur Détail

Au cours du trimestre, les ventes et les produits du secteur Détail ont augmenté de 2,8 pour cent et de 7,4 pour cent, respectivement. En excluant la Division pétrolière, les ventes et les produits du secteur Détail ont augmenté de 0,6 pour cent et de 5,0 pour cent, respectivement. Le taux de pénétration du commerce électronique<sup>1</sup> s'est établi à 5,7 pour cent, et les ventes de commerce électronique<sup>1</sup> se sont élevées à 230 millions de dollars au cours du trimestre. Les ventes de commerce électronique et le taux de pénétration du commerce électronique continuent de se maintenir bien au-dessus des niveaux d'avant la pandémie.

Le bénéfice avant impôt du secteur Détail s'est établi à 133,0 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 226,5 millions à l'exercice précédent. La croissance des produits a été solide, mais elle a été contrebalancée par la baisse du taux de la marge brute, par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et par la baisse des autres produits, ce qui a donné lieu à une diminution du bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail, qui s'est chiffré à 148,8 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 245,4 millions à l'exercice précédent. L'incidence défavorable de l'inflation des coûts de transport et des coûts des articles et la composition défavorable des canaux n'ont que partiellement été compensées par l'amélioration des marges sur les articles, ce qui a donné lieu à une baisse du taux de la marge brute. La hausse des frais de vente, généraux et administratifs reflète principalement l'augmentation des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement, les investissements stratégiques liés à la stratégie *Mieux connecté*, notamment en vue de la transition vers une infrastructure informatique dans le nuage, et la hausse des charges liées au marketing et aux activités des magasins. En outre, les autres produits ont diminué en raison de la dépréciation importante de la couronne norvégienne par rapport au dollar américain qui a eu une incidence sur Helly Hansen.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Détail s'est établi à 405,6 millions de dollars, soit une baisse de 24,6 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail s'est établi à 469,7 millions de dollars, soit une baisse de 17,9 pour cent à l'exercice précédent. La diminution du bénéfice s'explique par la baisse des autres produits attribuable notamment aux charges normalisées liées au retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie et à l'incidence du change, ainsi que par la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et par la baisse du taux de la marge brute. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la forte croissance des produits de toutes les enseignes.

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)

	T3 2022	Cumul annuel
Ventes au détail	<p>▲ 131,0 millions de dollars ou 2,8 %</p> <p>▲ Croissance des ventes comparables de 0,7 %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les ventes au détail se sont établies à 4 734,2 millions de dollars, en hausse de 2,8 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 0,6 pour cent, ou 22,6 millions de dollars, par rapport à l'exercice précédent.</li> <li>▼ Les ventes au détail de <b>Canadian Tire</b> ont augmenté de 0,6 pour cent, ce qui reflète la vigueur des ventes dans les catégories des articles saisonniers, des articles de jardinage et des articles liés à l'automobile.</li> <li>SPORTCHEK Les ventes au détail ont diminué de 1,5 pour cent par rapport à l'exercice précédent, durant lequel les ventes de SportChek avaient augmenté de 9,0 pour cent grâce à la reprise des sports d'équipe organisés et à des ventes solides durant la période de rentrée scolaire. La baisse est principalement attribuable aux catégories des vêtements et des chaussures de sport.</li> <li>Mark's Les ventes au détail ont augmenté de 3,9 pour cent grâce à la croissance dans les catégories des vêtements tout-aller et des vêtements de travail.</li> <li>ESSENCE+ Les ventes au détail ont augmenté de 18,4 pour cent en raison de la hausse des prix de l'essence par litre, partiellement contrebalancée par la baisse des volumes d'essence.</li> </ul>	<p>▲ 915,8 millions de dollars ou 7,3 %</p> <p>▲ Croissance des ventes comparables de 3,8 %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les ventes au détail se sont établies à 13 519,4 millions de dollars, en hausse de 7,3 pour cent. En excluant la Division pétrolière, les ventes au détail ont augmenté de 3,4 pour cent, ou 376,3 millions de dollars. La croissance des ventes au détail a été stimulée par la vigueur de la performance et de la demande des clients dans l'ensemble des enseignes, ainsi que par l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie pendant l'exercice considéré.</li> <li>▼ Les ventes au détail de <b>Canadian Tire</b> ont augmenté de 2,9 pour cent. La croissance des ventes au détail a été stimulée par la vigueur des assortiments d'articles, les articles liés à l'automobile ayant affiché une solide performance, ce qui reflète l'augmentation de la conduite au Canada, la demande des consommateurs pour les catégories À l'atelier et Au foyer ayant augmenté, et les catégories d'articles pour l'hiver ayant connu un rendement supérieur au cours du premier trimestre en raison des températures froides dans plusieurs provinces.</li> <li>SPORTCHEK Les ventes au détail ont augmenté de 0,8 pour cent grâce à la demande accrue des clients. La croissance des ventes comparables, compte non tenu de l'incidence de la fermeture de l'enseigne National Sports, s'est établie à 3,6 pour cent.</li> <li>Mark's Les ventes au détail ont augmenté de 13,7 pour cent grâce à la gestion rigoureuse des stocks et à la forte demande des clients.</li> <li>ESSENCE+ Les ventes au détail ont augmenté de 35,9 pour cent en raison de la hausse des prix de l'essence par litre et des volumes d'essence.</li> </ul>

**Analyse du secteur Détail (suite)**

	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Produits</b>	<p>▲ 266,6 millions de dollars ou 7,4 %</p> <p>▲ 5,0 %, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits du secteur Détail se sont établis à 3 873,7 millions de dollars, soit une hausse de 7,4 pour cent. La croissance des produits du secteur Détail a été stimulée par la croissance des livraisons chez Canadian Tire et par la hausse des ventes des autres enseignes, y compris la Division pétrolière, ainsi que par la forte croissance des ventes d'Helly Hansen en Amérique du Nord.</li> </ul>	<p>▲ 1 192,3 millions de dollars ou 11,6 %</p> <p>▲ 7,2 %, en excluant la Division pétrolière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits du secteur Détail se sont établis à 11 445,4 millions de dollars, soit une hausse de 11,6 pour cent. La forte croissance des produits pour toutes les enseignes de détail a été stimulée par la croissance dans la Division pétrolière ainsi que par la croissance des livraisons chez Canadian Tire. Les produits de la Division pétrolière, de Mark's et de SportChek ont augmenté en raison de la hausse des ventes au détail mentionnée précédemment, tandis que Helly Hansen a connu une croissance dans tous les canaux et dans la plupart des régions géographiques, la plus forte croissance ayant été enregistrée en Amérique du Nord.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	<p>▲ 10,2 millions de dollars ou 0,9 %</p> <p>▼ 192 pb du taux de la marge brute</p> <p>▲ 0,6 %, en excluant la Division pétrolière<sup>1</sup></p> <p>▼ 149 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière<sup>1</sup></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 1 153,3 millions de dollars, en hausse de 10,2 millions. En excluant la Division pétrolière, la marge brute en dollars s'est établie à 1 097,7 millions de dollars, en hausse de 6,2 millions, en raison de l'augmentation des produits décrite précédemment.</li> <li>Le taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière, a diminué de 149 points de base en raison de l'incidence défavorable de l'inflation des coûts de transport et des coûts des articles qui a touché toutes les enseignes. Les enseignes ont compensé en partie ces coûts par l'amélioration des marges sur les articles.</li> </ul>	<p>▲ 192,2 millions de dollars ou 6,0 %</p> <p>▼ 159 pb du taux de la marge brute</p> <p>▲ 5,4 %, en excluant la Division pétrolière<sup>1</sup></p> <p>▼ 57 pb du taux de la marge brute, en excluant la Division pétrolière<sup>1</sup></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute en dollars du secteur Détail s'est établie à 3 412,3 millions de dollars, en hausse de 192,2 millions. En excluant la Division pétrolière, la marge brute en dollars s'est établie à 3 247,2 millions de dollars, en hausse de 166,1 millions, en raison de la forte augmentation des produits décrite précédemment.</li> <li>Le taux de la marge brute, excluant la Division pétrolière, a diminué de 57 points de base en raison de l'incidence défavorable de l'inflation des coûts de transport et des coûts des articles qui a touché toutes les enseignes. Canadian Tire et Helly Hansen n'ont compensé qu'une partie de ces coûts. Mark's et SportChek ont réussi à largement compenser ces coûts en améliorant les marges sur les articles par des promotions ciblées et une plus grande proportion de ventes en magasin.</li> </ul>

**Analyse du secteur Détail (suite)**

	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Autres produits</b>	<b>▼ 14,4 millions de dollars ou 39,6 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les autres produits se sont chiffrés à 21,9 millions de dollars, en baisse de 14,4 millions. Cette baisse est attribuable aux pertes de change de 11,3 millions de dollars comptabilisées par Helly Hansen pendant l'exercice considéré par rapport aux profits de 3,0 millions comptabilisés au cours de l'exercice précédent.</li> </ul>	<b>▼ 87,8 millions de dollars ou 66,2 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les autres produits se sont chiffrés à 44,7 millions de dollars, en baisse de 87,8 millions. Compte non tenu de la charge de 36,5 millions de dollars découlant du retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie, les autres produits normalisés ont diminué de 52,2 millions. Cette baisse est principalement attribuable aux pertes de change de 28,9 millions de dollars comptabilisées par Helly Hansen pendant l'exercice considéré par rapport aux profits de 16,3 millions comptabilisés au cours de l'exercice précédent, et en raison des profits liés aux biens immobiliers plus élevés à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	<b>▲ 91,8 millions de dollars ou 10,2 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 997,4 millions de dollars, soit une hausse de 91,8 millions, ou 10,2 pour cent. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement, aux investissements stratégiques liés à la stratégie <i>Mieux connecté</i>, notamment en vue de la transition vers une infrastructure informatique dans le nuage, et à la hausse des charges liées au marketing et aux activités des magasins. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les économies résultant du programme d'efficacité opérationnelle.</li> </ul>	<b>▲ 248,7 millions de dollars ou 9,3 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 2 919,9 millions de dollars, soit une hausse de 248,7 millions, ou 9,3 pour cent. Cette augmentation est principalement attribuable aux investissements stratégiques liés à la stratégie <i>Mieux connecté</i>, notamment en vue de la transition vers une infrastructure informatique dans le nuage, à la hausse des coûts liés aux volumes de la chaîne d'approvisionnement et à la hausse des charges liées au marketing et aux activités des magasins découlant du fait que les magasins ont été ouverts pendant l'ensemble de l'exercice. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les économies résultant du programme d'efficacité opérationnelle.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<b>▼ 93,5 millions de dollars ou 41,3 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 133,0 millions de dollars, soit une baisse de 93,5 millions. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à la baisse du taux de la marge brute, à la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et à la diminution des autres produits pour les raisons mentionnées précédemment, facteurs partiellement contrebalancés par la croissance des produits.</li> </ul>	<b>▼ 132,0 millions de dollars ou 24,6 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 405,6 millions de dollars, soit une baisse de 132,0 millions. Le bénéfice avant impôt normalisé s'est établi à 469,7 millions de dollars, soit une baisse de 102,3 millions. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à la diminution des autres produits, à la hausse des frais de vente, généraux et administratifs et à la baisse du taux de la marge brute pour les raisons mentionnées précédemment, facteurs partiellement contrebalancés par la forte croissance des produits de toutes les enseignes.</li> </ul>

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

### 4.2.3 Analyse des tendances saisonnières du secteur Détail

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

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

	<b>T3 2022</b>	T2 2022	T1 2022	T4 2021	<b>T3 2021</b>	T3 2021	T1 2021	T4 2020	<b>T3 2020</b>
Ventes au détail	<b>4 734,2 \$</b>	5 363,8 \$	3 421,4 \$	5 661,0 \$	<b>4 603,2 \$</b>	4 882,6 \$	3 117,8 \$	5 317,2 \$	<b>4 414,4 \$</b>
Produits	<b>3 873,7</b>	4 067,2	3 504,5	4 830,0	<b>3 607,1</b>	3 623,2	3 022,8	4 582,2	<b>3 684,8</b>
Bénéfice avant impôt	<b>133,0</b>	123,8	148,8	638,1	<b>226,5</b>	208,6	102,5	577,9	<b>326,2</b>

## 4.3 Performance du secteur Services Financiers

### 4.3.1 Résultats financiers du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens)	<b>T3 2022</b>	T3 2021	Variation	<b>Cumul annuel T3 2022</b>	Cumul annuel T3 2021	Variation
Produits	<b>360,4 \$</b>	307,6 \$	17,2 %	<b>1 032,5 \$</b>	900,9 \$	14,6 %
Marge brute en dollars	<b>218,1 \$</b>	199,5 \$	9,3 %	<b>623,5 \$</b>	620,2 \$	0,5 %
Taux de la marge brute <sup>1</sup>	<b>60,5 %</b>	64,9 %	(436) pb	<b>60,4 %</b>	68,8 %	(846) pb
Autres charges (produits)	<b>0,7 \$</b>	(0,5) \$	n.s. <sup>2</sup>	<b>0,9 \$</b>	3,5 \$	(73,0) %
Frais de vente, généraux et administratifs	<b>79,2</b>	84,1	(5,9) %	<b>271,2</b>	250,1	8,4 %
(Produits financiers nets)	<b>(1,4)</b>	(1,8)	(27,1) %	<b>(3,4)</b>	(2,8)	19,8 %
Bénéfice avant impôt	<b>139,6 \$</b>	117,7 \$	18,6 %	<b>354,8 \$</b>	369,4 \$	(3,9) %

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

2. Non significatif.

### Analyse du secteur Services Financiers

Le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 139,6 millions de dollars, en hausse de 21,9 millions par rapport à l'exercice précédent, en raison de la forte augmentation des produits de 52,8 millions attribuable à la hausse des produits d'intérêts découlant de la croissance des créances et à la hausse des frais découlant de l'accroissement des ventes liées aux cartes de crédit, facteurs partiellement contrebalancés par la hausse des pertes de valeur nettes.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts s'est établie à 868,7 millions de dollars, un montant stable par rapport au deuxième trimestre de 2022. Le taux de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues<sup>1</sup> s'établissait à 12,6 pour cent à la fin du trimestre, soit à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment. Le portefeuille de cartes de crédit continue d'afficher un bon rendement malgré l'incertitude économique ambiante. Les créances moyennes brutes ont augmenté de 14,2 pour cent par rapport au troisième trimestre de 2021 en raison de la croissance du nombre de comptes actifs et du solde moyen, en hausse de 7,1 pour cent et de 6,6 pour cent, respectivement. L'augmentation de solde moyen est attribuable à l'accroissement des ventes liées aux cartes. Les taux de défaillance ont remonté pour retrouver leurs niveaux historiques, le pourcentage de créances en souffrance depuis deux mois ou plus (le « taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus »)<sup>2</sup> s'étant établi à 2,8 pour cent à la fin du trimestre. Les créances à la fin de la période ont également continué de croître, mais à un rythme inférieur à celui des créances moyennes, qui ont augmenté de 13,3 pour cent, ce qui découle de la mise en œuvre de plans d'acquisition stratégiques et du ralentissement de la croissance des dépenses globales des titulaires de carte.

Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant impôt du secteur Services Financiers s'est établi à 354,8 millions de dollars, soit une baisse de 14,6 millions par rapport à l'exercice précédent. La diminution du bénéfice est principalement attribuable à l'augmentation de 78,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts et à la hausse des radiations, partiellement contrebalancées par l'augmentation de 14,6 pour cent des produits.

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

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

**Analyse du secteur Services Financiers (suite)**

	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Produits</b>	<b>▲ 52,8 millions de dollars ou 17,2 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pour le trimestre, les produits se sont établis à 360,4 millions de dollars, soit une hausse de 52,8 millions, ou 17,2 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts et des frais découlant de la forte croissance des créances et des ventes liées aux cartes de crédit, respectivement.</li> </ul>	<b>▲ 131,6 millions de dollars ou 14,6 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits se sont établis à 1 032,5 millions de dollars, soit une hausse de 131,6 millions, ou 14,6 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. La hausse des produits est principalement attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts et des frais découlant de la forte croissance des créances et des ventes liées aux cartes de crédit, respectivement.</li> </ul>
<b>Marge brute</b>	<b>▲ 18,6 millions de dollars ou 9,3 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute s'est établie à 218,1 millions de dollars, soit une augmentation de 18,6 millions, ou 9,3 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute est principalement attribuable à la croissance des produits, contrebalancée en partie par la hausse des pertes de valeur nettes.</li> </ul>	<b>▲ 3,3 millions de dollars ou 0,5 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>La marge brute s'est établie à 623,5 millions de dollars, soit une augmentation de 3,3 millions, ou 0,5 pour cent, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la marge brute est principalement attribuable à la croissance des produits, contrebalancée par la hausse des pertes de valeur nettes découlant de la variation de 78,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues additionnelle à l'égard des créances sur prêts, qui a augmenté de 26,4 millions au cours de l'exercice, comparativement à une diminution de 52,3 millions à l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Frais de vente, généraux et administratifs</b>	<b>▼ 4,9 millions de dollars ou 5,9 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 79,2 millions de dollars, soit une baisse de 4,9 millions, ou 5,9 pour cent. La diminution des frais de vente, généraux et administratifs est principalement attribuable à la baisse des frais de marketing, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts d'exploitation liés aux cartes de crédit.</li> </ul>	<b>▲ 21,1 millions de dollars ou 8,4 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais de vente, généraux et administratifs se sont établis à 271,2 millions de dollars, soit une hausse de 21,1 millions, ou 8,4 pour cent. L'augmentation des frais de vente, généraux et administratifs s'explique principalement par la hausse des coûts d'exploitation liés aux cartes de crédit.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<b>▲ 21,9 millions de dollars ou 18,6 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 139,6 millions de dollars, soit une hausse de 21,9 millions, ou 18,6 pour cent. L'augmentation du bénéfice est attribuable à la forte croissance des produits et à la diminution des charges d'exploitation, contrebalancées en partie par la hausse des pertes de valeur nettes.</li> </ul>	<b>▼ 14,6 millions de dollars ou 3,9 %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 354,8 millions de dollars, soit une baisse de 14,6 millions, ou 3,9 pour cent. La baisse du bénéfice est attribuable à l'augmentation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances sur prêts, comparativement à une diminution à l'exercice précédent, partiellement contrebalancée par une forte hausse des produits.</li> </ul>



### 4.3.2 Mesures clés de performance du secteur Services Financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
Croissance des ventes liées aux cartes de crédit <sup>1</sup>	14,1 %	23,3 %		21,3 %	21,8 %	
Créances moyennes brutes	6 781 \$	5 940 \$	14,2 %	6 549 \$	5 768 \$	13,5 %
Produits (en pourcentage des créances moyennes brutes) <sup>1, 2</sup>	20,8 %	20,7 %		s.o.	s.o.	
Nombre moyen de comptes ayant un solde non réglé (en milliers)	2 279	2 128	7,1 %	2 232	2 077	7,5 %
Solde moyen des comptes <sup>1</sup> (au dollar près)	2 975 \$	2 791 \$	6,6 %	2 933 \$	2 777 \$	5,6 %
Taux de radiation nette lié aux cartes de crédit <sup>1, 2</sup>	4,5 %	4,3 %		s.o.	s.o.	
Créances sur cartes de crédit en souffrance (en souffrance depuis deux mois ou plus)	2,8 %	1,8 %		s.o.	s.o.	
Taux de la correction de valeur	12,6 %	13,4 %		s.o.	s.o.	
Charges d'exploitation (en pourcentage des créances moyennes brutes) <sup>1, 2</sup>	5,9 %	5,9 %		s.o.	s.o.	
Rendement des créances <sup>1, 2</sup>	6,5 %	8,4 %		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.

### Carte de pointage du secteur Services Financiers

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

T3 2022 par rapport au T3 2021	
<b>Croissance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>14,2 % des créances moyennes brutes</b></li> <li>▲ <b>14,1 % des ventes liées aux cartes de crédit</b></li> <li>▲ <b>7,1 % du nombre moyen de comptes ayant un solde</b></li> <li>▲ <b>6,6 % du solde moyen des comptes</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les créances moyennes brutes ont augmenté de 14,2 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison de l'accroissement des activités des clients. Le nombre moyen de comptes actifs a augmenté de 7,1 pour cent pour le trimestre, et le solde moyen des comptes a augmenté de 6,6 pour cent.</li> <li>Les ventes liées aux cartes de crédit ont augmenté de 14,1 pour cent par rapport à l'exercice précédent en raison des ventes solides des enseignes du secteur Détail et des marchands externes.</li> </ul>
<b>Performance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▼ <b>192 pb du rendement des créances</b></li> <li>▲ <b>14 pb des produits en pourcentage des créances moyennes brutes</b></li> <li>▼ <b>2 pb des charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le rendement des créances a diminué de 192 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse du bénéfice sur 12 mois découlant de la diminution de la marge brute et de l'augmentation des charges d'exploitation.</li> <li>Les produits en pourcentage des créances moyennes brutes ont augmenté de 14 points de base par rapport à l'exercice précédent en raison de la forte croissance des produits.</li> <li>Les charges d'exploitation en pourcentage des créances moyennes brutes ont diminué de 2 points de base par rapport à l'exercice précédent, la croissance des créances moyennes brutes ayant contrebalancé l'augmentation des charges d'exploitation sur 12 mois.</li> </ul>
<b>Mesures d'exploitation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ <b>100 pb des créances en souffrance depuis deux mois ou plus</b></li> <li>▲ <b>21 pb du taux de radiation nette liée aux cartes de crédit</b></li> <li>▼ <b>12,6 % du taux de la correction de valeur, une baisse de 75 pb</b></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le taux des créances en souffrance depuis deux mois ou plus a augmenté de 100 points de base par rapport à l'exercice précédent, du fait que les tendances du portefeuille en matière de défaillance reviennent aux niveaux historiques.</li> <li>La hausse du taux de radiation nette par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par l'augmentation du montant des radiations et par la diminution des recouvrements.</li> <li>Le taux de la correction de valeur a diminué de 75 points de base par rapport au troisième trimestre de 2021, pour s'établir à 12,6 pour cent, ce qui demeure à l'intérieur de la fourchette de 11,5 pour cent à 13,5 pour cent annoncée précédemment.</li> </ul>

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

Le bénéfice d'exploitation net trimestriel et les produits sont touchés par la nature saisonnière des activités. Le tableau suivant présente la performance financière consolidée du secteur par trimestre pour les deux derniers exercices.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T3 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020
Produits	360,4 \$	340,4 \$	331,7 \$	312,4 \$	307,6 \$	296,1 \$	297,2 \$	295,3 \$	301,3 \$
Bénéfice avant impôt	139,6	90,0	125,3	63,0	117,7	125,3	126,4	115,6	90,5

## 4.4 Performance du secteur CT REIT

### 4.4.1 Résultats financiers du secteur CT REIT

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
Produits tirés des immeubles <sup>1</sup>	133,1 \$	125,5 \$	6,1 %	397,6 \$	385,0 \$	3,3 %
Charges liées aux immeubles <sup>1</sup>	26,6	23,3	14,0 %	83,3	80,2	3,8 %
Frais généraux et administratifs	2,5	3,5	(27,6) %	10,4	10,7	(1,9) %
Charges financières nettes	27,6	26,3	5,1 %	82,7	79,3	4,3 %
Ajustement au titre (du profit) lié à la juste valeur <sup>3</sup>	(0,6)	(5,9)	n.s. <sup>2</sup>	(28,7)	(116,7)	n.s. <sup>2</sup>
Bénéfice avant impôt	77,0 \$	78,3 \$	(1,7) %	249,9 \$	331,5 \$	(24,6) %
Ajustement découlant du passage de la méthode d'évaluation à la juste valeur des immeubles de placement à la méthode du coût amorti						
Ajustement au titre du profit à la juste valeur de marché	0,6 \$	5,9 \$	n.s. <sup>2</sup>	28,7 \$	116,7 \$	n.s. <sup>2</sup>
Amortissement et perte de valeur	18,7	17,9	4,5 %	55,6	53,5	3,9 %
Bénéfice avant impôt, selon les méthodes comptables de la Société	57,7 \$	54,5 \$	5,9 %	165,6 \$	161,3 \$	2,7 %

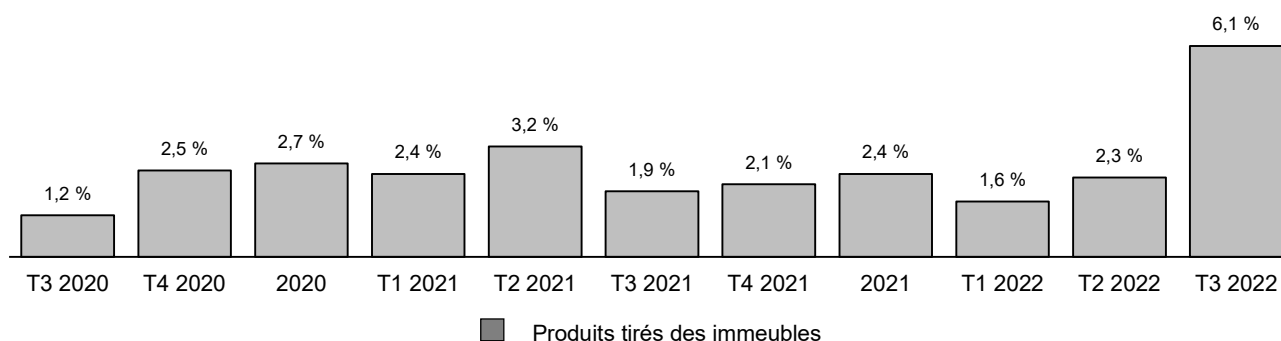
1. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la section 9.2 du présent rapport de gestion.

2. Non significatif.

3. La juste valeur est éliminée à la consolidation.

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

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



### Analyse du secteur CT REIT

Les produits du secteur CT REIT ont augmenté de 3,2 millions de dollars en raison de la hausse des produits tirés des immeubles, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges liées aux immeubles et des charges financières nettes au cours du trimestre. Cette augmentation des produits tirés des immeubles et des charges liées aux immeubles est principalement attribuable aux immeubles acquis ainsi qu'aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2022 et en 2021. Les coûts de financement nets ont augmenté en raison de la hausse des emprunts à la suite de l'émission de débentures non garanties et de la hausse du taux préférentiel sur les emprunts hypothécaires à taux variable.

**Analyse du secteur CT REIT (suite)**

	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Produits tirés des immeubles</b>	<p>▲ <b>7,6 millions de dollars ou 6,1 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits tirés des immeubles se sont établis à 133,1 millions de dollars, soit une augmentation de 7,6 millions, ou 6,1 pour cent. La hausse est principalement attribuable aux immeubles acquis et aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2022 et en 2021. Les hausses contractuelles de loyer au cours de l'exercice ont également contribué à la hausse.</li> </ul>	<p>▲ <b>12,6 millions de dollars ou 3,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les produits tirés des immeubles se sont établis à 397,6 millions de dollars, soit une augmentation de 12,6 millions, ou 3,3 pour cent. La hausse est principalement attribuable aux immeubles acquis et aux projets d'aménagement et d'intensification achevés en 2022 et en 2021. Les hausses contractuelles de loyer au cours de l'exercice ont également contribué à la hausse.</li> </ul>
<b>Charges liées aux immeubles</b>	<p>▲ <b>3,3 millions de dollars ou 14,0 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges liées aux immeubles se sont établies à 26,6 millions de dollars, soit une augmentation de 3,3 millions, ou 14,0 pour cent. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des charges d'exploitation et aux acquisitions d'immeubles réalisées en 2022 et en 2021.</li> </ul>	<p>▲ <b>3,1 millions de dollars ou 3,8 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges liées aux immeubles se sont établies à 83,3 millions de dollars, soit une augmentation de 3,1 millions, ou 3,8 pour cent. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation des charges d'exploitation et aux acquisitions d'immeubles réalisées en 2022 et en 2021, partiellement contrebalancée par la réduction des pertes de crédit attendues liées à l'aide offerte aux locataires.</li> </ul>
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<p>▼ <b>1,0 million de dollars ou 27,6 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais généraux et administratifs se sont établis à 2,5 millions de dollars, en baisse de 1,0 million, ou 27,6 pour cent. La diminution est attribuable à la baisse de la charge de rémunération variable, partiellement contrebalancée par la hausse des frais de consultation.</li> </ul>	<p>▼ <b>0,3 million de dollars ou 1,9 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les frais généraux et administratifs se sont établis à 10,4 millions de dollars, en baisse de 0,3 million, ou 1,9 pour cent. La diminution est principalement attribuable à la baisse de la charge de rémunération variable, partiellement contrebalancée par la hausse des coûts liés au personnel, y compris les charges engagées au titre du départ à la retraite du chef de la direction.</li> </ul>
<b>Charges financières nettes</b>	<p>▲ <b>1,3 million de dollars ou 5,1 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 27,6 millions de dollars, en hausse de 1,3 million, ou 5,1 pour cent, en raison de la hausse des coûts d'emprunt découlant de l'émission de débentures non garanties de série H et de la hausse du taux préférentiel sur les emprunts hypothécaires à taux variable.</li> </ul>	<p>▲ <b>3,4 millions de dollars ou 4,3 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les charges financières nettes se sont établies à 82,7 millions de dollars, en hausse de 3,4 millions, ou 4,3 pour cent. L'augmentation est attribuable à l'émission de débentures non garanties de série H, au coût du paiement anticipé lié au rachat anticipé des débentures de premier rang non garanties de série A et à la hausse du taux préférentiel sur les emprunts hypothécaires à taux variable.</li> </ul>
<b>Sommaire des résultats</b>	<p>▲ <b>3,2 millions de dollars ou 5,9 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 57,7 millions de dollars, soit une hausse de 3,2 millions, ou 5,9 pour cent. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des immeubles, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges liées aux immeubles et des charges financières nettes.</li> </ul>	<p>▲ <b>4,3 millions de dollars ou 2,7 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le bénéfice avant impôt s'est établi à 165,6 millions de dollars, soit une hausse de 4,3 millions, ou 2,7 pour cent. L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des immeubles, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges financières nettes, des charges liées aux immeubles et de la dotation à l'amortissement découlant des acquisitions d'immeubles.</li> </ul>

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Variation	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	Variation
Bénéfice d'exploitation net <sup>1</sup>	106,2 \$	100,8 \$	5,4 %	313,1 \$	300,2 \$	4,3 %
Flux de trésorerie liés aux opérations <sup>1</sup>	75,4	72,4	3,9 %	220,6	215,6	2,3 %
Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés <sup>1</sup>	68,6	64,8	5,7 %	200,3	192,4	4,1 %

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

##### Bénéfice d'exploitation net

Pour le trimestre, le bénéfice d'exploitation net a augmenté de 5,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'acquisition d'immeubles productifs en 2022 et en 2021, et des hausses de loyer relatives aux contrats de location des enseignes de la Société.

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

Pour le trimestre, les FTO ont augmenté de 3,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net.


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







Pour le trimestre, les FTOA ont augmenté de 5,7 pour cent par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence des variations du bénéfice d'exploitation net.


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




### 5.1 Principaux faits saillants du bilan

Certains postes de l'actif et du passif de la Société au 1<sup>er</sup> octobre 2022 et la variation d'un exercice à l'autre par rapport au 2 octobre 2021 sont présentés ci-dessous :

<b>Total des variations</b>	 <b>649,9 \$</b>
-----------------------------	---

<b>Actifs</b>	<b>1<sup>er</sup> octobre 2022</b>	<b>Variation des actifs d'un exercice à l'autre</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	316,2	(1 232,1) 
Placements à court terme	173,6	(406,4) 
Créances clients et autres débiteurs	1 477,0	 642,1
Créances sur prêts (tranche courante)	6 107,8	 778,7
Stocks de marchandises	3 443,5	 568,3
Immobilisations corporelles	4 856,9	 417,2

<b>Total des variations</b>	 <b>182,5 \$</b>
-----------------------------	---

<b>Passifs</b>	<b>1<sup>er</sup> octobre 2022</b>	<b>Variation des passifs d'un exercice à l'autre</b>
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 083,1	(1 008,4) 
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 158,0	 585,2
Emprunts à court terme	840,0	 725,2

<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▼ <b>1 232,1 millions de dollars</b>	Se reporter à la section 5.2 et aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour plus d'information.
Placements à court terme	▼ <b>406,4 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable à la réduction de la trésorerie excédentaire accumulée dans le secteur Services Financiers.
Créances clients et autres débiteurs	▲ <b>642,1 millions de dollars</b>	L'augmentation est attribuable au calendrier des paiements, à la hausse des volumes de livraison aux marchands et à l'augmentation de la juste valeur des dérivés de change.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ <b>778,7 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du nombre de cartes de crédit actives que du solde moyen, ce qui a été contrebalancé par l'augmentation de la correction de valeur.
Stocks de marchandises	▲ <b>568,3 millions de dollars</b>	L'augmentation de la valeur des stocks dans toutes les enseignes de détail s'explique en grande partie par la hausse des coûts des articles découlant de l'inflation. Les magasins du Groupe détail Canadian Tire présentent également une augmentation des reports de stocks d'articles pour le printemps et l'été, principalement des articles pour le cyclisme, des meubles de jardin et des articles de loisirs aquatiques.
Immobilisations corporelles	▲ <b>417,2 millions de dollars</b>	L'augmentation a été favorisée par la construction d'un nouveau centre de distribution dans la région du Grand Toronto, par l'agrandissement des centres de distribution de Montréal et de Calgary, et par la modernisation de magasins Canadian Tire au cours de l'exercice.

<b>Passifs</b>		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▼ <b>1 008,4 millions de dollars</b>	La diminution s'explique par la baisse des dépôts à vue et des dépôts dans des certificats de placement garanti en vue de réduire la trésorerie excédentaire au sein des Services Financiers.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	▲ <b>585,2 millions de dollars</b>	L'augmentation est attribuable à la hausse des achats et au calendrier des paiements.
Emprunts à court terme	▲ <b>725,2 millions de dollars</b>	L'augmentation est liée à la diminution saisonnière de la trésorerie découlant de l'augmentation des stocks de marchandises et d'autres exigences du fonds de roulement.

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

<b>Total des variations</b>	▲ <b>409,2 \$</b>
-----------------------------	-------------------

<b>Actifs</b>	<b>1<sup>er</sup> octobre 2022</b>	<b>Variation de l'actif</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	316,2	(1 435,5)
Placements à court terme	173,6	(432,6)
Créances clients et autres débiteurs	1 477,0	506,6
Créances sur prêts (tranche courante)	6 107,8	494,6
Stocks de marchandises	3 443,5	962,9
Immobilisations corporelles	4 856,9	307,6

<b>Total des variations</b>	▲ <b>93,4 \$</b>
-----------------------------	------------------

<b>Passifs</b>	<b>1<sup>er</sup> octobre 2022</b>	<b>Variation du passif</b>
Dépôts (tranche courante et à long terme)	3 083,1	(810,6)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 158,0	243,7
Emprunts à court terme	840,0	731,8

<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	▼ <b>1 435,5 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable aux flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation et aux activités de financement. Se reporter à la section 5.2 et aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour plus d'information.
Placements à court terme	▼ <b>432,6 millions de dollars</b>	La diminution est principalement attribuable à la réduction de la trésorerie excédentaire dans le secteur Services Financiers.
Créances clients et autres débiteurs	▲ <b>506,6 millions de dollars</b>	L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des volumes de livraison aux marchands, au calendrier des paiements et à l'augmentation de la juste valeur des dérivés de change.
Créances sur prêts (tranche courante)	▲ <b>494,6 millions de dollars</b>	La hausse est principalement attribuable à l'accroissement des activités des titulaires de cartes de crédit, tant sur le plan du nombre de cartes de crédit actives que du solde moyen, ce qui a été contrebalancé par l'augmentation de la correction de valeur.
Stocks de marchandises	▲ <b>962,9 millions de dollars</b>	La valeur des stocks a augmenté en raison de la hausse des coûts des articles et de la nature saisonnière des activités.
Immobilisations corporelles	▲ <b>307,6 millions de dollars</b>	L'augmentation a été favorisée par la construction d'un nouveau centre de distribution dans la région du Grand Toronto, par l'agrandissement des centres de distribution de Montréal et de Calgary, et par la modernisation de magasins Canadian Tire au cours de l'exercice.
<b>Passifs</b>		
Dépôts (tranche courante et à long terme)	▼ <b>810,6 millions de dollars</b>	La diminution s'explique par la baisse des dépôts à vue et des dépôts dans des certificats de placement garanti en vue de réduire la trésorerie excédentaire dans le secteur Services Financiers.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	▲ <b>243,7 millions de dollars</b>	L'augmentation résulte principalement du calendrier des paiements effectués aux fournisseurs au cours du trimestre.
Emprunts à court terme	▲ <b>731,8 millions de dollars</b>	L'augmentation est liée à la diminution saisonnière de la trésorerie découlant de l'augmentation des stocks de marchandises et d'autres exigences du fonds de roulement.

## 5.2 Sommaire des flux de trésorerie

La position de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de la Société, déduction faite de la dette bancaire, s'établissait à 302,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> octobre 2022. Le tableau suivant présente certains postes des tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie de la Société pour les trimestres clos le 1<sup>er</sup> octobre 2022 et le 2 octobre 2021.

(en millions de dollars canadiens)	<b>T3 2022</b>	T3 2021	Variation
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités d'exploitation	<b>(329,6) \$</b>	40,7 \$	(370,3) \$
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'investissement	<b>(140,7)</b>	(140,3)	(0,4)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<b>265,2</b>	(304,9)	570,1
Flux de trésorerie (utilisés) au cours de la période	<b>(205,1) \$</b>	(404,5) \$	199,4 \$
(en millions de dollars canadiens)	<b>Cumul annuel T3 2022</b>	Cumul annuel T3 2021	Variation
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités d'exploitation	<b>(469,3) \$</b>	673,3 \$	(1 142,6) \$
Flux de trésorerie (affectés aux) activités d'investissement	<b>(23,5)</b>	(378,9)	355,4
Flux de trésorerie (affectés aux) activités de financement	<b>(956,0)</b>	(86,2)	(869,8)
Flux de trésorerie (utilisés) au cours de la période	<b>(1 448,8) \$</b>	208,2 \$	(1 657,0) \$



	<b>T3 2022</b>	<b>Cumul annuel</b>
<b>Activités d'exploitation</b>	<b>▼ Variation de 370,3 millions de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont diminué, principalement en raison de l'augmentation accrue du fonds de roulement de 262,7 millions de dollars et de la plus grande hausse d'impôt sur le résultat payé de 82,5 millions, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent.</li> </ul>	<b>▼ Variation de 1 142,6 millions de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>En excluant l'incidence des variations des créances sur prêts, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont diminué de 916,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des variations accrues du fonds de roulement. Les flux de trésorerie provenant de la croissance des créances sur prêts ont excédé de 225,8 millions de dollars la croissance enregistrée au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.</li> </ul>
<b>Activités d'investissement</b>	<b>▼ Variation de 0,4 million de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>La variation des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement a été négligeable étant donné que la hausse des flux de trésorerie liés à l'acquisition de placements à court et à long terme, ainsi qu'au produit tiré ces placements, a été contrebalancée par l'augmentation plus importante des entrées d'immobilisation corporelles et d'immeubles de placement.</li> </ul>	<b>▲ Variation de 355,4 millions de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué par rapport à 2021, principalement en raison de la baisse des acquisitions de placements à court terme, déduction faite des cessions, et de la hausse des entrées d'immobilisation corporelles et d'immeubles de placement.</li> </ul>
<b>Activités de financement</b>	<b>▲ Variation de 570,1 millions de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont augmenté, principalement en raison de l'augmentation de l'émission nette de titres d'emprunt à court terme, partiellement contrebalancée par la hausse des rachats d'actions et du remboursement net sur la dette à long terme.</li> </ul>	<b>▼ Variation de 869,8 millions de dollars</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison du remboursement de dépôts à vue et de la hausse des rachats d'actions, facteurs contrebalancés en partie par les flux de trésorerie provenant de l'émission de titres d'emprunt à court terme.</li> </ul>

### 5.3 Gestion du capital

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

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

### 5.3.1 Contexte réglementaire de la Banque Canadian Tire

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

Les objectifs de la Banque sont les suivants :

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

Au troisième trimestre de 2022, la BCT se conformait à toutes les lignes directrices concernant les fonds propres réglementaires du BSIF ainsi qu'aux cibles établies à l'interne dans le cadre du processus interne d'évaluation de la suffisance du capital.

## 5.4 Activités d'investissement

### 5.4.1 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement de la Société pour les périodes closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 et le 2 octobre 2021 se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Facteurs de modernisation et d'efficacité	33,6 \$	38,0 \$	83,3 \$	83,9 \$
Expérience client omnicanal	119,0	120,8	301,8	236,6
Infrastructure d'exécution et automatisation	50,6	44,3	128,9	128,4
<b>Dépenses d'investissement liées à l'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>203,2 \$</b>	<b>203,1 \$</b>	<b>514,0 \$</b>	<b>448,9 \$</b>
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	28,5	18,1	60,2	46,2
<b>Total des dépenses d'investissement<sup>2</sup></b>	<b>231,7 \$</b>	<b>221,2 \$</b>	<b>574,2 \$</b>	<b>495,1 \$</b>

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

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

	T3 2022	Cumul annuel
<b>Total des dépenses d'investissement</b>	<b>▲ 3,6 millions de dollars</b>	<b>▲ 68,6 millions de dollars</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sur une base cumulée depuis le début de l'exercice, les dépenses d'investissement liées à l'exploitation et le total des dépenses d'investissement de la Société se sont établis à 514,0 millions de dollars et à 574,2 millions, respectivement, une hausse de 65,1 millions et de 79,1 millions par rapport à l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable aux projets visant à améliorer l'expérience client omnicanal dans le réseau de magasins Canadian Tire, conformément à la stratégie de la Société.</li> </ul>	

### Engagements en capital

La Société avait des engagements d'environ 265,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> octobre 2022 (2 octobre 2021 – 167,7 millions) liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

## Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

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

La Société s'attend à ce que ses dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2022 s'établissent à environ 750 millions de dollars, comparativement à des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de 825 millions à 875 millions annoncées précédemment, étant donné que certains projets ont été reportés à 2023.

En outre, dans le cadre de l'annonce d'investissements de 3,4 milliards de dollars en vue de financer sa stratégie *Mieux connecté* et de soutenir ses activités de 2022 à 2025, la Société s'attend à ce que ses dépenses d'investissement liées à l'exploitation pour l'exercice complet de 2023 se situent entre 850 millions et 900 millions.

### 5.5 Liquidités et financement

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

Au troisième trimestre de 2022, la Société, CT REIT, la BCT et Helly Hansen respectaient toutes les clauses restrictives financières des conventions relatives aux marges de crédit bancaire engagées énumérées dans le tableau ci-après intitulé Sources de financement.

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	316,2 \$	138,0 \$	172,1 \$	6,1 \$
Placements à court terme	173,6	—	173,6	—
Moins : dette bancaire	13,3	—	13,3	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme, montant total net<sup>1</sup></b>	<b>476,5 \$</b>	<b>138,0 \$</b>	<b>332,4 \$</b>	<b>6,1 \$</b>
Marges de crédit bancaire engagées	4 546,6	1 996,6	2 250,0	300,0
Moins : emprunts impayés <sup>2</sup>	—	—	—	—
Moins : papier commercial libellé en dollars américains en cours	789,3	789,3	—	—
Moins : lettres de crédit en cours	5,9	—	—	5,9
<b>Marges de crédit bancaire engagées disponibles</b>	<b>3 751,4 \$</b>	<b>1 207,3 \$</b>	<b>2 250,0 \$</b>	<b>294,1 \$</b>
<b>Liquidités<sup>1</sup></b>	<b>4 227,9 \$</b>	<b>1 345,3 \$</b>	<b>2 582,4 \$</b>	<b>300,2 \$</b>

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

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

La Société a terminé le trimestre avec de la trésorerie et des placements à court terme de 476,5 millions de dollars, déduction faite de la dette bancaire, ainsi que des liquidités totalisant 4,2 milliards, soit 1,3 milliard, 2,6 milliards et 300,2 millions pour les secteurs Détail, Services Financiers et CT REIT, respectivement.

<b>Sources de financement</b>	
Marges de crédit bancaire engagées et facilités d'achat de billets titrisés	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes et trois institutions financières étrangères, une marge de crédit non garantie de 1 975 millions de dollars est mise à la disposition de la Société à des fins générales. La date d'expiration d'une tranche de 1 850 millions de dollars du montant de l'engagement est juin 2027. Après la fin du trimestre, la date d'expiration du solde de 125,0 millions de dollars a été reportée à juin 2027. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société n'avait prélevé aucun montant sur cette marge de crédit.</li> <li>• Consentie par un consortium de sept institutions financières canadiennes, une marge de crédit non garantie de 300 millions de dollars est mise à la disposition de CT REIT à des fins générales et viendra à échéance en septembre 2027. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, CT REIT n'avait prélevé aucun montant sur cette marge de crédit.</li> <li>• La Banque Scotia a consenti à la BCT une marge de crédit non garantie de 500 millions de dollars et des facilités d'achat de billets titrisés de 1,75 milliard pour l'achat de billets de premier rang et de billets subordonnés adossés à des créances sur cartes de crédit émis par GCCT. Après la fin du trimestre, la date d'expiration de ces facilités a été reportée à octobre 2025. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la BCT n'avait aucun emprunt impayé en vertu de sa marge de crédit et de ses facilités d'achat de billets, à l'exception d'un solde nominal sur la facilité d'achat de billets servant à maintenir la participation de GCCT.</li> <li>• Helly Hansen avait une marge de crédit garantie de 170 millions de couronnes norvégiennes (« NOK ») (équivalant à 21,6 millions de dollars canadiens) qui a été fournie par une banque norvégienne. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, Helly Hansen n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit. Après la fin du trimestre, la date d'expiration a été reportée à janvier 2023.</li> <li>• Au cours du trimestre, Helly Hansen a remboursé en totalité et résilié sa facilité d'affacturage de 350 millions de NOK (équivalant à 44,4 millions de dollars canadiens).</li> </ul>
Programmes de papier commercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Société a un programme de papier commercial lui permettant d'émettre des billets à ordre à court terme pour un montant en capital total maximal de 1,0 milliard de dollars américains aux États-Unis. Les échéances des billets à ordre varient de un jour à 270 jours. Les billets sont émis à escompte et ont égalité de rang de paiement avec toutes les obligations non subordonnées et non garanties existantes et futures envers les créditeurs de la Société. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société avait du papier commercial libellé en dollars américains équivalant à 789,3 millions de dollars canadiens.</li> <li>• Parallèlement aux émissions de papier commercial libellé en dollars américains de la Société, celle-ci conclut des dérivés de change afin de couvrir le risque de change associé aux composantes capital et intérêt des emprunts en vertu du programme. La Société ne désigne pas ces dérivés au titre des emprunts comme des couvertures aux fins comptables.</li> <li>• GCCT a un programme de papier commercial lui permettant d'émettre des billets à ordre adossés à des créances sur cartes de crédit à court terme pour un montant en capital total maximal de 300 millions de dollars. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, GCCT avait du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 50,7 millions de dollars.</li> </ul>
Billets à moyen terme et débentures de premier rang non garanties	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société avait des billets à moyen terme en cours pour un montant en capital total de 950,0 millions de dollars.</li> <li>• Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, CT REIT avait des débentures de premier rang non garanties en cours d'un montant en capital total de 1,2 milliard de dollars.</li> </ul>
Billets de premier rang à terme et billets subordonnés adossés à des créances	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, GCCT avait des billets à terme adossés à des créances sur cartes de crédit en cours d'un montant en capital total de 2,1 milliards de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant en capital de 1,9 milliard et de billets à terme subordonnés d'un montant en capital de 135 millions.</li> </ul>
Dépôts de CPG auprès de courtiers	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les fonds continuent d'être facilement accessibles à la BCT par l'entremise des réseaux de courtiers. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, les dépôts de CPG de la BCT auprès de courtiers s'élevaient à 2,3 milliards de dollars.</li> </ul>
Dépôts de détail	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dépôts de détail se composent des dépôts dans les comptes d'épargne à intérêt élevé et dans les CPG de détail de la BCT, qui sont offerts dans le cadre des comptes d'épargne libre d'impôt (« CELI ») ou non. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, les dépôts de détail de la BCT s'élevaient à 0,8 milliard de dollars.</li> </ul>

**Sources de financement**

Immobilier	<ul style="list-style-type: none"> <li>La Société peut effectuer des transactions immobilières stratégiques touchant des immeubles n'appartenant pas à CT REIT. Elle détient également un placement dans CT REIT sous forme de parts de CT REIT négociées en bourse. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société détenait une participation effective de 68,8 pour cent dans CT REIT.</li> <li>Des sources de financement supplémentaires sont disponibles pour CT REIT, au besoin, notamment la capacité d'accéder aux marchés des titres d'emprunt et de capitaux propres, sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie de CT REIT et de toutes les exigences réglementaires applicables.</li> </ul>
------------	--

**5.5.1 Obligations contractuelles, garanties et engagements**

Se reporter à la section 5.5.1 du rapport de gestion annuel de 2021 de la Société pour une description des obligations contractuelles au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Les obligations contractuelles en cours n'ont connu aucun changement important par rapport à celles relevées à la fin de l'exercice, à part celles dont il est question dans le présent document. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société était d'avis qu'elle avait la capacité de s'acquitter de ses obligations contractuelles.

Pour une analyse des garanties et des engagements importants de la Société, se reporter à la note 34 des états financiers consolidés de 2021 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 2021 de la Société. Les garanties et engagements n'ont connu aucun changement important par rapport à ceux relevés à la fin de l'exercice, à part ceux dont il est question dans le présent document.

**6. Capitaux propres****6.1 Actions en circulation**

(en millions de dollars canadiens)	1 <sup>er</sup> octobre 2022	2 octobre 2021	1 <sup>er</sup> janvier 2022
<b>Autorisées</b>			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
<b>Émises</b>			
3 423 366 actions ordinaires (2 octobre 2021 – 3 423 366; 1 <sup>er</sup> janvier 2022 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
55 096 998 actions de catégorie A sans droit de vote (2 octobre 2021 – 57 383 757; 1 <sup>er</sup> janvier 2022 – 56 723 758)	599,5	607,1	593,4
	<b>599,7 \$</b>	<b>607,3 \$</b>	<b>593,6 \$</b>

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

Le 19 février 2021, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour racheter un nombre maximal de 5,4 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2021 et le 1<sup>er</sup> mars 2022 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2021-2022 »). Le 17 février 2022, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société en vue d'effectuer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour racheter un nombre maximal de 5,3 millions d'actions de catégorie A sans droit de vote entre le 2 mars 2022 et le 1<sup>er</sup> mars 2023 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2022-2023 »). En outre, le 17 février 2022, la TSX a accepté le nouveau programme de rachat d'actions automatique qui expirera le 1<sup>er</sup> mars 2023 (le « PRAA de 2022-2023 ») permettant à un courtier désigné de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2022-2023 pendant les périodes d'interdiction d'opération de la Société, selon des paramètres prédéfinis.

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

Le 11 novembre 2021, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant maximal de 400 millions de dollars d'ici la fin de 2022, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution (l'« intention de rachat d'actions de 2021-2022 »). Le tableau suivant résume les rachats effectués par la Société durant le trimestre relativement à l'intention de rachat d'actions de 2021-2022.

(en millions de dollars canadiens)

Intention de rachat d'actions de 2021-2022 annoncée le 11 novembre 2021	400,0 \$
Actions rachetées au cours de l'exercice 2021 en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2021-2022	116,2
Actions rachetées au cours de l'exercice 2022 en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2021-2022	283,8
Total des actions rachetées en vertu de l'intention de rachat d'actions de 2021-2022	400,0 \$

Après la fin du trimestre, la Société a annoncé son intention de racheter des actions de catégorie A sans droit de vote pour un montant entre 500 millions de dollars et 700 millions d'ici la fin de 2023, en plus du nombre requis à des fins d'antidilution, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation pour le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société au premier trimestre de 2023.

## 6.2 Dividendes

Le ratio de distribution à long terme<sup>1</sup> cible de la Société est d'environ 30 pour cent à 40 pour cent du bénéfice net normalisé de l'exercice précédent, après avoir tenu compte de la situation de trésorerie et des besoins futurs en liquidités, des conditions des marchés boursiers et des occasions d'investissement à la fin de la période. Le ratio de distribution à long terme peut fluctuer pour un exercice donné en raison d'événements inhabituels ou non récurrents.

La Société a augmenté son dividende annuel pour une 13<sup>e</sup> année consécutive, le portant à 6,90 \$ par action, ce qui représente une hausse cumulative du dividende trimestriel de 33 pour cent depuis l'exercice précédent en raison des hausses du dividende approuvées le 12 mai 2022 et le 9 novembre 2022. Les dividendes déclarés sont payables aux détenteurs d'actions de catégorie A sans droit de vote et d'actions ordinaires au taux de 1,725 \$ par action, à payer le 1<sup>er</sup> mars 2023 aux actionnaires inscrits aux registres le 31 janvier 2023. Le dividende est considéré comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt.

## 6.3 Dérivés sur actions

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

Au cours du troisième trimestre de 2022, 300 000 unités de contrats à terme de gré à gré sur actions qui couvraient des options sur actions, des unités d'actions au rendement, des unités d'actions restreintes et des unités d'actions différées ont été réglées et ont donné lieu à une entrée de trésorerie d'environ 3,1 millions de dollars. De nouveaux contrats à terme de gré à gré sur actions composés de 260 000 unités ont été conclus au troisième trimestre de 2022 à un taux de couverture de 157,76 \$.

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

## 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 7 du rapport de gestion annuel de 2021 de la Société.

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

Pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022, l'impôt sur le résultat s'est établi à 73,6 millions de dollars (2021 – 90,4 millions). Pour la période de 13 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022, le taux d'imposition effectif a augmenté pour s'établir à 24,6 pour cent (2021 – 24,5 pour cent). L'incidence fiscale sur la charge liée aux options sur actions non imposable a été semblable pour chaque trimestre de l'exercice respectif.

Pour la période de 39 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022, l'impôt sur le résultat s'est établi à 211,4 millions de dollars (2021 – 256,9 millions). Pour la période de 39 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022, le taux d'imposition effectif a diminué pour s'établir à 25,4 pour cent (2021 – 26,2 pour cent). La baisse du taux d'imposition effectif enregistrée pour la période de 39 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022 est principalement attribuable à la diminution de la charge liée aux options sur actions non déductible, contrebalancée en partie par l'incidence fiscale des coûts liés au retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie.

## 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 2021 de la Société n'exigent pas que la direction formule des hypothèses sur des questions comportant un degré élevé d'incertitude. Par conséquent, aucune de ces estimations n'est considérée comme une « estimation comptable critique » telle qu'elle est définie dans l'annexe 51-102A1, *Rapport de gestion*, publiée par les Autorités canadiennes en matière de valeurs mobilières, à l'exception de la correction de valeur pour perte de valeur des créances du secteur Services Financiers.

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2021 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pourrait être importante de l'avis de la Société.

## 8.2 Changements de méthodes comptables

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

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas en vigueur pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2022 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Accords de type logiciel-service**

En outre, l'IFRS Interpretations Committee a publié en avril 2021 une décision définitive visant à fournir des précisions sur la comptabilisation de certains coûts de configuration et de personnalisation liées à la mise en œuvre d'accords de type logiciel-service. La Société a entrepris d'évaluer l'incidence de cette décision sur ses méthodes comptables.

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

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

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



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

### Coût des activités génératrices de produits normalisé

Le coût des activités génératrices de produits normalisé est la mesure la plus directement comparable au coût des activités génératrices de produits, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. Le tableau suivant présente le rapprochement du coût des activités génératrices de produits normalisé avec le coût des activités génératrices de produits.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Coût des activités génératrices de produits	2 843,5 \$	2 556,0 \$	8 390,7 \$	7 266,0 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	—	—	1,7
<b>Coût des activités génératrices de produits normalisé</b>	<b>2 843,5 \$</b>	<b>2 556,0 \$</b>	<b>8 390,7 \$</b>	<b>7 264,3 \$</b>

### Coût des activités génératrices de produits normalisé du secteur Détail

Le coût des activités génératrices de produits normalisé du secteur Détail est la mesure la plus directement comparable au coût des activités génératrices de produits du secteur Détail, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. Le tableau suivant présente le rapprochement du coût des activités génératrices de produits normalisé du secteur Détail avec le coût des activités génératrices de produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Coût des activités génératrices de produits	2 843,5 \$	2 556,0 \$	8 390,7 \$	7 266,0 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	123,1	92,0	357,6	233,0
Coût des activités génératrices de produits du secteur Détail	2 720,4 \$	2 464,0 \$	8 033,1 \$	7 033,0 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	—	—	1,7
<b>Coût des activités génératrices de produits normalisé du secteur Détail</b>	<b>2 720,4 \$</b>	<b>2 464,0 \$</b>	<b>8 033,1 \$</b>	<b>7 031,3 \$</b>

### Marge brute normalisée et taux de la marge brute normalisé

La marge brute normalisée et le taux de la marge brute normalisé servent de mesures additionnelles pour évaluer le montant des produits des activités ordinaires conservés après avoir engagé des coûts directs liés aux produits et services que la Société fournit. Le tableau suivant présente un rapprochement de la marge brute normalisée avec la marge brute, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Marge brute	1 385,3 \$	1 357,1 \$	4 079,5 \$	3 888,5 \$
Plus les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	—	—	1,7
<b>Marge brute normalisée</b>	<b>1 385,3 \$</b>	<b>1 357,1 \$</b>	<b>4 079,5 \$</b>	<b>3 890,2 \$</b>

## Marge brute normalisée du secteur Détail et mesures connexes

La marge brute normalisée du secteur Détail, la marge brute normalisée du secteur Détail excluant la Division pétrolière, le taux de la marge brute normalisée du secteur Détail et le taux de la marge brute normalisée du secteur Détail excluant la Division pétrolière servent de mesures additionnelles pour évaluer le montant des produits des activités ordinaires conservés après avoir engagé des coûts directs liés aux produits et services que la Société fournit. La marge brute normalisée du secteur Détail et ses dérivés successifs est la mesure la plus directement comparable à la marge brute, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés.

Le taux de la marge brute normalisée du secteur Détail correspond à la marge brute normalisée du secteur Détail divisée par les produits. Le taux de la marge brute normalisée du secteur Détail excluant la Division pétrolière correspond à la marge brute normalisée du secteur Détail divisée par les produits, excluant la Division pétrolière.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Marge brute	1 385,3 \$	1 357,1 \$	4 079,5 \$	3 888,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	232,0	214,0	667,2	668,4
Marge brute du secteur Détail	1 153,3 \$	1 143,1 \$	3 412,3 \$	3 220,1 \$
Plus les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	—	—	—	1,7
<b>Marge brute normalisée du secteur Détail</b>	<b>1 153,3 \$</b>	<b>1 143,1 \$</b>	<b>3 412,3 \$</b>	<b>3 221,8 \$</b>
Moins : marge brute de la Division pétrolière	55,6	51,5	165,1	139,0
<b>Marge brute normalisée du secteur Détail excluant la Division pétrolière</b>	<b>1 097,7 \$</b>	<b>1 091,6 \$</b>	<b>3 247,2 \$</b>	<b>3 082,8 \$</b>

## Autres charges (produits) normalisés

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Autres charges (produits)	13,8 \$	(2,7) \$	61,4 \$	(28,7) \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	—	(0,9)	—	(0,9)
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	(36,5)	—
<b>Autres charges (produits) normalisés</b>	<b>13,8 \$</b>	<b>(3,6) \$</b>	<b>24,9 \$</b>	<b>(29,6) \$</b>

## Autres (produits) normalisés du secteur Détail

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Autres charges (produits)	13,8 \$	(2,7) \$	61,4 \$	(28,7) \$
Moins : autres secteurs opérationnels	35,7	33,6	106,1	103,8
Autres charges (produits) du secteur Détail	(21,9) \$	(36,3) \$	(44,7) \$	(132,5) \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	—	(0,9)	—	(0,9)
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	(36,5)	—
<b>Autres (produits) normalisés du secteur Détail</b>	<b>(21,9) \$</b>	<b>(37,2) \$</b>	<b>(81,2) \$</b>	<b>(133,4) \$</b>

### Frais de vente, généraux et administratifs normalisés et mesures connexes

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés, les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes de la Société. Les frais de vente généraux et administratifs normalisés et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable aux frais de vente, généraux et administratifs, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. Les frais de vente, généraux et administratifs sont ajustés pour tenir compte des éléments de normalisation, puis ajustés de nouveau pour tenir compte des charges locatives et des amortissements. La direction a ajusté les frais de vente, généraux et administratifs pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante de ses activités de commerce de détail. La direction élimine les produits de la Division pétrolière parce qu'ils peuvent compliquer les variations, particulièrement lorsqu'elle examine la mesure en tant que ratio.

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, sont une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant les frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives et des amortissements par les produits, excluant la Division pétrolière.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Frais de vente, généraux et administratifs	1 017,3 \$	935,0 \$	3 021,4 \$	2 766,9 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,0	27,6	31,8
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés</b>	<b>1 001,5 \$</b>	<b>917,0 \$</b>	<b>2 993,8 \$</b>	<b>2 735,1 \$</b>
Plus : charges financières nettes liées aux contrats de location	20,5	20,7	61,4	64,2
Moins : amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation	98,5	98,4	286,6	293,0
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés ajustés pour tenir compte des charges locatives, excluant la dotation aux amortissements</b>	<b>923,5 \$</b>	<b>839,3 \$</b>	<b>2 768,6 \$</b>	<b>2 506,3 \$</b>

### Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail et mesures connexes

Les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail et les frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements) servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes de la Société. Ces deux mesures sont les plus directement comparables aux frais de vente, généraux et administratifs, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés. La direction a ajusté les frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail pour inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante de ses activités de commerce de détail.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Frais de vente, généraux et administratifs	1 017,3 \$	935,0 \$	3 021,4 \$	2 766,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	19,9	29,4	101,5	95,7
Frais de vente, généraux et administratifs du secteur Détail	997,4 \$	905,6 \$	2 919,9 \$	2 671,2 \$
Moins les éléments de normalisation : programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,0	27,6	31,8
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail</b>	<b>981,6 \$</b>	<b>887,6 \$</b>	<b>2 892,3 \$</b>	<b>2 639,4 \$</b>
Plus : charges financières nettes du secteur Détail liées aux contrats de location	49,4	51,3	148,0	156,8
Moins : amortissements du secteur Détail, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation	78,3	79,4	226,6	235,3
<b>Frais de vente, généraux et administratifs normalisés du secteur Détail ajustés pour tenir compte des charges locatives (excluant la dotation aux amortissements)</b>	<b>952,7 \$</b>	<b>859,5 \$</b>	<b>2 813,7 \$</b>	<b>2 560,9 \$</b>

## BAIIA et mesures connexes

Le BAIIA, le BAIIA normalisé, le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives et le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, servent de mesures additionnelles pour évaluer la performance des activités courantes de la Société et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, y compris les dépenses d'investissement. Le BAIIA et ses dérivés successifs sont la mesure la plus directement comparable au bénéfice avant impôt, une mesure conforme aux PCGR présentée dans les états financiers consolidés, et cette mesure est ajustée en déduisant les charges financières et les amortissements. Le BAIIA lui-même est ensuite ajusté pour tenir compte des éléments de normalisation, puis ajusté pour tenir compte des charges locatives. La direction a ajusté le BAIIA afin d'inclure une estimation des charges locatives, une charge d'exploitation importante pour ses activités de détail, et d'éliminer l'incidence des activités de la Division pétrolière, puisque celles-ci peuvent compliquer les variations, particulièrement lors de l'examen de la mesure en tant que ratio.

Le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives en pourcentage des produits, excluant la Division pétrolière, est une mesure non conforme aux PCGR calculée en divisant le BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives par les produits excluant la Division pétrolière.

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	831,6 \$	981,9 \$
Plus :				
Amortissements, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation <sup>1</sup>	104,7	103,0	304,9	305,6
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	85,3	74,3	244,3	217,6
Charges financières nettes, autres que celles liées aux contrats de location	35,1	34,2	103,7	104,2
Charges financières nettes liées aux contrats de location	20,5	20,7	61,4	64,2
BAIIA	544,2 \$	602,1 \$	1 545,9 \$	1 673,5 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,9	27,6	34,4
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	36,5	—
BAIIA normalisé	560,0 \$	621,0 \$	1 610,0 \$	1 707,9 \$
Moins :				
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	85,3	74,3	244,3	217,6
Charges financières nettes liées aux contrats de location	20,5	20,7	61,4	64,2
<b>BAIIA normalisé ajusté pour tenir compte des charges locatives</b>	<b>454,2 \$</b>	<b>526,0 \$</b>	<b>1 304,3 \$</b>	<b>1 426,1 \$</b>

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 se sont chiffrés à 6,2 millions de dollars (2021 – 4,6 millions) et à 18,3 millions (2021 – 12,6 millions), respectivement.

## BAIIA du secteur Détail et mesures connexes

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	831,6 \$	981,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	165,6	143,4	426,0	444,3
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	133,0 \$	226,5 \$	405,6 \$	537,6 \$
Plus :				
Amortissements du secteur Détail, excluant les actifs au titre de droits d'utilisation <sup>1</sup>	84,5	84,0	244,9	247,9
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	150,5	137,0	437,7	403,1
(Produits financiers nets) du secteur Détail, autres que ceux liés aux contrats de location	(4,6)	(4,0)	(16,5)	(13,0)
Charges financières nettes du secteur Détail liées aux contrats de location	49,4	51,3	148,0	156,8
BAIIA du secteur Détail	412,8 \$	494,8 \$	1 219,7 \$	1 332,4 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,9	27,6	34,4
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	36,5	—
BAIIA normalisé du secteur Détail	428,6 \$	513,7 \$	1 283,8 \$	1 366,8 \$
Moins :				
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	150,5	137,0	437,7	403,1
Charges financières nettes du secteur Détail liées aux contrats de location	49,4	51,3	148,0	156,8
BAIIA normalisé du secteur Détail ajusté pour tenir compte des charges locatives	228,7 \$	325,4 \$	698,1 \$	806,9 \$

1. Les amortissements présentés dans les coûts des activités génératrices de produits pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 se sont chiffrés à 6,2 millions de dollars (2021 – 4,6 millions) et à 18,3 millions (2021 – 12,6 millions), respectivement.

## Bénéfice avant impôt normalisé

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	831,6 \$	981,9 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,9	27,6	34,4
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	36,5	—
Bénéfice avant impôt normalisé	314,4 \$	388,8 \$	895,7 \$	1 016,3 \$

## Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	831,6 \$	981,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	165,6	143,4	426,0	444,3
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	133,0 \$	226,5 \$	405,6 \$	537,6 \$
Plus les éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	15,8	18,9	27,6	34,4
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	36,5	—
<b>Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail</b>	<b>148,8 \$</b>	<b>245,4 \$</b>	<b>469,7 \$</b>	<b>572,0 \$</b>

## Impôt sur le résultat normalisé

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Charge d'impôt	73,6 \$	90,4 \$	211,4 \$	256,9 \$
Plus l'incidence fiscale des éléments de normalisation :				
Programme d'efficacité opérationnelle	4,2	5,0	7,3	9,1
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	3,1	—
<b>Charge d'impôt normalisée</b>	<b>77,8 \$</b>	<b>95,4 \$</b>	<b>221,8 \$</b>	<b>266,0 \$</b>

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

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

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021	2021	2019
Bénéfice net	225,0 \$	279,5 \$	620,2 \$	725,0 \$	1 260,7 \$	894,8 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	184,9	243,7	512,2	619,1	1 127,6	778,4
Plus les éléments de normalisation :						
Programme d'efficacité opérationnelle	11,6 \$	13,9 \$	20,3 \$	25,3 \$	30,1 \$	25,1 \$
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	—	—	33,4	—	—	—
Party City :						
Frais connexes à l'acquisition	—	—	—	—	—	1,6
Ajustement de la juste valeur des stocks acquis	—	—	—	—	—	1,8
<b>Bénéfice net normalisé</b>	<b>236,6 \$</b>	<b>293,4 \$</b>	<b>673,9 \$</b>	<b>750,3 \$</b>	<b>1 290,8 \$</b>	<b>923,3 \$</b>
<b>Bénéfice net normalisé attribuable aux actionnaires</b>	<b>196,5 \$</b>	<b>257,6 \$</b>	<b>565,9 \$</b>	<b>644,4 \$</b>	<b>1 157,7 \$</b>	<b>806,9 \$</b>
<b>BPA dilué normalisé</b>	<b>3,34 \$</b>	<b>4,20 \$</b>	<b>9,49 \$</b>	<b>10,49 \$</b>	<b>18,91 \$</b>	<b>13,04 \$</b>

## Dépenses d'investissement liées à l'exploitation

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

(en millions de dollars canadiens)	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Total des entrées <sup>1</sup>	539,3 \$	435,3 \$
Plus : montants à payer au titre des entrées	34,9	45,5
Moins :		
Regroupements d'entreprises, actifs de propriété intellectuelle et commissions de location	—	(14,3)
Acquisitions et aménagements de CT REIT, excluant les ventes internes conclues avec la Société	60,2	46,2
<b>Dépenses d'investissement liées à l'exploitation</b>	<b>514,0 \$</b>	<b>448,9 \$</b>

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

## Rendement du capital investi du secteur Détail

Le rendement du capital investi du secteur Détail est calculé en divisant le rendement du secteur Détail par le capital investi du secteur Détail. Le rendement du secteur Détail est défini comme étant le bénéfice après impôt du secteur Détail sur les 12 derniers mois, excluant les charges d'intérêts, la dotation à l'amortissement liée aux contrats de location, le bénéfice intersectoriel et tout élément de normalisation. Le capital investi du secteur Détail est défini comme étant le total des actifs du secteur Détail, moins les dettes fournisseurs et charges à payer et les soldes intersectoriels du secteur Détail selon une moyenne des quatre derniers trimestres. Le rendement du secteur Détail et le capital investi du secteur Détail sont des mesures financières non conformes aux PCGR que la Société ne juge pas utiles de façon isolée. La Société estime que le rendement du capital investi du secteur Détail est utile pour évaluer le rendement du secteur Détail par rapport au placement des actionnaires.

(en millions de dollars canadiens)	Périodes de 12 mois closes aux		
	T3 2022	T3 2021	T4 2021
Bénéfice avant impôt	1 551,6 \$	1 700,5 \$	1 701,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	507,9	584,9	526,2
Bénéfice avant impôt du secteur Détail	1 043,7 \$	1 115,6 \$	1 175,7 \$
Plus les éléments de normalisation :			
Programme d'efficacité opérationnelle	34,1	69,6	40,9
Retrait d'Helly Hansen de la Russie	36,5	—	—
Bénéfice avant impôt normalisé du secteur Détail	1 114,3 \$	1 185,2 \$	1 216,6 \$
Moins :			
Ajustements intersociétés <sup>1</sup> du secteur Détail	203,5	194,7	196,5
Plus :			
Charges d'intérêts <sup>2</sup> du secteur Détail	238,5	259,2	251,8
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation du secteur Détail	574,8	535,1	541,5
Taux d'imposition effectif du secteur Détail	26,7 %	28,2 %	27,1 %
Plus : impôt du secteur Détail	(459,8)	(503,4)	(491,4)
<b>Rendement du secteur Détail</b>	<b>1 264,3 \$</b>	<b>1 281,4 \$</b>	<b>1 322,0 \$</b>
Total de l'actif moyen	21 633,1 \$	21 007,8 \$	21 364,1 \$
Moins : actif moyen des autres secteurs opérationnels	4 590,2	4 870,9	5 026,0
Actif moyen du secteur Détail	17 042,9 \$	16 136,9 \$	16 338,1 \$
Moins :			
Ajustements intersociétés <sup>1</sup> moyens du secteur Détail	3 521,4	3 415,3	3 421,2
Dettes fournisseurs et charges à payer <sup>3</sup> moyennes du secteur Détail	2 855,2	2 439,2	2 519,8
Actif moyen de Franchise Trust	446,2	527,4	507,6
Excédents de trésorerie moyens du secteur Détail	114,4	67,1	167,4
<b>Capital investi moyen du secteur Détail</b>	<b>10 105,7 \$</b>	<b>9 687,9 \$</b>	<b>9 722,1 \$</b>
<b>Rendement du capital investi du secteur Détail</b>	<b>12,5 %</b>	<b>13,2 %</b>	<b>13,6 %</b>

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

2. Exclut Franchise Trust.

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



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

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Produits	4 228,8 \$	3 913,1 \$	12 470,2 \$	11 154,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels et autres enseignes	4 057,9	3 755,5	11 990,1	10 760,0
Produits d'Helly Hansen (en dollars canadiens)	170,9 \$	157,6 \$	480,1 \$	394,5 \$
Taux de change moyen NOK/\$ CA	7,64	6,95	7,34	6,84
Produits d'Helly Hansen (en couronnes)	1 305,8 \$	1 096,0 \$	3 524,6 \$	2 698,4 \$
Taux de change constant NOK/\$ CA	6,95	6,95	6,84	6,84
<b>Produits d'Helly Hansen (sur la base d'un taux de change constant)</b>	<b>187,8 \$</b>	<b>157,6 \$</b>	<b>515,1 \$</b>	<b>394,4 \$</b>

## Dettes nettes ajustées

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

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
Dettes bancaires	13,3 \$	— \$	13,3 \$	— \$
Dépôts à court terme	1 337,4	—	1 337,4	—
Dépôts à long terme	1 745,7	—	1 745,7	—
Emprunts à court terme	840,0	789,3	50,7	—
Dettes à long terme	4 257,1	951,8	2 068,8	1 236,5
Total de la dette	8 193,5 \$	1 741,1 \$	5 215,9 \$	1 236,5 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1</sup>	(316,2)	(150,0)	(160,1)	(6,1)
Placements à court terme <sup>1</sup>	(173,6)	—	(173,6)	—
Placements à long terme <sup>1</sup>	(96,6)	(3,2)	(93,4)	—
Dettes nettes	7 607,1 \$	1 587,9 \$	4 788,8 \$	1 230,4 \$
Dettes intersociétés	—	(1 621,6)	110,3	1 511,3
<b>Dettes nettes ajustées</b>	<b>7 607,1 \$</b>	<b>(33,7) \$</b>	<b>4 899,1 \$</b>	<b>2 741,7 \$</b>

1. Comprend des réserves réglementaires.

Au 2 octobre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Résultats consolidés	Détail	Services Financiers	CT REIT
Dettes nettes consolidées				
Dettes bancaires	12,9 \$	12,9 \$	— \$	— \$
Dépôts à court terme	2 026,0	—	2 026,0	—
Dépôts à long terme	2 065,5	—	2 065,5	—
Emprunts à court terme	114,8	64,7	50,1	—
Dettes à long terme	4 267,2	951,4	2 179,0	1 136,8
Total de la dette	8 486,4 \$	1 029,0 \$	6 320,6 \$	1 136,8 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1, 2</sup>	(2 128,3)	(79,3)	(2 041,5)	(7,5)
Placements à court terme <sup>1, 2</sup>	—	—	—	—
Placements à long terme <sup>1</sup>	(176,7)	—	(176,7)	—
Dettes nettes	6 181,4 \$	949,7 \$	4 102,4 \$	1 129,3 \$
Dettes intersociétés	—	(1 575,0)	82,2	1 492,8
<b>Dettes nettes ajustées</b>	<b>6 181,4 \$</b>	<b>(625,3) \$</b>	<b>4 184,6 \$</b>	<b>2 622,1 \$</b>

1. Comprend des réserves réglementaires.

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

## 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 existant à la date de clôture; toutefois, les données observées de façon isolée ne fournissent pas d'information significative.

(en millions de dollars canadiens)	<b>T3 2022</b>	T3 2021
Tranche courante des créances sur prêts	<b>6 107,8 \$</b>	5 329,1 \$
Plus : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	<b>868,7</b>	811,7
Moins :		
Autres escomptes ou ajustements	<b>123,1</b>	124,6
Marge de crédit et tranche courante des prêts aux marchands	<b>98,5</b>	72,8
<b>Total des créances sur cartes de crédit brutes</b>	<b>6 754,9 \$</b>	5 943,4 \$
Moins : prêts en souffrance depuis 30 jours ou moins	<b>6 564,1</b>	5 835,1
<b>Créances sur cartes de crédit en souffrance brutes</b>	<b>190,8 \$</b>	108,3 \$

## Bénéfice d'exploitation net de CT REIT

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

Le tableau suivant présente le lien entre le bénéfice d'exploitation net et les produits tirés des immeubles ainsi que les charges liées aux immeubles, calculés conformément aux PCGR, tels qu'ils sont présentés dans les états consolidés du résultat et du résultat global de CT REIT.

(en millions de dollars canadiens)	<b>T3 2022</b>	T3 2021	<b>Cumul annuel T3 2022</b>	Cumul annuel T3 2021
Produits	<b>4 228,8 \$</b>	3 913,1 \$	<b>12 470,2 \$</b>	11 154,5 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	<b>4 095,7</b>	3 787,6	<b>12 072,6</b>	10 769,5
Produits tirés des immeubles de CT REIT	<b>133,1 \$</b>	125,5 \$	<b>397,6 \$</b>	385,0 \$
Moins :				
Charges liées aux immeubles de CT REIT	<b>26,6</b>	23,3	<b>83,3</b>	80,2
Produits locatifs comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	<b>0,3</b>	1,4	<b>1,2</b>	4,6
<b>Bénéfice d'exploitation net de CT REIT</b>	<b>106,2 \$</b>	100,8 \$	<b>313,1 \$</b>	300,2 \$

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

### ***Flux de trésorerie liés aux opérations***

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

La direction est d'avis que les FTO sont une mesure utile de la performance opérationnelle qui, dans le cadre d'une comparaison d'une période à l'autre, illustre l'incidence sur l'exploitation des tendances en matière de taux d'occupation, de taux de location, de charges d'exploitation et d'impôts fonciers, des activités d'acquisition et des charges d'intérêts, et offrent une perspective à l'égard de la performance financière que ne révèle pas nécessairement le bénéfice net établi conformément aux normes IFRS.

Les FTO ajoutent des éléments au bénéfice net qui ne découlent pas des activités d'exploitation, comme les ajustements de la juste valeur. Cependant, les FTO comprennent les produits sans effet sur la trésorerie relatifs à la comptabilisation des produits locatifs calculés de manière linéaire et ne présentent aucune déduction au titre des dépenses d'investissement récurrentes nécessaires au maintien des flux de rentrées existants.

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

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

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

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

### FTO par part et FTOA par part

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

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

(en millions de dollars canadiens)	T3 2022	T3 2021	Cumul annuel T3 2022	Cumul annuel T3 2021
Bénéfice avant impôt	298,6 \$	369,9 \$	831,6 \$	981,9 \$
Moins : autres secteurs opérationnels	221,6	291,6	581,7	650,4
Bénéfice avant impôt de CT REIT	77,0 \$	78,3 \$	249,9 \$	331,5 \$
Plus :				
Ajustement au titre (du profit) à la juste valeur de CT REIT	(0,6)	(5,9)	(28,7)	(116,7)
Impôt différé de CT REIT	(0,2)	(0,2)	0,4	0,4
Paievements sur le capital des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation de CT REIT	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,8)
Juste valeur des attributions de titres de capitaux propres de CT REIT	(0,8)	0,3	(1,1)	0,7
Charges liées à la location interne de CT REIT	0,2	0,1	0,5	0,5
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de CT REIT</b>	<b>75,4 \$</b>	<b>72,4 \$</b>	<b>220,6 \$</b>	<b>215,6 \$</b>
Moins :				
Ajustement des produits locatifs tirés des immeubles comptabilisés de manière linéaire de CT REIT	0,3	1,4	1,2	4,6
Réserve au titre des dépenses d'investissement de CT REIT	6,5	6,2	19,1	18,6
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations ajustés de CT REIT</b>	<b>68,6 \$</b>	<b>64,8 \$</b>	<b>200,3 \$</b>	<b>192,4 \$</b>

## 9.2 Mesures financières supplémentaires

### Solde moyen des comptes

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

### Emprunts impayés

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

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

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

### Ventes comparables

Les ventes comparables sont une mesure utilisée communément dans le secteur du commerce de détail pour déterminer la croissance des ventes générées par le réseau de magasins existants et éliminer l'incidence de l'ouverture et de la fermeture de magasins au cours de la période. Le calcul comprend les ventes dans tous les magasins ouverts depuis au moins un an et une semaine ainsi que les ventes de commerce électronique. Les ventes comparables ne font pas partie des états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, Canadian Tire, SportChek et Mark's).

### Coût de la dette

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

### **Ventes de commerce électronique**

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

### **Taux de pénétration du commerce électronique**

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

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

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

### **Taux d'imposition effectif**

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

### **Créances moyennes brutes**

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

### **Taux de la marge brute**

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

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

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

### **Charges d'intérêts**

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

### **Ventes liées au programme de fidélisation et ventes liées au programme de fidélisation en pourcentage des ventes au détail**

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

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

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

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

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

### **Taux de pénétration des marques détenues**

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

### **Produits tirés des immeubles**

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

### **Charges liées aux immeubles**

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

### **Ventes au détail**

Les ventes au détail font référence à la valeur au point de vente de tous les biens et services vendus aux clients de détail dans les magasins exploités par des marchands, les franchisés Mark's et SportChek, les détaillants de la Division pétrolière et dans les succursales de toutes les enseignes du secteur Détail, et des services fournis dans le cadre de l'offre des Services résidentiels ainsi que des biens vendus par l'entremise des réseaux de vente en ligne de la Société. Le total de ces ventes au détail ne fait pas partie des états financiers consolidés de la Société. La direction applique cette mesure aux résultats consolidés (incluant et excluant la Division pétrolière), au secteur Détail (incluant et excluant la Division pétrolière) et à toutes les enseignes du secteur Détail (y compris, mais sans s'y limiter, Canadian Tire, SportChek, Mark's, Helly Hansen, Essence+ et les marques détenues).

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

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

### **Rendement des créances**

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

### **Produits en pourcentage des créances moyennes brutes**

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

### **Produits excluant la Division pétrolière**

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

### **Ventes par pied carré**

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

## 10. Principaux risques et gestion des risques

---

Dans le cours normal de ses activités, la Société est régulièrement exposée à des risques et à des occasions. La gestion efficace des risques est une priorité clé pour la Société afin de soutenir la réalisation de ses stratégies et de ses objectifs d'affaires. La Société a par conséquent adopté un cadre de gestion des risques d'entreprise (« GRE ») aux fins de l'identification, de l'évaluation, de la surveillance, de l'atténuation et de la communication des risques et des occasions qui se présentent à la Société. Se reporter à la section 2.6, Facteurs de risque, de la notice annuelle de 2021 pour plus d'information sur le cadre de GRE de la Société.

La Société évalue régulièrement ses entreprises pour identifier et surveiller les principaux risques qui, pris de manière isolée ou combinés à d'autres risques connexes, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur la marque et la performance financière de la Société, et/ou sur sa capacité de réaliser ses objectifs stratégiques.

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

De nombreux autres facteurs de risque externes, comme les facteurs macroéconomiques (pressions inflationnistes, hausses des taux d'intérêt, volatilité des monnaies étrangères) et géopolitiques (notamment le conflit entre la Russie et l'Ukraine), les cyberattaques et les attaques par rançongiciel, l'évolution des préférences des consommateurs, les changements climatiques, les prix des marchandises, les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement, les pandémies (notamment la COVID-19), les modifications de lois ou de règlements ou les nouvelles technologies, peuvent avoir une incidence difficile à prévoir.

Se reporter à la rubrique 10 du rapport de gestion annuel de 2021 de la Société et à la rubrique 13, Information prospective et autres communications aux investisseurs, du rapport de gestion du présent trimestre pour une analyse détaillée des principaux risques.

## 11. Contrôles et procédures internes

---

Les renseignements détaillés sur les contrôles et les procédures de communication de l'information de la Société et de son contrôle interne à l'égard de l'information financière sont présentés à la section 11 du rapport de gestion annuel de 2021 de la Société.

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

Au cours du trimestre clos le 1<sup>er</sup> octobre 2022, il n'y a eu aucun changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur son contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## 12. Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

### 12.1 Aperçu

La Société fait des progrès importants dans la mise en œuvre de sa stratégie en matière de gestion des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), y compris à l'égard de ses initiatives visant à réduire la consommation d'énergie et les déchets, et à augmenter l'utilisation de matériaux plus durables dans ses articles. S'alignant sur les efforts déployés à l'échelle mondiale et au Canada pour lutter contre les changements climatiques, la Société s'est également fixé des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »).

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

Pour plus d'information sur la stratégie ESG de la Société, se reporter à la section 2.8 de la notice annuelle de 2021. Le rapport ESG de la Société, qui comprend un supplément sur les données climatiques, est accessible à l'adresse suivante : <https://corp.canadiantire.ca/French/esg/default.aspx>. Ces rapports ne sont pas intégrés par renvoi dans les présentes.

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

## 13. Information prospective et autres communications aux investisseurs

### Mise en garde relative à l'information prospective

Le présent document contient de l'information de nature prospective qui est fondée sur les attentes actuelles de la direction quant à diverses questions, comme la performance financière et les résultats d'exploitation futurs de la Société. L'information prospective décrite ou intégrée par renvoi dans le présent document comprend, sans s'y limiter, l'information concernant les éléments suivants :

- les aspirations financières de la Société pour les exercices 2022 à 2025, à la section 3;
- les investissements stratégiques de la Société pour les exercices 2022 à 2025, y compris les investissements relatifs au déploiement du « Concept connecté » dans certains magasins Canadian Tire, à la section 3;
- les dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société pour l'exercice 2022, aux sections 3 et 5.4.1;
- l'intention de la Société quant au rachat de ses actions sans droit de vote de catégorie A, aux sections 3 et 6.1;
- le programme d'efficacité opérationnelle de la Société, y compris l'objectif en matière d'économies annualisées, à la section 4.1.1.

L'information prospective fournit des indications sur les attentes et les projets actuels de la direction et permet 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 cette information pourrait ne pas convenir à d'autres fins. Certaines autres informations, outre l'information historique figurant dans le présent document, peuvent constituer de l'information prospective, 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. L'information prospective est souvent, mais pas toujours, signalée par des mots tels que « pouvoir », « supposer », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « planifier », « perspective », « prévision », « anticiper », « aspirer », « prévoir », « continuer », « en cours » ou la forme négative de ces mots ou par des variantes similaires. L'information prospective repose sur des hypothèses posées, des analyses ou des estimations faites et des avis et des opinions donnés par la direction à la lumière de son expérience et selon sa perception des tendances, de la situation actuelle et des faits futurs prévus ainsi que d'autres facteurs qu'elle estime appropriés et raisonnables à la date à laquelle cette information est communiquée.



Par sa nature, l'information prospective exige que la direction pose des hypothèses et soit assujettie à des facteurs de risque et à des incertitudes intrinsèques, ce qui pourrait faire en sorte que les hypothèses, les analyses, les estimations, les avis et les opinions de la direction soient incorrects et que les attentes et les plans de la Société ne se réalisent pas. Les hypothèses importantes et les avis de la direction comprennent, sans s'y limiter, la durée de la COVID-19 et son incidence sur les activités, les liquidités, la situation financière ou les résultats de la Société; la conjoncture économique future et ses effets sur l'inflation, les dépenses de consommation, les taux d'intérêt et les taux de change; les conditions actuelles et futures en matière de concurrence et la position de la Société dans le contexte concurrentiel; les économies de coût et les gains d'efficacité opérationnelle anticipés, de même que les avantages prévus des initiatives stratégiques et autres; ainsi que la disponibilité de liquidités suffisantes. D'autres hypothèses sont liées aux attentes de la direction quant au programme d'efficacité opérationnelle et comprennent : a) la réalisation des avantages attendus des initiatives mises en œuvre et à venir dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle; b) la discipline constante de la direction afin de maintenir les économies réalisées dans le cadre des initiatives mises en œuvre. D'autres hypothèses ont trait aux attentes de la direction à l'égard des investissements stratégiques et des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société et comprennent : a) l'absence de modification significative des priorités stratégiques et des priorités de répartition du capital de la Société; b) l'absence de modification significative des perspectives en matière de bénéfice et du levier financier de la Société; c) l'absence de changement important dans l'environnement de détail ou dans l'environnement réglementaire; d) la disponibilité continue de talents qualifiés et des matières premières pour mettre en œuvre les programmes d'investissement; e) la poursuite des investissements dans les activités afin de générer une croissance interne et dans des projets et des initiatives en vue d'améliorer la productivité des actifs. Bien que la Société estime que l'information prospective présentée dans ce document repose sur des renseignements, des hypothèses et des avis qui sont actuels, raisonnables et complets, une telle information est nécessairement assujettie à un certain nombre de facteurs commerciaux, économiques et concurrentiels, et à d'autres facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes et des plans de la direction qui y sont exprimés. Certains de ces facteurs de risque, dont plusieurs sont indépendants de la volonté de la Société et dont elle peut difficilement prédire les répercussions, mais qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent des résultats présentés dans l'information prospective, comprennent : a) le risque de crédit, le risque de marché, le risque de change, les risques opérationnels, le risque de liquidité et le risque de financement, y compris les changements de la conjoncture et les variations des taux d'intérêt et des taux d'imposition; b) la capacité de la Société à attirer et à conserver des dirigeants et des employés pour toutes ses entreprises, des marchands, des détaillants de la Division pétrolière, ainsi que des franchisés Mark's et SportChek de grande qualité, ainsi que les ententes financières de la Société avec eux; c) la croissance de certaines activités et de certains secteurs du marché et la volonté des clients d'effectuer leurs achats dans les magasins de la Société ou de se procurer des articles de ses marques détenues et ses produits et services financiers; d) les marges et les ventes de la Société et celles de ses concurrents; e) les préférences et les attentes changeantes des consommateurs envers le commerce électronique, la vente au détail en ligne et l'arrivée de nouvelles technologies; f) les risques géopolitiques (y compris le conflit entre la Russie et l'Ukraine) et d'autres faits nouveaux, notamment les changements concernant ou touchant les questions économiques et commerciales ainsi que l'éclosion de contagions et de maladies pandémiques; g) les risques et les incertitudes liés à la gestion de l'information, aux technologies, aux cybermenaces, à la gestion et à l'aménagement de biens, aux risques liés à l'environnement, à la gestion de la chaîne d'approvisionnement, à la sécurité des produits, à la concurrence, à la saisonnalité, aux conditions météorologiques, aux changements climatiques, aux prix des marchandises et à la continuité des activités; h) les relations de la Société avec les marchands, les franchisés, les fournisseurs, les fabricants, les partenaires et les autres tiers; i) les modifications aux lois, aux règles, aux règlements et aux politiques applicables aux activités de la Société; j) le risque d'atteinte à la réputation et à la marque de la Société; k) le coût de l'expansion du réseau de magasins et des conversions; l) la structure du capital, la stratégie de financement, le programme de contrôle des coûts et le cours des actions de la Société; m) la capacité de la Société à obtenir toutes les approbations réglementaires requises; n) la capacité de la Société à conclure toute acquisition proposée; et o) la capacité de la Société à réaliser les avantages et les synergies attendus de ses acquisitions et de ses investissements. D'autres facteurs de risque sont liés aux attentes de la direction quant au programme d'efficacité opérationnelle et comprennent : a) un apport moindre des initiatives mises en œuvre et à venir dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle par rapport aux prévisions; b) la capacité organisationnelle à mettre en œuvre les initiatives dans le cadre du programme d'efficacité opérationnelle. D'autres facteurs de risque ont trait aux attentes de la direction à l'égard des investissements stratégiques et des dépenses d'investissement liées à l'exploitation de la Société et comprennent : a) l'imposition de restrictions économiques généralisées, des limites dans la construction ou des retards dans la chaîne d'approvisionnement résultant, entre autres, d'une résurgence de la pandémie mondiale; b) les pénuries de matières premières ou de main-d'œuvre qualifiée nécessaires à la mise en œuvre des programmes d'investissement ; c) l'inflation des coûts plus élevée que prévu pour les matériaux,

l'équipement et la main-d'œuvre nécessaires à la mise en œuvre des programmes d'investissement; et d) la capacité organisationnelle de mettre en œuvre les programmes d'investissement. La Société signale que la liste de facteurs de risque et d'hypothèses importants qui précède n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient avoir une incidence défavorable sur les résultats de la Société. Les investisseurs et les autres lecteurs sont priés de tenir compte des risques, des incertitudes, des facteurs et des hypothèses susmentionnés au moment d'évaluer l'information prospective et sont prévenus de ne pas se fier indûment à celle-ci.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***LA SOCIÉTÉ CANADIAN TIRE LIMITÉE***  
***ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***  
**TROISIÈME TRIMESTRE DE 2022**

# Index des états financiers et notes annexes

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Bilans consolidés intermédiaires résumés (non audité) .....	58
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net (non audité) .....	59
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audité) .....	60
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité) .....	61
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité) .....	62

## NOTES ANNEXES (NON AUDITÉ)

Note 1. La Société et ses activités .....	63
Note 2. Base d'établissement .....	63
Note 3. Gestion du capital .....	65
Note 4. Liquidités et financement .....	66
Note 5. Secteurs opérationnels .....	66
Note 6. Créances sur prêts .....	69
Note 7. Dette à long terme .....	71
Note 8. Capital social .....	72
Note 9. Paiements fondés sur des actions .....	73
Note 10. Produits .....	73
Note 11. Coûts des activités génératrices de produits .....	74
Note 12. Frais de vente, généraux et administratifs .....	74
Note 13. Charges financières nettes .....	75
Note 14. Impôt sur le résultat .....	75
Note 15. Notes aux tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie .....	76
Note 16. Instruments financiers .....	76
Note 17. Éventualités .....	78

# Bilans consolidés intermédiaires résumés

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 15)	316,2 \$	1 548,3 \$	1 751,7 \$
Placements à court terme	173,6	580,0	606,2
Créances clients et autres débiteurs	1 477,0	834,9	970,4
Créances sur prêts (note 6)	6 107,8	5 329,1	5 613,2
Stocks de marchandises	3 443,5	2 875,2	2 480,6
Impôt sur le résultat à recouvrer	80,8	24,9	1,7
Charges payées d'avance et dépôts	193,9	220,9	216,1
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	2,8	4,3	6,7
<b>Total des actifs courants</b>	<b>11 795,6</b>	<b>11 417,6</b>	<b>11 646,6</b>
Créances à long terme et autres actifs	681,1	660,7	593,5
Placements à long terme	96,6	176,7	175,1
Goodwill et immobilisations incorporelles	2 270,1	2 374,1	2 372,2
Immeubles de placement	404,9	389,2	460,7
Immobilisations corporelles	4 856,9	4 439,7	4 549,3
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 960,5	1 872,6	1 786,1
Impôt différé	145,7	230,9	218,7
<b>Total de l'actif</b>	<b>22 211,4 \$</b>	<b>21 561,5 \$</b>	<b>21 802,2 \$</b>
<b>PASSIF</b>			
Dette bancaire (note 15)	13,3 \$	12,9 \$	— \$
Dépôts	1 337,4	2 026,0	1 908,4
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 158,0	2 572,8	2 914,3
Provisions	178,3	176,6	195,2
Emprunts à court terme	840,0	114,8	108,2
Emprunts	452,1	492,6	427,5
Tranche courante des obligations locatives	388,4	361,0	359,0
Impôt à payer	16,4	66,8	157,6
Tranche courante de la dette à long terme	640,1	719,7	719,8
<b>Total des passifs courants</b>	<b>7 024,0</b>	<b>6 543,2</b>	<b>6 790,0</b>
Provisions à long terme	52,5	63,5	64,1
Dette à long terme (note 7)	3 617,0	3 547,5	3 558,7
Dépôts à long terme	1 745,7	2 065,5	1 985,3
Obligations locatives à long terme	2 033,6	2 015,4	1 916,8
Impôt différé	121,6	123,1	125,9
Autres passifs à long terme	790,4	844,1	850,6
<b>Total du passif</b>	<b>15 384,8</b>	<b>15 202,3</b>	<b>15 291,4</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social (note 8)	599,7	607,3	593,6
Surplus d'apport	2,9	2,9	2,9
Cumul des autres éléments de (perte globale)	(20,4)	(154,6)	(169,2)
Bénéfices non distribués	4 815,7	4 532,6	4 696,5
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>	<b>5 397,9</b>	<b>4 988,2</b>	<b>5 123,8</b>
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	1 428,7	1 371,0	1 387,0
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 826,6</b>	<b>6 359,2</b>	<b>6 510,8</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>22 211,4 \$</b>	<b>21 561,5 \$</b>	<b>21 802,2 \$</b>

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

# États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
<b>Produits</b> (note 10)	<b>4 228,8 \$</b>	3 913,1 \$	<b>12 470,2 \$</b>	11 154,5 \$
Coûts des activités génératrices de produits (note 11)	<b>2 843,5</b>	2 556,0	<b>8 390,7</b>	7 266,0
<b>Marge brute</b>	<b>1 385,3</b>	1 357,1	<b>4 079,5</b>	3 888,5
Autres charges (produits)	<b>13,8</b>	(2,7)	<b>61,4</b>	(28,7)
Frais de vente, généraux et administratifs (note 12)	<b>1 017,3</b>	935,0	<b>3 021,4</b>	2 766,9
Charges financières nettes (note 13)	<b>55,6</b>	54,9	<b>165,1</b>	168,4
<b>Bénéfice avant impôt</b>	<b>298,6</b>	369,9	<b>831,6</b>	981,9
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>73,6</b>	90,4	<b>211,4</b>	256,9
<b>Bénéfice net</b>	<b>225,0 \$</b>	279,5 \$	<b>620,2 \$</b>	725,0 \$
Bénéfice net attribuable aux :				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	<b>184,9 \$</b>	243,7 \$	<b>512,2 \$</b>	619,1 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	<b>40,1</b>	35,8	<b>108,0</b>	105,9
	<b>225,0 \$</b>	279,5 \$	<b>620,2 \$</b>	725,0 \$
<b>Bénéfice par action de base</b>	<b>3,15 \$</b>	4,01 \$	<b>8,65 \$</b>	10,18 \$
<b>Bénéfice par action dilué</b>	<b>3,14 \$</b>	3,97 \$	<b>8,59 \$</b>	10,08 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote en circulation :</b>				
<b>De base</b>	<b>58 671 402</b>	60 807 123	<b>59 231 854</b>	60 807 859
<b>Dilué</b>	<b>58 983 396</b>	61 337 523	<b>59 611 273</b>	61 430 301

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

# États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
<b>Bénéfice net</b>	<b>225,0 \$</b>	279,5 \$	<b>620,2 \$</b>	725,0 \$
<b>Autres éléments de bénéfice global, déduction faite de l'impôt</b>				
<b>Éléments qui pourront ultérieurement être reclassés en résultat net :</b>				
(Pertes nettes) profits nets liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base	(25,5)	4,3	85,3	9,5
Coût différé de la couverture ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base – variations de la juste valeur de la valeur temps d'une option relativement à des éléments couverts liés à un intervalle de temps	33,8	(3,0)	12,7	—
Reclassement de la perte en résultat	1,8	2,6	5,7	11,7
Écart de change	(7,9)	23,3	(97,4)	(12,7)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :</b>				
Profits nets liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie faisant l'objet d'un ajustement de base	155,5	50,1	205,4	1,3
<b>Autres éléments de bénéfice global</b>	<b>157,7 \$</b>	77,3 \$	<b>211,7 \$</b>	9,8 \$
<b>Autres éléments de bénéfice global attribuables aux :</b>				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	155,6 \$	76,5 \$	190,9 \$	5,5 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	2,1	0,8	20,8	4,3
	157,7 \$	77,3 \$	211,7 \$	9,8 \$
<b>Bénéfice global</b>	<b>382,7 \$</b>	356,8 \$	<b>831,9 \$</b>	734,8 \$
<b>Bénéfice global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de la Société Canadian Tire	340,5 \$	320,2 \$	703,1 \$	624,6 \$
Détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	42,2	36,6	128,8	110,2
	382,7 \$	356,8 \$	831,9 \$	734,8 \$

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

# Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	225,0 \$	279,5 \$	620,2 \$	725,0 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et d'actifs au titre de droits d'utilisation	158,7	146,3	458,8	433,6
(Reprise de) perte de valeur des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des actifs au titre de droits d'utilisation	—	(0,9)	—	(0,9)
Impôt sur le résultat	73,6	90,4	211,4	256,9
Charges financières nettes (note 13)	55,6	54,9	165,1	168,4
Amortissement des immobilisations incorporelles	31,3	31,0	90,4	89,6
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	3,4	(5,0)	(8,4)	(18,7)
Perte sans effet sur la trésorerie découlant du retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie	—	—	20,8	—
Total, à l'exception des éléments suivants :	547,6	596,2	1 558,3	1 653,9
Intérêts versés	(76,6)	(67,8)	(187,4)	(189,4)
Intérêts reçus	6,8	3,3	15,2	9,6
Impôt sur le résultat payé	(112,5)	(30,0)	(449,1)	(280,9)
Variation des créances sur prêts	(117,9)	(146,7)	(485,7)	(259,9)
Variation du fonds de roulement d'exploitation et autres	(577,0)	(314,3)	(920,6)	(260,0)
<b>Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités d'exploitation</b>	<b>(329,6)</b>	<b>40,7</b>	<b>(469,3)</b>	<b>673,3</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(239,6)	(119,8)	(450,8)	(331,9)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(19,1)	(39,8)	(88,5)	(103,4)
Total des entrées	(258,7)	(159,6)	(539,3)	(435,3)
Acquisition de placements à court terme	(29,8)	(267,6)	(134,7)	(757,7)
Produit à l'échéance et à la cession de placements à court terme	149,9	332,1	649,6	855,9
Produit de la cession d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placements et d'actifs détenus en vue de la vente	—	5,2	5,7	62,1
Paievements de loyers reçus au titre de contrats de sous-location sous forme de contrats de location-financement (sur le capital)	4,2	2,7	12,6	10,6
Acquisition de placements à long terme et autres	(6,3)	(53,1)	(17,4)	(114,5)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(140,7)</b>	<b>(140,3)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(378,9)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dividendes versés	(89,9)	(68,0)	(236,4)	(203,4)
Distributions payées à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(22,7)	(16,1)	(101,2)	(87,1)
Total des dividendes et des distributions payés	(112,6)	(84,1)	(337,6)	(290,5)
Émission nette (remboursement net) de titres d'emprunt à court terme	744,2	27,7	731,9	(50,6)
Émission de titres d'emprunt	62,5	42,5	212,4	267,8
Remboursement de titres d'emprunt	(72,5)	(116,2)	(187,8)	(281,8)
Émission de titres d'emprunt à long terme	450,0	—	700,0	150,0
Remboursement sur la dette à long terme	(569,6)	(0,1)	(720,0)	(150,3)
Paieement d'obligations locatives (sur le capital)	(94,1)	(93,4)	(270,3)	(267,9)
Paieement des coûts de transaction liés à la dette à long terme	(1,6)	—	(3,1)	(1,0)
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote	(78,6)	(3,5)	(297,8)	(11,0)
Encaissements (paiements) nets liés aux instruments financiers	30,0	(7,0)	30,2	(29,2)
Variation des dépôts	(92,5)	(70,8)	(813,9)	578,3
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>265,2</b>	<b>(304,9)</b>	<b>(956,0)</b>	<b>(86,2)</b>
<b>Flux de trésorerie (utilisés) générés au cours de la période</b>	<b>(205,1)</b>	<b>(404,5)</b>	<b>(1 448,8)</b>	<b>208,2</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, au début</b>	<b>508,0</b>	<b>1 939,9</b>	<b>1 751,7</b>	<b>1 327,2</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, à la fin</b>	<b>302,9 \$</b>	<b>1 535,4 \$</b>	<b>302,9 \$</b>	<b>1 535,4 \$</b>

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



# États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)								
	Capital social	Surplus d'apport	Couvertures des flux de trésorerie	Écart de change	Total du cumul des autres éléments de bénéfice global (perte globale)	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société Canadian Tire	Capitaux propres attribuables aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	593,6 \$	2,9 \$	(19,9) \$	(149,3) \$	(169,2) \$	4 696,5 \$	5 123,8 \$	1 387,0 \$	6 510,8 \$
<b>Bénéfice net</b>	—	—	—	—	—	512,2	512,2	108,0	620,2
<b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale)</b>	—	—	288,3	(97,4)	190,9	—	190,9	20,8	211,7
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	—	—	288,3	(97,4)	190,9	512,2	703,1	128,8	831,9
<b>Transferts des (profits) liés aux couvertures de flux de trésorerie dans les actifs non financiers</b>	—	—	(42,1)	—	(42,1)	—	(42,1)	—	(42,1)
<b>Apports des/distributions aux actionnaires de la Société Canadian Tire</b>									
Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	14,2	—	—	—	—	—	14,2	—	14,2
Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote (note 8)	(297,8)	—	—	—	—	—	(297,8)	—	(297,8)
Charge à payer au titre de l'engagement relatif au programme de rachat d'actions automatique (note 8)	10,2	—	—	—	—	153,0	163,2	—	163,2
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen (note 8)	279,5	—	—	—	—	(279,5)	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	(266,5)	(266,5)	—	(266,5)
<b>Apports des/distributions aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle</b>									
Émission de parts de fiducie à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	—	—	—	—	14,3	14,3
Distributions et dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	(101,4)	(101,4)
<b>Total des apports et des distributions</b>	6,1	—	(42,1)	—	(42,1)	(393,0)	(429,0)	(87,1)	(516,1)
<b>Solde au 1<sup>er</sup> octobre 2022</b>	599,7 \$	2,9 \$	226,3 \$	(246,7) \$	(20,4) \$	4 815,7 \$	5 397,9 \$	1 428,7 \$	6 826,6 \$

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

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

## 1. La Société et ses activités

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

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

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

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

## 2. Base d'établissement

### Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « états financiers intermédiaires ») pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 (et les résultats comparatifs pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 octobre 2021) ont été préparés selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, et, par conséquent, ne contiennent pas toutes les informations à fournir exigées par les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») pour les états financiers annuels. Les présents états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et notes annexes de 2021 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 2021 de la Société.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 9 novembre 2022.

### Mode de présentation

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

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

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

### Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

## Jugements et estimations

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

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

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

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

L'actuelle pandémie de COVID-19 a eu une incidence minime sur la Société durant le trimestre, la capacité d'accueil en magasin ne faisant l'objet d'aucune restriction, et n'a eu aucune incidence importante sur les résultats financiers. La durée de la pandémie de COVID-19 et les répercussions de la conjoncture macroéconomique, ainsi que leurs effets à long terme sur la Société, demeurent incertains. La direction continue de surveiller et d'évaluer leur incidence sur les activités, ainsi que sur certains jugements et estimations, y compris la valeur recouvrable du goodwill et des immobilisations incorporelles.

La note 2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2021 de la Société décrit les méthodes comptables qui font l'objet de jugements et d'estimations et dont l'incidence sur les montants comptabilisés dans les présents états financiers intermédiaires pourrait être importante de l'avis de la Société.

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

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées, mais elles ne sont pas en vigueur pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2022 et, par conséquent, n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

### Contrats d'assurance

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

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

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

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

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

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

### **Accords de type logiciel-service**

En outre, l'IFRS Interpretations Committee a publié en avril 2021 une décision définitive visant à fournir des précisions sur la comptabilisation de certains coûts de configuration et de personnalisation liées à la mise en œuvre d'accords de type logiciel-service. La Société a entrepris d'évaluer l'incidence de cette décision sur ses méthodes comptables.

## **3. Gestion du capital**

---

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

- le maintien de liquidités suffisantes afin de remplir ses obligations financières à leur échéance et de mener à bien ses plans stratégiques et opérationnels;
- le maintien de réserves de liquidités saines et de la capacité à avoir accès à du capital additionnel de multiples sources, si nécessaire;
- la réduction du coût du capital après impôt tout en prenant en considération les risques et les conditions actuels et futurs sur les plans de l'industrie, du marché et de l'économie.

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

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, La Société Canadian Tire Limitée se conformait à toutes les clauses restrictives financières établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. En vertu de ces clauses restrictives, la Société dispose d'une souplesse suffisante pour soutenir la croissance des activités.

Helly Hansen est tenue de se conformer aux clauses restrictives établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire, et elle respectait toutes les clauses restrictives financières aux termes de ces conventions au 1<sup>er</sup> octobre 2022.

CT Real Estate Investment Trust (la Fiducie de placement immobilier CT, « CT REIT ») est tenue de se conformer aux clauses restrictives établies en vertu de la déclaration de fiducie, de l'acte de fiducie et de la convention de crédit bancaire, et elle respectait toutes les clauses restrictives financières aux termes de celles-ci au 1<sup>er</sup> octobre 2022.

En outre, la Société est tenue de se conformer aux exigences réglementaires en matière de capital se rapportant aux activités de la Banque Canadian Tire (la « BCT » ou la « Banque »), sa banque à charte fédérale, à d'autres exigences réglementaires qui ont une incidence sur ses activités commerciales et à certaines clauses restrictives établies en vertu de ses conventions de crédit bancaire. Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la BCT respectait toutes les lignes directrices concernant le capital réglementaire établies par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF ») et toutes les clauses restrictives financières aux termes de ses conventions de crédit bancaire.

## 4. Liquidités et financement

---

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit bancaire engagées. Elle avait du papier commercial libellé en dollars américains en cours équivalant à 789,3 millions de dollars canadiens, un montant nominal en cours en vertu des facilités d'achat de billets engagées des Services Financiers et du papier commercial adossé à des créances en cours pour un montant de 50,7 millions de Glacier Credit Card Trust (« GCCT »).

## 5. Secteurs opérationnels

---

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

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

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes									
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	3 872,4 \$	347,1 \$	14,5 \$	(5,2) \$	4 228,8 \$	3 606,4 \$	295,6 \$	12,8 \$	(1,7) \$	3 913,1 \$
Produits intersociétés	1,3	13,3	118,6	(133,2)	—	0,7	12,0	112,7	(125,4)	—
Total des produits	3 873,7	360,4	133,1	(138,4)	4 228,8	3 607,1	307,6	125,5	(127,1)	3 913,1
Coûts des activités génératrices de produits	2 720,4	142,3	—	(19,2)	2 843,5	2 464,0	108,1	—	(16,1)	2 556,0
Marge brute	1 153,3	218,1	133,1	(119,2)	1 385,3	1 143,1	199,5	125,5	(111,0)	1 357,1
Autres (produits) charges	(21,9)	0,7	—	35,0	13,8	(36,3)	(0,5)	—	34,1	(2,7)
Frais de vente, généraux et administratifs	997,4	79,2	29,1	(88,4)	1 017,3	905,6	84,1	26,8	(81,5)	935,0
Charges financières nettes (produits financiers nets)	44,8	(1,4)	27,6	(15,4)	55,6	47,3	(1,8)	26,3	(16,9)	54,9
(Profit) perte lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(0,6)	0,6	—	—	—	(5,9)	5,9	—
Bénéfice avant impôt	133,0 \$	139,6 \$	77,0 \$	(51,0) \$	298,6 \$	226,5 \$	117,7 \$	78,3 \$	(52,6) \$	369,9 \$
Éléments inclus ci-dessus :										
Amortissements	235,0 \$	3,4 \$	— \$	(48,4) \$	190,0 \$	221,0 \$	3,1 \$	— \$	(46,8) \$	177,3 \$
Produits d'intérêts	24,4	300,6	0,1	(18,7)	306,4	19,3	258,0	—	(16,0)	261,3
Charges d'intérêts	64,8	40,2	27,7	(49,3)	83,4	64,8	39,1	26,3	(48,2)	82,0

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes									
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021				
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Éliminations et ajustements	Total
Produits externes	11 441,6 \$	995,4 \$	42,7 \$	(9,5) \$	12 470,2 \$	10 250,8 \$	869,5 \$	39,5 \$	(5,3) \$	11 154,5 \$
Produits intersociétés	3,8	37,1	354,9	(395,8)	—	2,3	31,4	345,5	(379,2)	—
Total des produits	11 445,4	1 032,5	397,6	(405,3)	12 470,2	10 253,1	900,9	385,0	(384,5)	11 154,5
Coûts des activités génératrices de produits	8 033,1	409,0	—	(51,4)	8 390,7	7 033,0	280,7	—	(47,7)	7 266,0
Marge brute	3 412,3	623,5	397,6	(353,9)	4 079,5	3 220,1	620,2	385,0	(336,8)	3 888,5
Autres (produits) charges	(44,7)	0,9	—	105,2	61,4	(132,5)	3,5	—	100,3	(28,7)
Frais de vente, généraux et administratifs	2 919,9	271,2	93,7	(263,4)	3 021,4	2 671,2	250,1	90,9	(245,3)	2 766,9
Charges financières nettes (produits financiers nets)	131,5	(3,4)	82,7	(45,7)	165,1	143,8	(2,8)	79,3	(51,9)	168,4
(Profit) perte lié à la juste valeur sur les immeubles de placement	—	—	(28,7)	28,7	—	—	—	(116,7)	116,7	—
Bénéfice avant impôt	405,6 \$	354,8 \$	249,9 \$	(178,7) \$	831,6 \$	537,6 \$	369,4 \$	331,5 \$	(256,6) \$	981,9 \$
Éléments inclus ci-dessus :										
Amortissements	682,6 \$	10,1 \$	— \$	(143,5) \$	549,2 \$	651,0 \$	9,8 \$	— \$	(137,6) \$	523,2 \$
Produits d'intérêts	63,7	854,5	0,2	(50,7)	867,7	58,6	748,0	—	(48,2)	758,4
Charges d'intérêts	186,7	112,0	82,9	(141,8)	239,8	196,9	116,1	79,3	(145,2)	247,1

Les éliminations et les ajustements comprennent les éléments suivants :

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

Bien qu'elle exerce principalement ses activités au Canada, la Société exerce également ses activités à l'étranger, principalement par l'entremise d'Helly Hansen. Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022, les produits gagnés à l'étranger par Helly Hansen se sont établis à 150,9 millions de dollars (2 octobre 2021 – 145,0 millions) et à 435,8 millions (2 octobre 2021 – 367,4 millions), respectivement. Les immobilisations corporelles et incorporelles (marque et goodwill) et les actifs au titre de droits d'utilisation situés à l'extérieur du Canada se chiffraient à 875,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> octobre 2022 (2 octobre 2021 – 947,8 millions). Au deuxième trimestre de 2022, la Société a comptabilisé dans les autres charges (produits) une perte de 36,5 millions de dollars liée au retrait des activités d'Helly Hansen de la Russie.

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

Pour les périodes de 13 semaines closes								
le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	199,7 \$	3,5 \$	28,5 \$	231,7 \$	186,1 \$	2,7 \$	18,1 \$	206,9 \$

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

Pour les périodes de 39 semaines closes								
le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	504,6 \$	9,4 \$	60,2 \$	574,2 \$	427,9 \$	6,7 \$	46,2 \$	480,8 \$

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

Pour les périodes de 13 semaines closes								
le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	256,4 \$	— \$	19,9 \$	276,3 \$	171,5 \$	— \$	— \$	171,5 \$

Pour les périodes de 39 semaines closes								
le 1 <sup>er</sup> octobre 2022					le 2 octobre 2021			
(en millions de dollars canadiens)	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Total
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	454,7 \$	— \$	26,9 \$	481,6 \$	403,5 \$	— \$	3,4 \$	406,9 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
Détail	17 997,1 \$	16 419,2 \$	16 741,9 \$
Services Financiers	6 870,3	7 832,4	7 731,4
CT REIT	6 763,6	6 365,8	6 503,1
Éliminations et ajustements	(9 419,6)	(9 055,9)	(9 174,2)
Total de l'actif <sup>1</sup>	22 211,4 \$	21 561,5 \$	21 802,2 \$

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

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
Détail	10 924,0 \$	9 628,1 \$	9 876,4 \$
Services Financiers	5 629,4	6 722,3	6 555,2
CT REIT	2 965,1	2 771,0	2 825,0
Éliminations et ajustements	(4 133,7)	(3 919,1)	(3 965,2)
Total du passif <sup>1</sup>	15 384,8 \$	15 202,3 \$	15 291,4 \$

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

Les éliminations et les ajustements comprennent les éléments suivants :

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

## 6. Créances sur prêts

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

(en millions de dollars canadiens)	Capital total des créances <sup>1</sup>		
	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
Créances sur cartes de crédit <sup>2</sup>	6 010,3 \$	5 257,8 \$	5 549,2 \$
Prêts aux marchands et autres prêts <sup>3</sup>	453,7	493,6	429,1
Total des créances sur prêts	6 464,0	5 751,4	5 978,3
Moins : tranche à long terme <sup>4</sup>	356,2	422,3	365,1
Tranche courante des créances sur prêts	6 107,8 \$	5 329,1 \$	5 613,2 \$

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

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

3. Les prêts aux marchands de 452,1 millions de dollars (2 octobre 2021 – 492,6 millions; 1<sup>er</sup> janvier 2022 – 427,5 millions) sont constitués de prêts émis par Franchise Trust.

4. La tranche à long terme des créances sur prêts est comprise dans les créances à long terme et autres actifs et inclut les prêts aux marchands d'un montant de 354,6 millions de dollars (2 octobre 2021 – 421,3 millions; 1<sup>er</sup> janvier 2022 – 363,4 millions).



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

	<b>2022</b>		
(en millions de dollars canadiens)	<b>Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)</b>	<b>Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)</b>	<b>Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)</b>
	<b>Total</b>		
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	435,9 \$	174,3 \$	231,3 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période			
Radiations	(6,6)	(16,8)	(277,8)
Recouvrements	—	—	63,4
Nouveaux prêts émis	18,1	—	—
Transferts			
à la phase 1	62,8	(29,6)	(33,2)
à la phase 2	(19,6)	24,0	(4,4)
à la phase 3	(20,1)	(21,9)	42,0
Réévaluations nettes	(60,0)	69,1	237,8
Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	410,5 \$	199,1 \$	259,1 \$
	<b>2021</b>		
(en millions de dollars canadiens)	<b>Pertes de crédit attendues sur 12 mois (phase 1)</b>	<b>Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs non dépréciés (phase 2)</b>	<b>Pertes de crédit attendues pour la durée de vie – actifs dépréciés (phase 3)</b>
	<b>Total</b>		
Solde au 2 janvier 2021	409,1 \$	161,3 \$	293,6 \$
Augmentation (diminution) au cours de la période			
Radiations	(5,1)	(13,3)	(235,2)
Recouvrements	—	—	68,7
Nouveaux prêts émis	13,8	—	—
Transferts			
à la phase 1	104,2	(37,4)	(66,8)
à la phase 2	(13,1)	20,6	(7,5)
à la phase 3	(16,1)	(20,9)	37,0
Réévaluations nettes	(76,4)	55,6	139,6
Solde au 2 octobre 2021	416,4 \$	165,9 \$	229,4 \$

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

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

	1 <sup>er</sup> octobre 2022			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 975,1 \$	57,0 \$	— \$	3 032,1 \$
Risque modéré	2 081,7	107,2	—	2 188,9
Risque élevé	892,1	250,8	515,1	1 658,0
Total de la valeur comptable brute	5 948,9	415,0	515,1	6 879,0
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	410,5	199,1	259,1	868,7
Valeur comptable nette	5 538,4 \$	215,9 \$	256,0 \$	6 010,3 \$

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

	1 <sup>er</sup> janvier 2022			
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Risque faible	2 830,3 \$	57,5 \$	— \$	2 887,8 \$
Risque modéré	1 961,8	100,5	—	2 062,3
Risque élevé	779,1	170,0	491,5	1 440,6
Total de la valeur comptable brute	5 571,2	328,0	491,5	6 390,7
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	435,9	174,3	231,3	841,5
Valeur comptable nette	5 135,3 \$	153,7 \$	260,2 \$	5 549,2 \$

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022, la trésorerie reçue découlant des intérêts sur les créances sur cartes de crédit et sur prêts s'est élevée à 273,2 millions de dollars (2 octobre 2021 – 235,7 millions) et à 788,2 millions (2 octobre 2021 – 701,5 millions), respectivement.

## 7. Dette à long terme

Le 3 février 2022, CT REIT a émis des débentures de premier rang non garanties de série H d'un montant de 250,0 millions de dollars. Les débentures sont assorties d'un taux d'intérêt nominal de 3,029 pour cent et arrivent à échéance le 5 février 2029.

Le 11 février 2022, CT REIT a remboursé de façon anticipée la totalité du montant en capital en cours des débentures de premier rang non garanties de série A de 150,0 millions de dollars.

Le 20 septembre 2022, GCCT a remboursé les billets à terme adossés à des créances de série 2017-1 d'un montant de 560 millions de dollars, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 523,6 millions, qui portaient intérêt à un taux de 2,048 pour cent par année, ainsi que de billets à terme subordonnés d'un montant de 36,4 millions, qui portaient intérêt à un taux de 3,298 pour cent par année.

Le 27 septembre 2022, GCCT a émis des billets à terme adossés à des créances de série 2022-1 pour un montant de 450 millions de dollars, dont la date de remboursement prévue est le 20 septembre 2027, constitués de billets à terme de premier rang d'un montant de 420,75 millions portant intérêt à 4,958 pour cent par année et de billets à terme subordonnés d'un montant de 29,25 millions portant intérêt à 6,108 pour cent par année.

## 8. Capital social

Le capital social comprend les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
<b>Autorisées</b>			
3 423 366 actions ordinaires			
100 000 000 d'actions de catégorie A sans droit de vote			
<b>Émises</b>			
3 423 366 actions ordinaires (2 octobre 2021 – 3 423 366; 1 <sup>er</sup> janvier 2022 – 3 423 366)	0,2 \$	0,2 \$	0,2 \$
55 096 998 actions de catégorie A sans droit de vote (2 octobre 2021 – 57 383 757; 1 <sup>er</sup> janvier 2022 – 56 723 758)	599,5	607,1	593,4
	<b>599,7 \$</b>	<b>607,3 \$</b>	<b>593,6 \$</b>

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

Au cours des trois premiers trimestres de 2022 et de l'exercice 2021, la Société a émis et racheté des actions de catégorie A sans droit de vote. Des actions de catégorie A sans droit de vote de la Société ont été rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, conformément à sa politique antidilutive et aux intentions de rachat d'actions annoncées.

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes				Pour les périodes de 39 semaines closes			
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022		le 2 octobre 2021		le 1 <sup>er</sup> octobre 2022		le 2 octobre 2021	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Actions en circulation au début	55 537 813	595,6 \$	57 383 758	603,9 \$	56 723 758	593,4 \$	57 383 758	596,8 \$
Émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes et du régime d'options sur actions	35 103	5,6	17 813	3,4	83 474	14,2	59 658	10,9
Rachetées <sup>1</sup>	(475 918)	(78,6)	(17 814)	(3,4)	(1 710 234)	(297,8)	(59 659)	(11,0)
Reprise de la charge à payer au titre de l'engagement relatif au PRAA	—	3,4	—	—	—	10,2	—	—
Excédent du prix de rachat sur le coût moyen	—	73,5	—	3,2	—	279,5	—	10,4
Actions en circulation à la fin	55 096 998	599,5 \$	57 383 757	607,1 \$	55 096 998	599,5 \$	57 383 757	607,1 \$

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

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, 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 95,1 millions de dollars (2 octobre 2021 – 71,4 millions) au taux de 1,6250 \$ par action (2 octobre 2021 – 1,1750 \$ par action).

Le 9 novembre 2022, le conseil d'administration de la Société a déclaré des dividendes à un taux de 1,725 \$ par action payables le 1<sup>er</sup> mars 2023 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 31 janvier 2023.

## 9. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période de 39 semaines close le 1<sup>er</sup> octobre 2022, la Société a émis les droits à un paiement fondé sur des actions suivants :

### Options sur actions

La Société a attribué 226 744 (2 octobre 2021 – 225 011) options sur actions à certains employés. Les droits sur ces options sur actions sont généralement acquis graduellement sur une période de trois ans, et les options peuvent être exercées sur une période de sept ans, à un prix d'exercice de 187,25 \$ (2 octobre 2021 – 173,14 \$ et 207,09 \$).

## 10. Produits

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

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes					le 2 octobre 2021				
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022									
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	3 729,4 \$	— \$	— \$	— \$	3 729,4 \$	3 460,5 \$	— \$	— \$	— \$	3 460,5 \$
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	4,3	299,2	—	(4,1)	299,4	1,8	256,0	—	(0,9)	256,9
Redevances et droits de licence	17,8	—	—	—	17,8	16,1	—	—	—	16,1
Services rendus	4,6	47,9	—	(1,1)	51,4	4,7	39,6	—	(0,8)	43,5
Produits locatifs	116,3	—	14,5	—	130,8	123,3	—	12,8	—	136,1
	3 872,4 \$	347,1 \$	14,5 \$	(5,2) \$	4 228,8 \$	3 606,4 \$	295,6 \$	12,8 \$	(1,7) \$	3 913,1 \$

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 39 semaines closes					le 2 octobre 2021				
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022									
	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total	Détail	Services Financiers	CT REIT	Ajuste-ments	Total
Vente de biens	10 996,3 \$	— \$	— \$	— \$	10 996,3 \$	9 824,0 \$	— \$	— \$	— \$	9 824,0 \$
Produits d'intérêts sur les créances sur prêts	8,5	850,7	—	(6,2)	853,0	5,5	744,6	—	(2,5)	747,6
Redevances et droits de licence	46,2	—	—	—	46,2	41,5	—	—	—	41,5
Services rendus	13,6	144,7	—	(3,3)	155,0	13,6	124,9	—	(2,8)	135,7
Produits locatifs	377,0	—	42,7	—	419,7	366,2	—	39,5	—	405,7
	11 441,6 \$	995,4 \$	42,7 \$	(9,5) \$	12 470,2 \$	10 250,8 \$	869,5 \$	39,5 \$	(5,3) \$	11 154,5 \$

Le tableau suivant ventile les produits du secteur Détail.

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
Canadian Tire	2 179,7 \$	2 067,4 \$	6 747,6 \$	6 329,7 \$
SportChek	576,4	560,6	1 461,3	1 410,7
Mark's	324,9	307,3	953,0	842,3
Helly Hansen <sup>1</sup>	170,9	157,6	480,1	394,5
Division pétrolière	614,6	503,5	1 792,5	1 247,5
Autres et éliminations intersectorielles <sup>1</sup>	5,9	10,0	7,1	26,1
	3 872,4 \$	3 606,4 \$	11 441,6 \$	10 250,8 \$

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

### Principaux clients

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

## 11. Coûts des activités génératrices de produits

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
Coût des ventes de stocks <sup>1</sup>	2 715,1 \$	2 460,4 \$	8 030,1 \$	7 032,7 \$
Perte de valeur nette relative aux créances sur prêts	85,7	54,9	248,5	122,5
Charges financières	20,7	22,7	60,0	67,8
Autres	22,0	18,0	52,1	43,0
	2 843,5 \$	2 556,0 \$	8 390,7 \$	7 266,0 \$

1. Le coût des ventes de stocks comprend l'amortissement pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 de 6,2 millions de dollars (2 octobre 2021 – 4,6 millions) et de 18,3 millions (2 octobre 2021 – 12,6 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022, en raison du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût, s'élevaient à 19,0 millions de dollars (2 octobre 2021 – 25,7 millions) et à 50,6 millions (2 octobre 2021 – 87,1 millions), respectivement.

Les réductions de valeur des stocks comptabilisées au cours de périodes antérieures et reprises au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 s'élevaient à 2,5 millions de dollars (2 octobre 2021 – 2,9 millions) et à 8,2 millions (2 octobre 2021 – 8,0 millions), respectivement. Les réductions de valeur ont été reprises parce que les pertes réelles sont inférieures aux estimations.

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

## 12. Frais de vente, généraux et administratifs

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
Charges liées au personnel	374,6 \$	377,7 \$	1 145,3 \$	1 113,8 \$
Occupation	117,1	109,6	360,4	340,9
Marketing et publicité	83,8	77,8	267,3	217,0
Amortissement des immobilisations corporelles et des immeubles de placement <sup>1</sup>	67,2	67,4	196,2	203,4
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	85,3	74,3	244,3	217,6
Amortissement des immobilisations incorporelles	31,3	31,0	90,4	89,6
Systèmes informatiques	74,0	66,6	214,8	182,9
Autres	184,0	130,6	502,7	401,7
	1 017,3 \$	935,0 \$	3 021,4 \$	2 766,9 \$

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

### 13. Charges financières nettes

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
Produits financiers	(5,9) \$	(3,2) \$	(11,0) \$	(7,1) \$
Produits financiers sur les créances locatives <sup>1</sup>	(1,2)	(1,2)	(3,7)	(3,8)
Charges financières	41,0	37,4	114,7	111,3
Charges financières sur les obligations locatives	21,7	21,9	65,1	68,0
	<b>55,6 \$</b>	<b>54,9 \$</b>	<b>165,1 \$</b>	<b>168,4 \$</b>

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

### 14. Impôt sur le résultat

Les charges d'impôt comptabilisées dans les autres éléments du bénéfice global se présentent comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de 13 semaines closes		Pour les périodes de 39 semaines closes	
	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021	le 1 <sup>er</sup> octobre 2022	le 2 octobre 2021
(Pertes) profits nets liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base	(9,2) \$	1,5 \$	30,8 \$	3,4 \$
Coût différé de la couverture ne faisant pas l'objet d'un ajustement de base – variations de la juste valeur de la valeur temps d'une option relativement à des éléments couverts liés à un intervalle de temps	12,2	(1,1)	4,6	—
Reclassement de la perte en résultat	0,7	0,9	2,1	4,2
Profits nets liés à la juste valeur sur les instruments de couverture conclus pour les couvertures de flux de trésorerie faisant l'objet d'un ajustement de base	54,4	17,8	71,6	3,1
	<b>58,1 \$</b>	<b>19,1 \$</b>	<b>109,1 \$</b>	<b>10,7 \$</b>

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

Il n'y a eu aucune modification significative relativement aux vérifications menées par l'administration fiscale, telles qu'elles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés et notes annexes de 2021.

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

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

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

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022	Au 2 octobre 2021	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022
Trésorerie	258,4 \$	719,8 \$	1 043,4 \$
Équivalents de trésorerie	49,5	814,2	691,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à restrictions <sup>1</sup>	8,3	14,3	16,7
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie <sup>2</sup>	316,2	1 548,3	1 751,7
Dette bancaire	(13,3)	(12,9)	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net	302,9 \$	1 535,4 \$	1 751,7 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie soumis à restrictions de 5,8 millions de dollars (2 octobre 2021 – 5,4 millions; 1<sup>er</sup> janvier 2022 – 11,5 millions) ont trait à GCCT et sont soumis à restrictions en vue du paiement de capital et d'intérêts aux porteurs de billets et d'autres frais de financement. Un montant de 2,5 millions de dollars (2 octobre 2021 – 8,9 millions; 1<sup>er</sup> janvier 2022 – 5,2 millions) a trait aux éléments liés à l'exploitation d'Helly Hansen.

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

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022, le total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location s'est élevé à 117,0 millions de dollars (2 octobre 2021 – 120,1 millions) et à 333,1 millions (2 octobre 2021 – 344,1 millions), respectivement.

### Engagements en capital

Au 1<sup>er</sup> octobre 2022, 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 265,1 millions de dollars (2 octobre 2021 – 167,7 millions).

## 16. Instruments financiers

### 16.1 Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

### Placements dans les titres d'emprunt

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

### Dérivés

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

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

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

### Instrument financier rachetable

La juste valeur de l'instrument financier rachetable est calculée au moyen d'un modèle des flux de trésorerie actualisés fondé sur les bénéfices attribuables aux activités des Services Financiers, ajustés pour tenir compte des bénéfices non distribués et de la quote-part de la Banque Scotia dans les activités des Services Financiers. Cette évaluation à la juste valeur récurrente est classée dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. Se reporter à la note 3 ainsi qu'à la note 33 des états financiers consolidés et notes annexes de 2021 de la Société pour plus d'information sur cet instrument financier.

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

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

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

(en millions de dollars canadiens)		Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022		Au 2 octobre 2021		Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	
	Catégorie	Niveau		Niveau		Niveau	
Créances clients et autres débiteurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	79,8 \$	2	61,7 \$	2	50,2 \$
Créances clients et autres débiteurs	Instruments de couverture efficaces	2	228,9	2	31,4	2	36,6
Créances à long terme et autres actifs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	1,5	2	2,1	2	3,5
Créances à long terme et autres actifs	Instruments de couverture efficaces	2	144,8	2	53,3	2	49,1
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	61,1	2	18,8	2	8,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Instruments de couverture efficaces	2	0,5	2	19,0	2	6,6
Instrument financier rachetable	Juste valeur par le biais du résultat net	3	567,0	3	567,0	3	567,0
Autres passifs à long terme	Juste valeur par le biais du résultat net <sup>1</sup>	2	7,2	2	8,0	2	7,4
Autres passifs à long terme	Instruments de couverture efficaces	2	—	2	1,3	2	3,1

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

Aucun transfert n'a été effectué entre les catégories au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 1<sup>er</sup> octobre 2022 et le 2 octobre 2021.



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

L'évaluation à la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts est classée dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs décrite à la note 33.2 des états financiers consolidés et notes annexes de 2021 de la Société. Le tableau suivant présente la juste valeur des placements, de la dette et des dépôts de la Société par rapport à leur valeur comptable.

(en millions de dollars canadiens)	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2022		Au 2 octobre 2021		Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à court terme	173,6 \$	173,7 \$	580,0 \$	579,7 \$	606,2 \$	605,6 \$
Placements à long terme	96,6	93,8	176,7	176,2	175,1	174,5
Dette	4 257,1	4 079,4	4 267,2	4 500,5	4 278,5	4 475,4
Dépôts	3 083,1	2 989,9	4 091,5	4 122,3	3 893,7	3 915,0

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

## 17. Éventualités

### Questions juridiques

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

## Renseignements sur la Société et à l'intention des actionnaires

---

### Siège social

La Société Canadian Tire Limitée  
2180, rue Yonge  
C.P. 770, succursale K  
Toronto (Ontario) M4P 2V8  
Canada  
Téléphone : 416 480-3000  
Télécopieur : 416 544-7715  
Site Web :  
<https://corp.canadiantire.ca>

### Agent chargé de la tenue des registres et agent de transfert

Société de fiducie Computershare  
du Canada  
Siège social  
100, avenue University  
Toronto (Ontario) M5J 2Y1  
Canada  
Téléphone sans frais :  
1 877 982-8768  
Télécopieur :  
1 866 249-7775  
Courriel : [service@computershare.com](mailto:service@computershare.com)

### Inscription en bourse

**Bourse de Toronto**  
Actions ordinaires (CTC)  
Actions de catégorie A sans  
droit de vote (CTC.A)

### Renseignements sur la Société et à l'intention des actionnaires

Karen Keyes  
Chef des relations avec les  
investisseurs  
[karen.keyes@cantire.com](mailto:karen.keyes@cantire.com)  
  
Courriel des Relations avec les  
investisseurs :  
[investor.relations@cantire.com](mailto:investor.relations@cantire.com)  
  
Site Web :  
<https://investors.canadiantire.ca/Fr/investisseurs>

### Services aux actionnaires assurés par l'agent de transfert :

- Changement d'adresse
- Élimination des envois multiples
- Transfert des actions de Canadian Tire
- Information au sujet de notre programme de réinvestissement des dividendes
- Distribution du plus récent rapport annuel
- Autres renseignements sur les comptes des actionnaires

Veuillez vous adresser aux principaux bureaux des Services aux investisseurs de Computershare à Halifax, à Montréal, à Toronto, à Calgary ou à Vancouver.