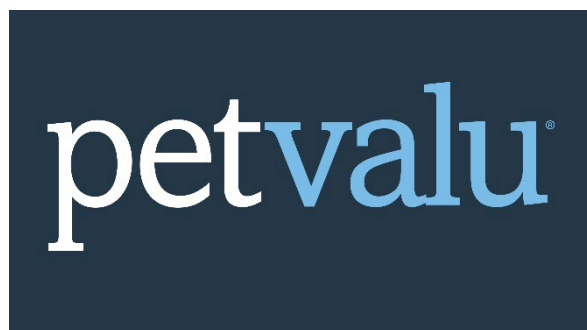




PET VALU HOLDINGS LTD.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024
(non audité)

PET VALU HOLDINGS LTD.

États de la situation financière consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 29 mars 2025	Au 28 décembre 2024
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		36 887 \$	35 141 \$
Créances clients et autres débiteurs		30 006	34 963
Stocks, montant net		133 661	124 577
Impôts sur le résultat recouvrables	11	2 505	905
Charges payées d'avance et autres actifs		10 827	10 585
Partie courante des créances locatives	5	40 955	40 339
Total des actifs courants		254 841	246 510
Actifs non courants			
Créances locatives à long terme	5	170 634	170 052
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	5	265 451	242 796
Immobilisations corporelles, montant net	7	153 771	151 462
Immobilisations incorporelles, montant net	8	49 531	50 248
Goodwill		98 374	98 180
Actifs d'impôt différé	11	7 818	7 814
Autres actifs		3 821	3 869
Total des actifs non courants		749 400	724 421
Total de l'actif		1 004 241 \$	970 931 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		105 623 \$	105 757 \$
Provisions		355	355
Partie courante des redevances de franchisage reportées		1 417	1 427
Partie courante des obligations locatives	5	78 077	76 881
Total des passifs courants		185 472	184 420
Passifs non courants			
Redevances de franchisage reportées à long terme		4 441	4 522
Obligations locatives à long terme	5	419 246	394 393
Dette à long terme	9	278 257	278 020
Passifs d'impôt différé	11	7 555	7 551
Autres passifs		2 086	2 711
Provisions		3 594	3 565
Total des passifs non courants		715 179	690 762
Total du passif		900 651	875 182
Capitaux propres			
Actions ordinaires	12	318 579	313 829
Surplus d'apport		10 747	10 376
Déficit		(225 595)	(228 315)
Réserve pour les écarts de conversion		(141)	(141)
Total des capitaux propres		103 590	95 749
Total du passif et des capitaux propres		1 004 241 \$	970 931 \$

Engagements, éventualités et garanties (note 16)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 17)

Au nom du conseil d'administration : *Anthony Truesdale (signé)*, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

États du résultat consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

		Périodes de 13 semaines closes les	
	Notes	29 mars 2025	30 mars 2024
Produits			
Ventes au détail	4	99 721 \$	100 309 \$
Franchises et autres produits	4	179 366	160 477
Total des produits		279 087	260 786
Coût des ventes		187 032	173 435
Profit brut		92 055	87 351
Charges de vente et d'administration		54 683	54 052
Résultats d'exploitation		37 372	33 299
Charge d'intérêts nette	10	7 132	8 555
Perte de change		239	397
Résultat avant impôts sur le résultat		30 001	24 347
Charge d'impôt sur le résultat	11	8 239	6 829
Résultat net		21 762	17 518
Résultat net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – de base	13	0,31 \$	0,25 \$
Résultat net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – dilué	13	0,31 \$	0,24 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

États des capitaux propres consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

				Réserve pour les écarts de conversion	
Pour la période close le 29 mars 2025	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Déficit		Total
Solde au 28 décembre 2024	313 829 \$	10 376 \$	(228 315) \$	(141) \$	95 749 \$
Résultat net	—	—	21 762	—	21 762
Exercice d'options sur actions (notes 12 et 14)	3 451	(708)	—	—	2 743
Rémunération fondée sur des actions dans le cadre des régimes d'options (note 14)	—	1 079	—	—	1 079
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	—	—	(8 459)	—	(8 459)
Actions rachetées à des fins d'annulation (note 12)	(2 201)	—	(10 583)	—	(12 784)
Modification à l'engagement envers le régime de rachat d'actions automatique (note 12)	3 500	—	—	—	3 500
Solde au 29 mars 2025	318 579 \$	10 747 \$	(225 595) \$	(141) \$	103 590 \$

				Réserve pour les écarts de conversion	
Pour la période close le 30 mars 2024	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Déficit		Total
Solde au 30 décembre 2023	321 752 \$	6 877 \$	(258 768) \$	(141) \$	69 720 \$
Résultat net	—	—	17 518	—	17 518
Rémunération fondée sur des actions dans le cadre des régimes d'options (note 14)	—	1 637	—	—	1 637
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	—	—	(7 861)	—	(7 861)
Solde au 30 mars 2024	321 752 \$	8 514 \$	(249 111) \$	(141) \$	81 014 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

		Périodes de 13 semaines closes les	
	Notes	29 mars 2025	30 mars 2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		21 762 \$	17 518 \$
Ajustements pour les éléments sans incidence sur la trésorerie :			
Amortissements	5, 7, 8	17 255	16 119
Redevances de franchisage reportées		(141)	(154)
Profit à la cession d'immobilisations corporelles		(70)	(327)
Perte (profit) à la vente d'actifs au titre de droits d'utilisation		25	(2)
Perte de change		239	397
Charge de rémunération fondée sur des actions	14	2 658	3 069
Charge d'intérêts nette	10	7 132	8 555
Charge d'impôt sur le résultat	11	8 239	6 829
Impôts sur le résultat payés		(9 805)	(7 090)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :			
Créances clients		4 802	(3 056)
Stocks		(9 018)	(7 707)
Charges payées d'avance		(242)	8 702
Créditeurs et charges à payer		(6 223)	2 031
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		36 613	44 884
Activités de financement			
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	12	2 743	—
Actions rachetées à des fins d'annulation	12	(12 533)	—
Remboursement de la dette à long terme	9	—	(4 437)
Intérêts payés sur la dette à long terme		(3 689)	(5 828)
Remboursement du capital au titre des obligations locatives	5	(17 157)	(15 623)
Intérêts payés sur les obligations locatives	5, 10	(5 901)	(5 772)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(36 537)	(31 660)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles	7	(11 006)	(12 310)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	8	(339)	(728)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		610	1 026
Coûts directs initiaux liés aux actifs au titre de droits d'utilisation		(399)	(590)
Incitatifs à la location		563	850
Billets à recevoir		107	157
Créances locatives	5	9 660	8 391
Intérêts reçus sur les créances locatives et autres		2 920	3 007
Rachat de franchises	6	(263)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		1 853	(197)
Incidence des taux de change sur la trésorerie		(183)	(321)
Augmentation nette de la trésorerie		1 746	12 706
Trésorerie au début de la période		35 141	28 444
Trésorerie à la fin de la période		36 887 \$	41 150 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

1. Description des activités

Pet Valu Holdings Ltd. et ses filiales (collectivement désignées la « Société ») forment un détaillant spécialisé et un grossiste en nourriture et en accessoires pour animaux. Au 29 mars 2025, la Société exploitait 224 magasins lui appartenant (220 au 28 décembre 2024) et comptait 606 franchises (604 au 28 décembre 2024) dans dix provinces au Canada.

La Société est constituée au Canada en vertu de la *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est situé au 130, Royal Crest Court, Markham (Ontario) au Canada.

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), sous le symbole « PET ».

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 ») publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), en fonction des méthodes comptables appliquées pour les états financiers consolidés annuels audités les plus récents de la Société. Certaines notes normalement incluses aux états financiers consolidés annuels audités établis selon les IFRS ont été omises ou résumées. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations requises aux fins des états financiers annuels complets, et donc doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024.

La publication des présents états financiers intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 5 mai 2025.

b) Utilisation d'estimations et de jugements

Afin de préparer les présents états financiers intermédiaires, les jugements importants posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux qui ont été appliqués de la manière décrite à la note 2 des états financiers consolidés annuels audités pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

c) Caractère saisonnier

Les résultats d'exploitation de la Société ne sont que très partiellement touchés par le caractère saisonnier, compte tenu du fort taux de pénétration des produits consommables vendus tout au long de l'année. En général, les volumes, et par conséquent le résultat net et les produits, sont plus élevés au quatrième trimestre, qui est la période des Fêtes. Plus particulièrement, la Société vend une sélection de produits pour les Fêtes qui ne font pas partie de sa gamme de base, tels que des jouets, des vêtements et des articles pour l'occasion, et, par conséquent, le volume des ventes est légèrement plus élevé au quatrième trimestre.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

3. Méthodes comptables significatives

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités pour la période de 52 semaines close le 28 décembre 2024 qui ont été appliquées de manière uniforme lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires.

4. Produits

Le tableau suivant présente la ventilation des ventes au détail et des produits tirés des franchises de la Société par catégorie pour les périodes closes le 29 mars 2025 et le 30 mars 2024 :

	Périodes de 13 semaines	
	29 mars 2025	30 mars 2024
Ventes au détail		
Vente de marchandises	98 534 \$	98 900 \$
Services en magasin	1 187	1 409
Total des ventes au détail	99 721	100 309
Franchises et autres produits		
Ventes de marchandises en gros	143 378	125 886
Redevances et produits de sous-location	27 765	25 667
Frais de promotion et frais d'autres services	8 223	8 924
Total des franchises et autres produits	179 366	160 477
Total des produits	279 087 \$	260 786 \$

5. Contrats de location

a) Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau ci-après fait le rapprochement des variations des actifs au titre de droits d'utilisation pour la période close le 29 mars 2025 :

	Locaux loués	Autres	Total
Solde au 28 décembre 2024	237 551 \$	5 245 \$	242 796 \$
Ajouts nets ¹⁾	31 681	250	31 931
Amortissement	(8 896)	(380)	(9 276)
Solde au 29 mars 2025	260 336 \$	5 115 \$	265 451 \$

¹⁾ Compte tenu d'ajouts nets aux actifs au titre de droits d'utilisation de 18 693 \$ liés au nouveau centre de distribution de Calgary.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

5. Contrats de location (suite)

L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation est inclus aux postes « Coût des ventes » et « Charges de vente et d'administration » dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés. L'amortissement inclus dans le coût des ventes pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 s'est chiffré à 9 143 \$ (8 913 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). L'amortissement inclus dans les charges de vente et d'administration pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 s'est chiffré à 133 \$ (133 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

b) Obligations locatives

Le tableau ci-après fait le rapprochement des variations des obligations locatives pour la période close le 29 mars 2025 :

	Locaux loués	Autres	Total
Solde au 28 décembre 2024	466 028 \$	5 246 \$	471 274 \$
Ajouts ¹	42 751	248	42 999
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	6 042	66	6 108
Remboursement des intérêts et du capital	(22 607)	(451)	(23 058)
Solde au 29 mars 2025	492 214 \$	5 109 \$	497 323 \$
Partie courante des obligations	76 607 \$	1 470 \$	78 077 \$
Obligations locatives à long terme	415 607	3 639	419 246
Total des obligations locatives	492 214 \$	5 109 \$	497 323 \$

¹⁾ Compte tenu d'ajouts aux obligations locatives de 18 693 \$ liés au nouveau centre de distribution de Calgary.

La Société effectue des paiements de loyers variables pour l'entretien des aires communes, les taxes foncières, la sécurité et les services publics des locaux loués. La Société a également des contrats de location de magasins de détail pour lesquels une partie des paiements de loyers est conditionnelle à un pourcentage de ventes réalisées par le magasin de détail. Les charges relatives aux paiements de loyers variables sont incluses dans le coût des ventes et dans les charges de vente et d'administration des états du résultat consolidés intermédiaires résumés. Les charges relatives aux paiements locatives variables incluses dans le coût des ventes pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 se sont élevées à 9 886 \$ (9 164 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Les charges relatives aux paiements locatives variables incluses dans les charges de vente et d'administration pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 se sont élevées à 33 \$ (83 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

5. Contrats de location (suite)

c) Créances locatives

La Société est considérée comme un bailleur intermédiaire dans le cadre de contrats de location principaux en vertu desquels la Société a loué des magasins à des franchisés. Au 29 mars 2025 et au 28 décembre 2024, les créances locatives de la Société étaient les suivantes :

	29 mars 2025	28 décembre 2024
Partie courante des créances locatives	40 955 \$	40 339 \$
Créances locatives à long terme	170 634	170 052
Total des créances locatives	211 589 \$	210 391 \$

Les produits financiers sur les créances locatives pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 ont été de 2 603 \$ (2 415 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Les franchisés effectuent des paiements de loyers variables principalement pour l'entretien des aires communes, les taxes foncières et un pourcentage de ventes réalisées par leur magasin de détail. Les produits tirés des paiements locatifs variables inclus dans les produits tirés des franchises et autres produits dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 se sont élevés à 13 243 \$ (12 177 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

6. Acquisitions d'entreprises

Rachats de franchises

Le tableau suivant présente les rachats de franchises pour la période close le 29 mars 2025. Les rachats de franchises ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

	29 mars 2025
Nombre de magasins rachetés	1
Stocks	66 \$
Immobilisations corporelles	3
Goodwill	194
Contreparties en espèces	263 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

7. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé des ajouts aux immobilisations corporelles de 9 751 \$ (14 269 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé des cessions nettes de 519 \$, et la majorité se rapportait à des améliorations locatives ainsi qu'à du mobilier et à des agencements pour les magasins détenus par la Société (687 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). L'amortissement des immobilisations corporelles pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 a été de 6 923 \$ (6 147 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

8. Immobilisations incorporelles

Au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a acquis des immobilisations incorporelles se chiffrant à 339 \$, et la majorité d'entre elles se rapportait à des logiciels (728 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). L'amortissement des immobilisations incorporelles pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 a été de 1 056 \$ (926 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

9. Dette à long terme

Le total de la dette à long terme au 29 mars 2025 et au 28 décembre 2024 comprenait ce qui suit :

	29 mars 2025	28 décembre 2024
Facilité à terme ¹	281 689 \$	281 638 \$
Coûts de financement différés	(3 432)	(3 618)
Total de la dette à long terme	278 257 \$	278 020 \$

¹⁾ Déduction faite des remboursements, le cas échéant, du profit sur modification de dette et des amortissements connexes.

Au 29 mars 2025 et au 30 mars 2024, la Société respectait toutes les clauses restrictives, et rien n'indiquait qu'elle aurait de la difficulté à les respecter à l'avenir.

La Société a une capacité d'emprunt inutilisée de 175 000 \$ et de 175 000 \$ aux termes de la facilité renouvelable en date respectivement du 29 mars 2025 et du 28 décembre 2024.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

10. Charge d'intérêts

La charge d'intérêts nette se compose de ce qui suit pour les périodes closes aux dates indiquées :

	Périodes de 13 semaines	
	29 mars 2025	30 mars 2024
Facilités de crédit	3 582 \$	5 617 \$
Amortissement du profit sur modification de dette	51	—
Désactualisation des coûts de financement différés	186	283
Intérêts sur les obligations locatives	6 108	5 772
Produits d'intérêts sur les créances locatives	(2 603)	(2 415)
Autres produits d'intérêts, nets	(192)	(702)
Charge d'intérêts nette	7 132 \$	8 555 \$

11. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée sur la base de la meilleure estimation par la direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'exercice complet. Dans le cas où les prévisions diffèrent des résultats réels, des ajustements sont comptabilisés dans les périodes ultérieures. La charge d'impôt sur le résultat pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 s'est chiffrée à 8 239 \$ (6 829 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Le taux d'imposition effectif de la Société pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 a été de 27,5 % (28,0 % pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Le taux d'imposition prévu par la loi pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 s'est élevé à 26,5 % (26,5 % pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

11. Impôts sur le résultat (suite)

La Société fait l'objet de vérifications régulières par l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») des positions prises dans ses déclarations fiscales. En septembre 2023, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 6 000 \$ pour l'année d'imposition de 2018 de la Société, au motif que certaines charges d'intérêts engagées au cours de cette année n'étaient pas déductibles (la « nouvelle cotisation de 2018 »). En avril 2024, la Société a reçu des lettres de proposition de l'ARC proposant de refuser la déduction de certaines charges d'intérêts engagées par la Société au cours des années d'imposition 2019 et 2020 pour les mêmes motifs que ceux de la nouvelle cotisation de 2018. En juin 2024, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 6 400 \$ pour l'année d'imposition de 2019 de la Société (la « nouvelle cotisation de 2019 »). En janvier 2025, la Société a reçu une autre proposition de l'ARC dans le cadre de laquelle elle prévoit établir une nouvelle cotisation à la Société et refuser la déduction de certains dividendes intersociétés pour les années d'imposition 2016, 2017 et 2018. La proposition de janvier 2025 indique que l'ARC n'ira pas de l'avant avec la proposition d'avril 2024 de refuser la déduction des charges d'intérêts engagées au cours de l'année d'imposition 2020. En mars 2025, l'ARC a établi une nouvelle cotisation à l'égard de la Société représentant des impôts additionnels et des intérêts d'environ 18 400 \$, comme le prévoyait la proposition de janvier 2025. La Société a déposé des avis d'opposition à la nouvelle cotisation de 2018 et à la nouvelle cotisation de 2019, et a l'intention de contester vigoureusement ces nouvelles cotisations, ainsi que la cotisation reçue en mars 2025 de façon similaire. La Société et ses conseillers fiscaux croient que les positions prises dans ses déclarations fiscales sont appropriées. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers intermédiaires à l'égard de la nouvelle cotisation de 2018 ou de la nouvelle cotisation de 2019, ou la cotisation reçue en mars 2025.

12. Capital-actions

a) Capital-actions autorisé

Au 29 mars 2025, 70 491 240 actions ordinaires étaient émises et en circulation, et aucune action privilégiée n'était émise et en circulation.

Le tableau suivant présente un résumé de la variation du capital social de la Société.

	Actions ordinaires en circulation	Montant
Solde au 28 décembre 2024	70 744 844	313 829 \$
Exercice d'options sur actions	234 848	3 451
Actions rachetées à des fins d'annulation	(488 452)	(2 201)
Modification à l'engagement envers le régime de rachat d'actions automatique	—	3 500
Solde au 29 mars 2025	70 491 240	318 579 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

12. Capital-actions (suite)

b) Dividendes

La politique de dividendes de la Société est au gré du conseil d'administration. Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a annoncé que le conseil a déclaré des dividendes de 8 459 \$ aux porteurs d'actions ordinaires (7 861 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024) ou 0,12 \$ par action ordinaire (0,11 \$ par action ordinaire pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024). Ces dividendes, qui ont été versés le 15 avril 2025, sont comptabilisés en tant que créditeurs et charges à payer au 29 mars 2025. Aucun dividende n'a été déclaré ou versé au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024.

c) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités et régime de rachat d'actions automatique

Le 28 novembre 2024, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de renouveler l'OPRCNA de 2024. En vertu de l'OPRCNA de 2024, la Société peut racheter à des fins d'annulation jusqu'à un total de 3 572 004 actions ordinaires, représentant environ 5 % des actions ordinaires émises par la Société et en circulation au 18 novembre 2024. L'OPRCNA de 2024 a commencé le 2 décembre 2024 et continuera jusqu'à la date la plus rapprochée des trois événements suivants : a) la clôture du marché, soit le 1^{er} décembre 2025, b) la date à laquelle la Société achète le plus d'actions ordinaires possibles dans le cadre de l'OPRCNA de 2024, et c) la date à laquelle la Société émet un avis de résiliation écrit de l'OPRCNA de 2024 à la TSX.

Au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a racheté 488 452 actions ordinaires à des fins d'annulation dans le cadre de l'OPRCNA de 2024, pour une contrepartie en espèces totale de 12 533 \$. La Société a également comptabilisé des impôts de 251 \$ au titre des rachats d'actions ordinaires effectués au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, un montant correspondant ayant été porté en déficit.

La Société comptabilise un passif au titre de l'engagement envers le régime d'achat d'actions pendant les périodes d'interdiction de transactions en fonction des paramètres établis dans le RAAA, en vigueur à partir du 2 décembre 2024 (le « RAAA de 2024 »). Au 29 mars 2025, une obligation maximale estimée à 5 500 \$ dans le cadre du RAAA de 2024 était incluse dans les créditeurs et charges à payer.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

13. Résultat net par action

a) Résultat net de base par action

Le résultat net de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net pour la période attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

	Périodes de 13 semaines closes les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	21 762 \$	17 518 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période (<i>en milliers</i>)	70 592	71 464
Résultat net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – de base	0,31 \$	0,25 \$

b) Résultat net dilué par action

Le résultat net par action dilué est calculé en divisant le résultat net pour la période attribuable aux actionnaires, ajusté pour tenir compte de l'incidence des options et des unités d'actions dilutives, le cas échéant, pour la période attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises à l'exercice des options et des unités d'actions dilutives attribuées, calculées selon la méthode du rachat d'actions.

	Périodes de 13 semaines closes les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	21 762 \$	17 518 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période (<i>en milliers</i>)	71 056	72 514
Résultat net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – dilué	0,31 \$	0,24 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

13. Résultat net par action (suite)

Le tableau qui suit présente un rapprochement du nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation et du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (nombre d'actions en milliers) :

	Périodes de 13 semaines closes les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires	70 592	71 464
Effet dilutif des options sur actions du régime d'options sur actions modifié et retraité	413	807
Effet dilutif des options sur actions du RILT	51	243
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	71 056	72 514

Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, 26 912 options sur actions liées à la performance attribuées aux termes du régime d'options sur actions modifié et retraité n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net par action dilué, puisque les conditions requises pour convertir ces options en actions ordinaires n'étaient pas présentes (81 664 pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, 1 641 226 options sur actions liées au service attribuées aux termes du RILT n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net par action dilué, puisque leur valeur n'était pas dans le cours (371 604 pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, 564 374 options sur actions liées à la performance attribuées aux termes du RILT n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net dilué par action, puisque les conditions requises pour convertir ces options en actions ordinaires n'étaient pas présentes (282 187 pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

14. Rémunération fondée sur des actions

a) Régime d'options sur actions modifié et retraité

Le tableau ci-après présente un sommaire de la situation des options dans le cadre du régime d'options sur actions modifié et retraité :

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au 28 décembre 2024	797 486	9,72 \$
Exercées	(190 248)	9,73 \$
En cours au 29 mars 2025	607 238	9,71 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Le tableau ci-dessous contient des informations sur les options sur actions en cours et exerçables dans le cadre du régime d'options sur actions modifié et retraité au 29 mars 2025 :

Fourchette de prix d'exercice	Options sur actions en cours			Options sur actions exerçables		
	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
0,01 \$ - 9,73 \$	607 238	4,56	9,71 \$	553 414	4,44	9,71 \$

Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions liée au régime d'options sur actions modifié et retraité de 13 \$ (46 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024) dans les charges de vente et d'administration.

b) RILT

i) Options sur actions

Le tableau ci-après présente un sommaire de la situation des options sur actions dans le cadre du RILT :

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au 28 décembre 2024	1 897 834	26,81 \$
Attribuées	516 772	23,51 \$
Exercées	(44 600)	20,00 \$
Éteintes	(17 986)	32,95 \$
En cours au 29 mars 2025	2 352 020	26,17 \$

Le tableau ci-dessous contient des informations sur les options sur actions en cours et exerçables dans le cadre du RILT au 29 mars 2025 :

Fourchette de prix d'exercice	Options sur actions en cours			Options sur actions exerçables		
	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré
20,00 \$ - 29,98 \$	2 013 372	7,19	24,44 \$	412 391	6,48	23,96 \$
30,26 \$ - 40,24 \$	338 648	7,59	36,44 \$	170 660	7,58	36,47 \$
20,00 \$ - 40,24 \$	2 352 020	7,25	26,17 \$	583 051	6,80	27,62 \$

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

La juste valeur des options a été calculée à la date d'attribution d'après le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Les hypothèses moyennes pondérées utilisées dans le modèle pour les options attribuées au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 sont les suivantes :

Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	2,60 %
Durée de vie prévue (en années)	5,50 – 7,00
Rendement de l'action prévu	2,04 %
Volatilité prévue	29,64 %
Taux d'extinction	10,00 %
Juste valeur moyenne pondérée par option attribuée	6,26 \$

Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions liée au RILT de 1 066 \$ (1 591 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024) dans les charges de vente et d'administration.

ii) UATI

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UATI en vertu du RILT :

	Nombre d'UATI
En cours au 28 décembre 2024	303 152
Attribuées	145 133
Exercées	(68 834)
Éteintes	(3 154)
En cours au 29 mars 2025	376 297

La juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UATI à venir était de 2 587 \$ au 29 mars 2025 (3 002 \$ au 30 mars 2024). Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé des charges de rémunération fondée sur des actions de 994 \$ pour les obligations de règlement en trésorerie des UATI (795 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

iii) UAR

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UAR en vertu du RILT :

	Nombre d'UAR
En cours au 28 décembre 2024	195 356
Attribuées	132 945
Exercées	(34 887)
Éteintes	(18 711)
En cours au 29 mars 2025	274 703

Les attentes à l'égard du facteur d'ajustement pour la cible de performance liée au rendement total pour les actionnaires de la Société par rapport au rendement total des sociétés constituées d'une combinaison d'indices boursiers, soit l'indice complémentaire S&P/TSX, l'indice plafonné de la consommation discrétionnaire S&P/TSX et l'indice plafonné des biens de consommation de base S&P/TSX, sont évaluées selon le modèle de simulation de Monte-Carlo.

Les principales données utilisées pour établir la juste valeur des UAR attribuées au cours de la période de 13 semaines close le 29 mars 2025 sont présentées ci-après :

Cours de l'action à la date d'attribution	24,12 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,33 %
Durée de vie prévue (en années)	3,00
Volatilité prévue	25,94 %

La juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UAR à venir était de 795 \$ au 29 mars 2025 (1 881 \$ au 30 mars 2024). Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions pour les obligations de règlement en trésorerie des UAR de 340 \$ (365 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

c) Régime d'unités d'actions différées (« régime d'UAD »)

Le tableau suivant présente un résumé des activités du régime d'UAD de la Société :

	Nombre d'UAD
En cours au 28 décembre 2024	74 115
Attribuées	946
En cours au 29 mars 2025	75 061

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Au 29 mars 2025, la juste valeur de marché des obligations de règlement en trésorerie des UAD à venir était de 1 972 \$ (1 719 \$ au 30 mars 2024). Pour la période de 13 semaines close le 29 mars 2025, la Société a comptabilisé des charges de rémunération fondée sur des actions de 245 \$ pour les obligations de règlement en trésorerie des UAD (272 \$ pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024).

15. Instruments financiers

Juste valeur

Les instruments financiers qui sont évalués, après la comptabilisation initiale, à leur juste valeur doivent être classés par niveau de 1 à 3 au sein de la hiérarchie des justes valeurs, selon la mesure dans laquelle la juste valeur est observable. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 : Les données d'entrée de niveau 1 s'entendent des cours publiés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des instruments identiques.
- Niveau 2 : Les données d'entrée autres que les cours publiés visés au niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix). Cette catégorie comprend des instruments évalués à l'aide : de cours publiés sur des marchés actifs pour des instruments similaires; des cours publiés sur des marchés jugés moins actifs pour des instruments identiques ou similaires; ou d'autres techniques d'évaluation qui utilisent des données importantes qui sont toutes directement ou indirectement observables à partir de données du marché.
- Niveau 3 : Les données d'entrée de niveau 3 sont des données non observables. Cette catégorie comprend les instruments pour lesquels la technique d'évaluation utilise des données d'entrée non observables, et ces données non observables ont une incidence importante sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend des instruments évalués en fonction des cours des instruments semblables pour lesquels d'importants ajustements ou hypothèses au titre des données d'entrée non observables sont nécessaires pour refléter la différence entre les instruments.

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours des périodes de 13 semaines closes le 29 mars 2025 et le 30 mars 2024.

La valeur comptable de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments financiers.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

15. Instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme :

		29 mars 2025		28 décembre 2024	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs					
Dette à long terme ¹	(Niveau 2)	278 257 \$	282 625 \$	278 020 \$	282 625 \$

¹⁾ Valeur comptable après déduction des coûts de financement différés et du profit sur modification de dette.

16. Engagements, éventualités et garanties

a) Engagements liés au centre de distribution

Au 29 mars 2025, la Société avait pris les engagements suivants :

i) Région du Grand Vancouver :

La Société a conclu des ententes en vue d'obtenir de l'équipement dont les engagements totalisant environ 363 \$ sont exigibles au cours de l'exercice 2025.

ii) Calgary :

La Société a conclu des ententes en vue d'obtenir de l'équipement dont les engagements totalisant environ 1 661 \$ sont exigibles au cours de l'exercice 2025.

b) Lettres de confort de la banque

La Société a fourni des lettres de confort à quelques institutions financières qui en ont fait la demande lorsque ces dernières fournissent un financement à de nouveaux franchisés. Dans les lettres de confort, la Société a convenu que, pendant trois ans à compter de la date de la lettre, si la banque devait recourir à sa garantie, y compris sur les stocks détenus par le franchisé, la Société rachèterait les stocks précédemment vendus au franchisé avec un rabais de 15 %, à condition que ces stocks puissent être vendus par la banque à la Société libres et quittes de tout privilège, charge et engagement ou droit d'autrui.

La Société a pour pratique d'exercer ses droits aux termes de l'entente de franchise avant que le franchisé ne soit en défaillance en vertu de son accord de financement, de sorte que le risque associé à l'obligation de racheter des stocks selon ces lettres de confort est considéré comme faible. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé à cet égard dans les états financiers intermédiaires ci-joints.

PET VALU HOLDINGS LTD.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de 13 semaines closes les 29 mars 2025 et 30 mars 2024

16. Engagements, éventualités et garanties (suite)

c) Autres

À l'occasion, la Société peut être citée à titre de défenderesse dans le cadre d'actions en justice survenant dans le cours normal de ses activités. Bien qu'il ne soit pas possible d'estimer le montant des sanctions qui pourraient découler des actions en justice, la Société est d'avis que ces sanctions n'auront vraisemblablement pas d'incidence négative importante sur sa situation financière, ses résultats d'exploitation ou ses liquidités sur une base consolidée.

17. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 5 mai 2025, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,12 \$ par action ordinaire payable le 16 juin 2025 aux porteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 mai 2025.