



ALIMENTATION COUCHE-TARD ANNONCE LES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2017

- Bénéfice net de 287,0 millions \$ (0,50 \$ par action sur une base diluée) pour le troisième trimestre de l'exercice 2017 comparativement à 274,0 millions \$ (0,48 \$ par action sur une base diluée) pour le troisième trimestre de l'exercice 2016. En excluant certains éléments des deux périodes comparables, le bénéfice net du trimestre aurait été d'approximativement 303,0 millions \$¹ (0,53 \$ par action sur une base diluée), contre 301,0 millions \$¹ (0,53 \$ par action sur une base diluée) pour le troisième trimestre de l'exercice 2016, une augmentation de 0,7 %.
- Augmentation des ventes de marchandises par magasin comparable de 1,9 % aux États-Unis et de 2,5 % en Europe² et diminution de 0,9 % au Canada.
- Diminution de la marge brute sur les marchandises et services de 0,4 % aux États-Unis pour s'établir à 32,9 %, et de 1,4 % en Europe pour s'établir à 42,5 %. Augmentation de la marge brute sur les marchandises et services au Canada de 1,4 % pour s'établir à 33,8 %.
- Solide augmentation des volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable de 2,8 % aux États-Unis et de 1,8 % en Europe² et réduction de 0,8 % au Canada.
- Diminution de la marge brute sur le carburant pour le transport routier de 1,57 ¢ US par gallon aux États-Unis, pour s'établir à 18,33 ¢ US par gallon, et de 1,18 ¢ US par litre en Europe, pour s'établir à 7,51 ¢ US par litre, et augmentation de 1,91 ¢ CA par litre au Canada, pour s'établir à 8,20 ¢ CA par litre.
- Bonne performance trimestrielle au niveau du contrôle des coûts avec une augmentation de 1,9 % sur une base comparable.
- Couche-Tard atteint ses objectifs de synergies pour les 24 mois suivant l'acquisition de The Pantry et est confiante de les dépasser.
- Les 278 sites acquis d'Imperial Oil intégrés avec succès au réseau de Couche-Tard en Ontario et au Québec.
- Plus de 1 000 magasins en Amérique du Nord et 910 magasins en Europe arborent maintenant la nouvelle marque mondiale Circle K de la société.
- Rendement des capitaux propres et rendement des capitaux employés de 22,6 % et de 15,6 % respectivement sur une base pro forma.

Laval (Québec), Canada, le 14 mars 2017 – Pour son troisième trimestre terminé le 29 janvier 2017, Alimentation Couche-Tard inc. (TSX : ATD.A ATD.B) annonce un bénéfice net de 287,0 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,50 \$ sur une base diluée. Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2017 comprennent une dépense d'amortissement accéléré de 8,4 millions \$ avant impôts, reliée au déploiement de la nouvelle marque mondiale de la société, des frais d'acquisition de 6,0 millions \$ avant impôts, des frais de restructuration de 6,0 millions \$ avant impôts, une perte de change nette de 3,0 millions \$ avant impôts ainsi qu'un gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies de 2,7 millions \$ avant impôts. Les résultats du trimestre comparable de l'exercice 2016 comprenaient un gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies d'un montant de 27,2 millions \$ avant impôts, une dépense d'impôt sur les bénéfices de 22,9 millions \$ découlant d'une réorganisation interne, une charge de radiation d'actifs de 10,4 millions \$ avant impôts dans le cadre d'un projet de changement de marque de carburant, une dépense d'amortissement accéléré de 10,1 millions \$ avant impôts reliée au déploiement de la nouvelle marque mondiale de la société, une charge de 9,2 millions \$ avant impôts suite à la résiliation anticipée de certains contrats d'approvisionnement en carburant, une perte de change nette de 4,1 millions \$ avant impôts ainsi que des frais d'acquisition de 2,1 millions \$ avant impôts. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée aurait été de 0,53 \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017. Cette performance est attribuable à la contribution des acquisitions, à la croissance organique continue de Couche-Tard ainsi

¹ Vous référer à la section « Bénéfice net et bénéfice net ajusté » de ce communiqué pour plus d'informations relativement à cette mesure de performance non reconnue par les IFRS.

² Inclut les résultats des magasins de Topaz depuis leur acquisition, à l'exception de son réseau Esso, récemment acquis et pour lequel les données historiques ne sont pas disponibles.

qu'à l'impact d'un taux d'impôt moins élevé, contrebalancés par des marges sur le carburant plus basses aux États-Unis et en Europe. Les données financières sont exprimées en dollars US, sauf indication contraire.

« Malgré les turbulences observées dans l'ensemble du secteur du commerce de détail au cours du trimestre, nous continuons d'observer des résultats positifs. En Europe et au Canada, les bénéfices bruts sur les marchandises et les services ont augmenté de 39,0 % et 10,9 %, respectivement. Ce trimestre, nous avons également augmenté nos volumes de carburant pour le transport routier de 15,7 % grâce à nos acquisitions et à notre forte croissance organique aux États-Unis et en Europe, tandis que nos équipes ont encore une fois livré une solide performance au niveau du contrôle des coûts », déclare Brian Hannasch, président et chef de la direction d'Alimentation Couche-Tard inc.

« Sur le plan mondial, le déploiement de notre marque Circle K continue de connaître un succès soutenu en Europe tandis que nous accélérons le rythme aux États-Unis. Je suis fier du travail accompli visant à consolider rapidement notre position de chef de file du commerce d'accommodation et ainsi de nous rapprocher de notre but, soit de devenir la destination préférée mondialement des consommateurs pour l'achat de carburant et de marchandises », poursuit Brian Hannasch. « Nous constatons des résultats positifs à la suite de l'intégration des magasins Esso. La transition s'est faite en douceur, nous percevons une réaction très positive des consommateurs face à nos initiatives de changement de marque et de mises-en-marché, et nous prévoyons obtenir d'excellentes synergies », conclut Brian Hannasch.

« Maintenant que la conclusion de l'entente d'acquisition de CST est envisagée pour le début de l'exercice 2018, les équipes n'épargnent aucun effort afin de planifier la transition et d'identifier les synergies potentielles et les meilleures pratiques. Nous avons confirmé qu'il y a beaucoup de talents chez CST et nous recevons une excellente collaboration de leurs équipes, ce qui représente un facteur-clé du succès de ce processus », annonce Brian Hannasch.

Claude Tessier, chef de la direction financière, ajoute : « Au cours du troisième trimestre, nous avons finalisé l'acquisition des sites Esso tout en conservant nos ratios d'endettement à un niveau confortable, et ce, grâce à nos flux de trésorerie solides et à notre discipline financière habituelle. De plus, nous sommes fiers d'annoncer que nous avons atteint et que nous allons même dépasser nos objectifs de synergies pour l'acquisition de The Pantry. L'intégration des magasins de The Pantry a été un succès retentissant dont nos équipes peuvent être fières. Nous saurons mettre à profit ces connaissances lors de nos prochaines acquisitions. »

Événements importants du troisième trimestre de l'exercice 2017

- Nous affichons fièrement notre nouvelle marque mondiale Circle K dans plus de 1 000 magasins en Amérique du Nord et 910 magasins en Europe. Dans le cadre de ce projet, nous avons enregistré une dépense d'amortissement de 8,4 millions \$ au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017.
- Dans le cadre de l'intégration de The Pantry, nous avons atteint notre objectif de réduction de coûts annualisée de 85,0 millions \$ pour les 24 premiers mois et avons rapidement surpassé notre objectif de 27,0 millions \$ en réduction de coûts annuels d'approvisionnement en marchandises et services ainsi que celui de réduction de nos coûts d'approvisionnement en carburant lié au changement de marque de carburant pour approximativement 1 000 magasins dans le Sud-Est des États-Unis. Nous poursuivons nos efforts visant l'amélioration continue de notre efficacité et sommes confiants que des synergies supplémentaires seront réalisées.
- Nos activités aux États-Unis ont été négativement affectées par des inondations et des pannes de courant en lien avec l'ouragan Matthew survenu en octobre et qui a touché plus de 500 de nos magasins, à différents niveaux, principalement en ce qui a trait à la perte de ventes ainsi qu'à des dépenses supplémentaires, incluant des pertes d'inventaire et des coûts de nettoyage. Nous estimons que ces événements ont eu un effet négatif combiné d'environ 3,0 millions \$ avant impôts sur nos résultats du troisième trimestre de l'exercice 2017, ce qui exclut l'impact sur les magasins qui sont demeurés ouverts, mais qui ont été affectés par la diminution de l'achalandage durant et après l'ouragan.
- Dans le cadre de notre programme de réduction de coûts et de recherche de synergies visant à améliorer notre efficacité, nous avons décidé de procéder à la restructuration de certaines des activités de nos opérations en Europe. À ce titre, une charge de restructuration additionnelle d'un montant de 6,0 millions \$ a été comptabilisée aux résultats du troisième trimestre de l'exercice 2017.
- Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, nous avons informé nos employés de notre décision de mettre fin à certains de nos régimes d'invalidité en Norvège, ce qui a entraîné un gain de compression de 2,7 millions \$ avant impôts.
- Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, nous avons ajusté et finalisé la répartition du prix d'achat de Topaz afin de refléter notre évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs assumés et du goodwill lié à la transaction. L'impact des ajustements sur les résultats précédemment publiés est décrit dans notre rapport de gestion.

- Le 26 octobre 2016, nous avons modifié les termes de notre crédit d'exploitation D pour en prolonger l'échéance jusqu'en décembre 2021.

Croissance de notre réseau au troisième trimestre de l'exercice 2017

- Le 7 septembre 2016, nous avons reçu l'approbation du Bureau de la concurrence du Canada nous permettant d'acquérir 278 sites auprès d'Imperial Oil (IOL) pour une considération totale de 1 285,7 millions \$ en argent. 228 sites sont situés en Ontario, principalement dans la grande région métropolitaine de Toronto et 50 dans la région métropolitaine de Montréal. L'intégration des sites a débuté le 12 septembre 2016 et a été finalisée le 27 octobre 2016.
- Le 31 octobre 2016, nous avons vendu toutes nos actions de A/S Dansk Fuel (« Dansk Fuel ») à A/S DCC Holding, une filiale de DCC plc, pour une considération totale en argent de 71,5 millions \$. Préalablement à cette transaction de vente, une réduction de capital d'un montant de 65,6 millions \$ a aussi été effectuée. Ces transactions n'ont généré aucun gain ou perte.
- Le 15 novembre 2016, nous avons finalisé l'acquisition, auprès de Sevenoil Est OÜ et ses affiliés, de 23 sites corporatifs situés en Estonie incluant 11 stations-service avec magasins d'accommodation et 12 stations-service automatisées.
- Nous sommes à l'œuvre afin d'obtenir toutes les approbations réglementaires afin de finaliser l'acquisition de CST et sommes confiants que la transaction se finalisera au début de l'exercice 2018.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2017

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017 :

Types de sites	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017				
	Corporatifs	CODO	DODO	Franchisés et autres affiliés	Total
Nombre de sites au début de la période	8 007	684	1 006	1 063	10 760
Acquisitions	32	104	1	-	137
Ouvertures / constructions / ajouts	23	4	10	16	53
Fermetures / dispositions / retraits	(42)	(13)	(29)	(19)	(103)
Conversion de magasins	11	(14)	3	-	-
Nombre de sites à la fin de la période	8 031	765	991	1 060	10 847
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période	964	-	17	-	981

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017 :

Types de sites	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017				
	Corporatifs	CODO	DODO	Franchisés et autres affiliés	Total
Nombre de sites au début de la période	7 929	530	1 016	1 072	10 547
Acquisitions	35	403	1	-	439
Ouvertures / constructions / ajouts	48	4	30	59	141
Fermetures / dispositions / retraits	(122)	(19)	(68)	(71)	(280)
Conversion de magasins	141	(153)	12	-	-
Nombre de sites à la fin de la période	8 031	765	991	1 060	10 847

Données sur le taux de change

Nous présentons nos données en dollars US, ce qui procure une information plus pertinente compte tenu de la prédominance de nos opérations aux États-Unis.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture indiqués en dollars US par tranche unitaire de la devise comparative :

	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
Moyenne pour la période				
Dollar canadien	0,7504	0,7347	0,7624	0,7638
Couronne norvégienne	0,1186	0,1157	0,1198	0,1209
Couronne suédoise	0,1104	0,1171	0,1152	0,1182
Couronne danoise	0,1440	0,1460	0,1479	0,1480
Zloty	0,2445	0,2527	0,2517	0,2614
Euro	1,0714	1,0893	1,1000	1,1050
Rouble	0,0161	0,0144	0,0157	0,0158

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2017

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017 et le 31 janvier 2016.

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	Variation %	29 janvier 2017	31 janvier 2016	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	2 188,8	2 156,9	1,5	5 793,0	5 666,0	2,2
Europe	364,9	254,1	43,6	912,5	667,6	36,7
Canada	519,9	489,5	6,2	1 427,1	1 401,5	1,8
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 073,6	2 900,5	6,0	8 132,6	7 735,1	5,1
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	4 820,7	4 306,7	11,9	12 293,7	12 730,0	(3,4)
Europe	2 027,5	1 414,8	43,3	4 856,6	4 126,4	17,7
Canada	1 124,7	554,1	103,0	2 149,9	1 634,1	31,6
Total des ventes de carburant pour le transport routier	7 972,9	6 275,6	27,0	19 300,2	18 490,5	4,4
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	3,8	4,3	(11,6)	9,8	11,8	(16,9)
Europe	360,7	150,6	139,5	833,3	509,7	63,5
Canada	4,8	0,1	4 800,0	6,0	0,4	1,425,0
Total des autres revenus	369,3	155,0	138,3	849,1	521,9	62,7
Total des ventes	11 415,8	9 331,1	22,3	28 281,9	26 747,5	5,7
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	720,7	717,2	0,5	1 919,7	1 878,6	2,2
Europe	155,0	111,5	39,0	382,4	282,2	35,5
Canada	175,9	158,6	10,9	478,9	459,8	4,2
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 051,6	987,3	6,5	2 781,0	2 620,6	6,1
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	404,6	434,1	(6,8)	1 116,0	1 184,3	(5,8)
Europe	255,8	221,2	15,6	707,8	606,5	16,7
Canada	100,9	42,2	139,1	181,5	118,4	53,3
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	761,3	697,5	9,1	2 005,3	1 909,2	5,0
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	3,8	4,3	(11,6)	9,8	11,8	(16,9)
Europe	57,1	50,9	12,2	143,3	148,2	(3,3)
Canada	4,7	0,1	4 600,0	6,0	0,4	1 400,0
Marge brute totale sur les autres revenus	65,6	55,3	18,6	159,1	160,4	(0,8)
Marge brute totale	1 878,5	1 740,1	8,0	4 945,4	4 690,2	5,4
Frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux						
Frais de restructuration	6,0	-	100,0	6,0	-	100,0
Gains de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies						
	(2,7)	(27,2)	(90,1)	(2,7)	(27,2)	(90,1)
Gain sur cession des activités de vente de lubrifiant						
	-	-	-	-	(47,4)	(100,0)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs						
	(4,8)	14,5	(133,1)	(6,0)	18,2	(133,0)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs						
	210,1	192,8	9,0	513,2	470,4	9,1
Bénéfice d'exploitation	418,6	425,9	(1,7)	1 337,7	1 375,6	(2,8)
Bénéfice net	287,0	274,0	4,7	931,3	987,5	(5,7)
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	34,2%	34,0 %	0,2	34,2%	33,9 %	0,3
États-Unis	32,9%	33,3 %	(0,4)	33,1%	33,2 %	(0,1)
Europe	42,5%	43,9 %	(1,4)	41,9%	42,3 %	(0,4)
Canada	33,8%	32,4 %	1,4	33,6%	32,8 %	0,8
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis	1,9%	5,0 %		2,2%	5,1 %	
Europe ⁽⁵⁾	2,5%	4,3 %		3,7%	3,0 %	
Canada	(0,9%)	3,5 %		0,3%	3,1 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	18,33	19,90	(7,9)	19,57	21,18	(7,6)
Europe (cents par litre) ⁽⁶⁾	7,51	8,69	(13,6)	8,35	9,26	(9,8)
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	8,20	6,29	30,4	7,50	6,50	15,4
Volume de carburant pour le transport routier vendu ⁽⁶⁾ :						
États-Unis (millions de gallons)	2 242,4	2 177,6	3,0	5 763,6	5 557,8	3,7
Europe (millions de litres)	3 405,3	2 544,1	33,9	8 479,2	6 551,8	29,4
Canada (millions de litres)	1 648,5	918,8	79,4	3 211,6	2 399,8	33,8
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis	2,8%	6,2 %		2,9%	7,5 %	
Europe ⁽⁵⁾	1,8%	2,9 %		1,1%	3,1 %	
Canada	(0,8%)	(0,5 %)		(0,4%)	1,4 %	
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,51	0,48	6,3	1,64	1,74	(5,7)
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,50	0,48	4,2	1,64	1,73	(5,2)
Bénéfice net ajusté et dilué par action (dollars par action)	0,53	0,53	-	1,68	1,70	(1,2)

	29 janvier 2017	24 avril 2016	Variation \$
Situation financière :			
Actif total	13 785,0	12 264,8	1 520,2
Dette portant intérêts	3 680,1	2 838,1	842,0
Capitaux propres	5 810,3	5 041,1	769,2
Ratios d'endettement :			
Dette nette à intérêts / capitalisation totale ⁽⁷⁾	0,35 : 1	0,28 : 1	
Dette nette à intérêts / BAIIA ajusté ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	1,25 : 1	0,95 : 1	
Dette nette à intérêts ajustée / BAIIAL ajusté ⁽⁹⁾⁽¹²⁾	2,15 : 1	1,94 : 1	
Rentabilité :			
Rendement des capitaux propres ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	22,6%	27,0%	
Rendement des capitaux employés ⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	15,6%	19,2%	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que la vente en gros de marchandises.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs, de la vente de carburant pour l'aviation et pour le secteur maritime, d'huile à chauffage, de kérosène, de lubrifiants et de produits chimiques.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe est calculée en devises locales.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Inclut les résultats des magasins de Topaz depuis leur acquisition, à l'exception de son réseau Esso, récemment acquis et pour lequel les données historiques ne sont pas disponibles.
- (6) Total du carburant pour transport routier.
- (7) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'avoir des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (8) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA (Bénéfice avant Impôts, Intérêts et Amortissement et perte de valeur) ajusté des éléments spécifiques. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (9) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multipliée par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIAL (Bénéfice avant Impôts, Intérêts, Amortissement et perte de valeur et dépense de Loyer) ajusté des éléments spécifiques. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (10) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'avoir des actionnaires moyen de la période correspondante. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (11) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôts et intérêts divisé par les capitaux employés moyens pour la période correspondante. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (12) Ce ratio est présenté sur une base pro forma. Au 29 janvier 2017, il inclut les résultats de Couche-Tard et d'IOL pour la période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2017. Au 24 avril 2016, il inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice terminé le 24 avril 2016 ainsi que les résultats de Topaz pour la période de 52 semaines terminée le 24 avril 2016. Les données des résultats et du bilan de Topaz ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard. Considérant la date de clôture de l'acquisition d'IOL, la société n'a pas encore terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 11,4 milliards \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, une hausse de 2,1 milliards \$ ou 22,3 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice 2016, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, à l'impact du prix de vente moyen plus élevé du carburant pour le transport routier ainsi qu'à la croissance continue des ventes de marchandises et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable en Amérique du Nord et en Europe.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, nos revenus ont augmenté de 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 5,7 % comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2016. Cette hausse est principalement attribuable à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la croissance continue des ventes de marchandises et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable, partiellement contrebalancée par un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes ainsi que par la cession de nos activités de vente de lubrifiants au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2016.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du troisième trimestre de l'exercice 2017 a été de 173,1 millions \$. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 174,0 millions \$ ou 6,0 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant d'approximativement 121,0 millions \$, ainsi qu'à notre croissance organique. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,9 % aux États-Unis et de 2,5 % en Europe. Au Canada, nos ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 0,9 %, toujours affectées par l'économie fragile de l'ouest du pays.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2017, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 397,5 millions \$. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 415,0 millions \$ ou 5,4 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant approximatif de 265,0 millions \$ ainsi qu'à notre croissance organique. La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable a été de 2,2 % aux États-Unis, de 3,7 % en Europe et de 0,3 % au Canada.

Les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 1 697,3 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes

de carburant pour le transport routier ont augmenté de 1 725,6 millions \$ ou 27,5 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 894,0 millions \$, à l'impact d'un prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui s'est élevé à approximativement 655,0 millions \$, ainsi qu'à notre croissance organique. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 2,8 % aux États-Unis et de 1,8 % en Europe grâce, entre autres, à la réponse positive de notre clientèle face à nos stratégies de gestion des marques de carburant, à nos stratégies de prix de micromarchés ainsi qu'à l'apport grandissant des carburants de qualité supérieure. Dans la région du Sud-Est des États-Unis, les volumes de carburant ont été affectés négativement par les perturbations causées par nos activités de changement de marque de carburant ainsi que par l'ouragan Matthew. Au Canada, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 0,8 %, principalement en raison de l'économie fragile dans l'Ouest canadien.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier dans nos différents marchés, en débutant par le quatrième trimestre de l'exercice terminé le 26 avril 2015 :

Trimestre	T4	T1	T2	T3	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2017					
États-Unis (dollars US par gallon)	1,86	2,20	2,10	2,18	2,09
Europe (cents US par litre)	51,59	58,65	58,01	61,87	57,83
Canada (cents CA par litre)	82,28	92,66	90,36	94,67	91,30
Période de 52 semaines terminée le 31 janvier 2016					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,34	2,64	2,36	1,99	2,31
Europe (cents US par litre)	66,51	72,16	66,12	57,04	64,89
Canada (cents CA par litre)	93,63	103,17	97,79	88,41	95,35

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, les revenus de carburant pour le transport routier ont augmenté de 809,7 millions \$. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 898,0 millions \$ ou 4,9 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à 1,5 milliard \$, à la contribution de nos magasins récemment ouverts, ainsi qu'à la croissance organique. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 2,9 % aux États-Unis et de 1,1 % en Europe, tandis qu'il a diminué de 0,4 % au Canada. Ces facteurs ayant contribué à l'augmentation des revenus ont en partie été contrebalancés par un prix de vente moyen du carburant moins élevé pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, ce qui a contribué à une baisse des ventes d'approximativement 1,0 milliard \$.

Les autres revenus ont augmenté de 214,3 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2017 et de 327,2 millions \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, principalement attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 213,0 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017 et à 450,0 millions \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017. L'augmentation des revenus des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 a été partiellement contrebalancée par l'effet de la disposition de nos activités de vente de lubrifiants au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2016, ce qui a eu un impact d'approximativement 72,0 millions \$.

Marge brute

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a été de 1 051,6 millions \$, soit une augmentation de 64,3 millions \$ par rapport au trimestre comparable de l'exercice 2016. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 65,0 millions \$ ou 6,6 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 62,0 millions \$ ainsi qu'à la croissance organique. La marge brute est en baisse de 0,4 % aux États-Unis à 32,9 %, attribuable à un changement de notre mix produits en faveur de catégories ayant des marges moins élevées, tandis que la marge en Europe est en baisse de 1,4 %, à 42,5 %, attribuable à l'impact d'un mix produits différent en Irlande. Au Canada, la marge brute est en hausse de 1,4 %, s'établissant à 33,8 %, attribuable au mix produits différent dans le réseau de magasins Esso, récemment acquis. Nous continuons à améliorer nos conditions d'approvisionnement ainsi que nos stratégies de mises en marché afin qu'elles soient adaptées à notre environnement compétitif et à la réalité économique de chacun de nos marchés.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2017, la marge brute consolidée sur les marchandises et services s'est établie à 2,8 milliards \$, soit une hausse de 160,4 millions \$ par rapport à la période comparable de l'exercice 2016. Excluant l'effet net négatif de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 167,0 millions \$ ou 6,4 %. La marge brute aux États-Unis s'est établie à 33,1 %, soit une baisse de 0,1 %, à 41,9 % en Europe, soit une baisse de 0,4 %, et elle s'est établie à 33,6 % au Canada, une augmentation de 0,8 %.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est chiffrée à 18,33 ¢ par gallon aux États-Unis, une diminution de 1,57 ¢ par gallon, tandis qu'elle s'est élevée à 7,51 ¢ par litre en Europe, une diminution de 1,18 ¢ par litre. Aux États-Unis et en Europe, la diminution de la marge est attribuable à la volatilité créée par l'augmentation du prix du pétrole brut. De plus, la diminution de la marge en Europe est aussi attribuable à l'impact des marges plus basses en Irlande comparativement à nos marges en Europe continentale. Au Canada, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est élevée à 8,20 ¢ CA par litre, une augmentation de 1,91 ¢ CA par litre, attribuable à l'effet des marges plus élevées dans notre réseau de magasins Esso, récemment acquis, ainsi qu'à un environnement compétitif plus favorable.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier dégagées par nos sites corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques pour les huit derniers trimestres, en débutant par le quatrième trimestre de l'exercice terminé le 26 avril 2015 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	T4	T1	T2	T3	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2017 :					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	16,78	20,86	19,87	18,33	18,94
Frais liés aux modes de paiements électroniques	3,74	4,08	3,99	3,99	3,96
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	13,04	16,78	15,88	14,34	14,98
Période de 52 semaines terminée le 31 janvier 2016 :					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	15,46	18,34	25,66	19,90	20,04
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,12	4,37	4,19	3,84	4,11
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	11,34	13,97	21,47	16,06	15,93

Tel que démontré par le tableau ci-dessus, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais ont tendance à se stabiliser à plus long terme. Au Canada et en Europe, la volatilité des marges et l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques ne sont pas aussi significatifs.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, la marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 19,57 ¢ par gallon aux États-Unis, de 7,50 ¢ CA par litre au Canada et de 8,35 ¢ par litre en Europe.

La marge brute sur les autres revenus a augmenté de 10,3 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2017. Cette augmentation est principalement attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 14,0 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2017.

La marge brute sur les autres revenus a diminué de 1,3 million \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017. Cette diminution est principalement attribuable à la disposition de nos activités de vente de lubrifiants, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2016, qui a eu un impact d'approximativement 21,0 millions \$, ainsi qu'à des marges moins élevées, contrebalancées en partie par la contribution des acquisitions qui s'est élevée à 28,0 millions \$.

Frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, les frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux sont en hausse de 10,3 % et de 6,8 %, respectivement, par rapport aux périodes comparables de l'exercice 2016, mais ont augmenté de seulement 1,9 % pour ces deux périodes, si l'on exclut certains éléments, tels que présentés dans le tableau suivant :

	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017
Variation totale, telle que publiée	10,3%	6,8%
Ajustements:		
Augmentation provenant des dépenses additionnelles liées aux acquisitions	(8,5%)	(6,2%)
Frais de résiliation anticipée de contrats d'approvisionnement en carburant enregistrés aux résultats de l'exercice 2016	0,8%	0,3%
Augmentation générée par l'augmentation des frais liés aux modes de paiements électroniques, excluant les acquisitions	(0,6%)	(0,1%)
Frais d'acquisition enregistrés aux résultats de l'exercice 2017	(0,5%)	(0,5%)
Frais d'acquisition enregistrés aux résultats de l'exercice 2016	0,2%	0,1%
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	0,2%	0,3%
Diminution provenant de la cession des activités de vente de lubrifiants	-	0,9%
Dépenses d'intégration liées au projet de déploiement de notre marque mondiale enregistrées aux résultats de l'exercice 2016	-	0,3%
Variation restante	1,9%	1,9%

La variation restante des dépenses est principalement attribuable à l'inflation normale, à des dépenses de publicité et de marketing plus élevées découlant de notre projet de changement de marque, à la hausse de nos dépenses afin de supporter

notre croissance organique, au nombre moyen plus élevé de magasins ainsi qu'au niveau de dépenses proportionnellement plus important des magasins récemment construits, ces derniers ayant généralement une plus grande superficie que la moyenne de notre réseau existant. Nous continuons de favoriser un contrôle strict des coûts dans l'ensemble de notre organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (BAIIA) et BAIIA ajusté

Le BAIIA du troisième trimestre de l'exercice 2017 est passé de 627,5 millions \$ à 637,1 millions \$, une augmentation de 1,5 % comparativement au trimestre comparable de l'exercice précédent.

En excluant du BAIIA du troisième trimestre de l'exercice 2017 et de celui de l'exercice 2016 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du troisième trimestre de l'exercice 2017 a augmenté de 24,4 millions \$ ou 3,9 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, principalement expliqué par la contribution des acquisitions et la croissance organique qui ont été contrebalancées en partie par les marges brutes sur le carburant moins élevées aux États-Unis et en Europe. Les acquisitions ont contribué pour approximativement 82,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net négatif d'approximativement 2,0 millions \$.

Le BAIIA des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 est passé de 1 869,5 millions \$ à 1 874,1 millions \$, une augmentation de 0,2 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent.

En excluant du BAIIA des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 et de ceux de l'exercice 2016 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 a augmenté de 65,4 millions \$ ou 3,6 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour des raisons similaires à celles du troisième trimestre. Les acquisitions ont contribué pour approximativement 102,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net négatif d'approximativement 9,0 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA et le BAIIA ajusté ne constituent pas des mesures de performance reconnues selon les IFRS, mais nous, ainsi que les investisseurs et les analystes, considérons que ces mesures du rendement facilitent l'évaluation de nos activités courantes et de notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
Bénéfice net, tel que publié	287,0	274,0	931,3	987,5
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	96,7	127,2	339,6	335,8
Frais de financement nets	43,3	33,5	90,0	75,8
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	210,1	192,8	513,2	470,4
BAIIA	637,1	627,5	1 874,1	1 869,5
Ajustements :				
Frais d'acquisition	6,0	2,1	14,6	3,5
Frais de restructuration	6,0	-	6,0	-
Gains de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite	(2,7)	(27,2)	(2,7)	(27,2)
Radiation d'actifs liée au changement de marque de carburant	-	10,4	-	10,4
Frais de résiliation anticipée de contrat d'approvisionnement en carburant	-	9,2	-	9,2
Gain net sur la cession des activités de ventes de lubrifiants	-	-	-	(47,4)
Dépenses d'intégration liées à notre nouvelle marque mondiale	-	-	-	8,6
BAIIA ajusté	646,4	622,0	1 892,0	1 826,6

Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, la dépense d'amortissement et de perte de valeur a augmenté de 17,3 millions \$ et de 42,8 millions \$, respectivement, principalement en raison des investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, du remplacement d'équipement, de l'ajout de nouveaux magasins et de l'amélioration continue de notre réseau. La dépense d'amortissement et de perte de valeur du troisième trimestre et des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 a aussi augmenté en raison de l'amortissement accéléré de certains actifs relié avec notre initiative de marque mondiale, ce qui a eu un impact de 8,4 millions \$ et de 21,8 millions \$, respectivement. Ces éléments ayant contribué à l'augmentation de la dépense d'amortissement et de perte de valeur ont été, contrebalancés, en partie, par l'effet net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes.

Frais de financement nets

Le troisième trimestre de l'exercice 2017 affiche des frais de financement nets de 43,3 millions \$, une augmentation de 9,8 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2016. En excluant les pertes de change nettes de 3,0 millions \$ et de 4,1 millions \$ enregistrées aux résultats du troisième trimestre des exercices 2017 et 2016, respectivement, l'augmentation des frais de financement nets est de 10,9 millions \$. Cette augmentation provient principalement de notre niveau d'endettement plus élevé suite à nos récentes acquisitions. La perte de change nette de 3,0 millions \$ du troisième trimestre de l'exercice 2017 provient essentiellement de l'impact de la variation de change sur certains soldes bancaires.

Les trois premiers trimestres de l'exercice 2017 affichent des frais de financement nets de 90,0 millions \$, une augmentation de 14,2 millions \$ comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2016. En excluant les gains de change nets de 5,5 millions \$ et de 0,8 million \$ enregistrés aux trois premiers trimestres des exercices 2017 et 2016, respectivement, l'augmentation des frais de financement nets est de 18,9 millions \$, pour la même raison que celle du troisième trimestre. Le gain de change net de 5,5 millions \$ provient essentiellement de l'impact de la variation de change sur certains soldes bancaires.

Impôts sur les bénéfices

Le troisième trimestre de l'exercice 2017 affiche un taux d'impôt de 25,2 % comparativement à un taux d'impôt ajusté de 26,0 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2016. La diminution du taux d'impôts découle d'une proportion moins importante de nos bénéfices provenant des États-Unis où notre taux d'impôt statutaire est le plus élevé. Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017, le taux d'impôt a été de 26,7 %.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté

Nous avons clôturé le troisième trimestre de l'exercice 2017 avec un bénéfice net de 287,0 millions \$, comparativement à 274,0 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent, une augmentation de 13,0 millions \$ ou 4,7 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,50 \$ contre 0,48 \$ pour l'exercice précédent. L'effet net négatif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 1,0 million \$ au troisième trimestre de l'exercice 2017.

En excluant des résultats du troisième trimestre de l'exercice 2017 et de celui de l'exercice 2016 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2017 aurait été d'approximativement 303,0 millions \$, contre 301,0 millions \$ pour le trimestre comparable de l'exercice précédent, une augmentation de 2,0 millions \$ ou 0,7 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée aurait été de 0,53 \$ pour le troisième trimestre des exercices 2017 et 2016.

Les trois premiers trimestres de l'exercice 2017 affichent un bénéfice net de 931,3 millions \$, comparativement à 987,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en baisse de 56,2 millions \$, ou 5,7 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,64 \$ contre 1,73 \$ l'an dernier. L'effet net négatif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 9,0 millions \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017.

En excluant des résultats des trois premiers trimestres de l'exercice 2017 et de ceux de l'exercice 2016 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net pour les trois premiers trimestres de 2017 aurait été d'approximativement 958,0 millions \$ comparativement à 968,0 millions \$ pour la période comparable de l'exercice précédent, une diminution de 10,0 millions \$, ou 1,0 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2017 se serait chiffré à 1,68 \$ contre 1,70 \$ pour la période comparable de l'année précédente, une diminution de 1,2 %.

Le tableau suivant concilie le bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
Bénéfice net, tel que publié	287,0	274,0	931,3	987,5
Ajustements:				
Dépense d'amortissement accéléré	8,4	10,1	21,8	10,1
Frais d'acquisition	6,0	2,1	14,6	3,5
Frais de restructuration	6,0	-	6,0	-
Perte (gain) de change net(te)	3,0	4,1	(5,5)	(0,8)
Gains de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite	(2,7)	(27,2)	(2,7)	(27,2)
Dépense d'impôt découlant d'une réorganisation interne	-	22,9	-	22,9
Radiation d'équipement lié au changement de marque de carburant	-	10,4	-	10,4
Frais de résiliation anticipée de contrats	-	9,2	-	9,2
Gain net sur la disposition des activités de vente de lubrifiant	-	-	-	(47,4)
Dépenses d'intégration de notre nouvelle marque mondiale	-	-	-	8,6
Impôt relatif aux items ci-dessus et arrondissements	(4,7)	(4,6)	(7,5)	(8,8)
Bénéfice net ajusté	303,0	301,0	958,0	968,0

Il est à noter que le bénéfice net ajusté ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les IFRS, mais nous l'utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques.

Dividendes

Lors de sa réunion du 14 mars 2017, le conseil d'administration de la société (« le conseil ») a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 23 mars 2017 pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, payable le 6 avril 2017. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

Profil

Couche-Tard est le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, elle est le plus important exploitant indépendant de magasins d'accommodation en fonction du nombre de magasins exploités par la société (magasins corporatifs). En Europe, Couche-Tard est un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie) et en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 29 janvier 2017, le réseau de Couche-Tard comptait 8 081 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 6 710 offraient du carburant pour le transport routier. Son réseau nord-américain est constitué de 15 unités d'affaires, dont 11 aux États-Unis, couvrant 41 États et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 80 000 personnes travaillent dans l'ensemble de son réseau et de ses centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, Couche-Tard exploite un vaste réseau de ventes au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes, ainsi qu'en Russie par l'entremise de dix unités d'affaires. Au 29 janvier 2017, la société comptait 2 766 magasins, dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres sont des sites de carburant automatisés sans employés. Couche-Tard offre aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, du carburant pour le secteur de l'aviation, des lubrifiants et des produits chimiques. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés arborant ses marques, quelque 25 000 personnes travaillent dans son réseau de ventes au détail, ses terminaux et ses centres de services en Europe.

De plus, en vertu des contrats de licence, près de 1 700 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 13 autres pays et territoires (Chine, Costa Rica, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines et Vietnam), ce qui porte à plus de 12 500 le nombre de magasins du réseau.

On trouvera de plus amples renseignements sur Alimentation Couche-Tard inc. au <http://corpo.couche-tard.com>.

Contacts :

Relations médias: Marie-Noëlle Cano, Directrice principale, Communications globales

Tél. : (450) 662-6632 poste 4611

communication@couche-tard.com

Relations investisseurs : Claude Tessier, Chef de la direction financière

Tél. : (450) 662-6632 poste 4407

relations.investisseurs@couche-tard.com

Les déclarations contenues dans ce communiqué, qui décrivent les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de Couche-Tard peuvent constituer des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces déclarations se caractérisent par l'emploi de verbes à la forme affirmative ou négative, tels que « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer », ainsi que d'autres expressions apparentées. Couche-Tard tient à préciser que, par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, et que ses résultats, ou les mesures qu'elle adopte pourraient différer considérablement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations, ou pourraient avoir une incidence sur le degré de réalisation d'une projection particulière. Parmi les facteurs importants pouvant entraîner une différence considérable entre les résultats réels de Couche-Tard et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives, mentionnons les effets de l'intégration d'entreprises acquises et la capacité de concrétiser les synergies projetées, les fluctuations des marges sur les ventes d'essence, la concurrence dans les secteurs de l'accommodation et du carburant, les variations de taux de change ainsi que d'autres risques décrits en détail de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada et des États-Unis. À moins qu'elle n'y soit tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, Couche-Tard nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Enfin, l'information prospective contenue dans ce document est basée sur l'information disponible en date de sa publication.

Webémission sur les résultats le 14 mars 2017 à 14h30 (HAE)

Couche-Tard invite les analystes connus de la Société à faire parvenir, avant 11h00 le 14 mars 2017 (HAE), leurs deux questions auprès de la direction.

Les analystes financiers, investisseurs, médias et toute autre personne intéressés à écouter la webémission sur les résultats de Couche-Tard pourront le faire le 14 mars 2017 à 14h30 (HAE) en se rendant sur le site internet de la société au <http://corpo.couche-tard.com/> sous la rubrique Relations investisseurs/Présentations corporatives ou en signalant le 1 (866) 865-3087 ou le numéro international 1 (647) 427-7450, suivi par le code d'accès 76548088#.

Rediffusion : Les personnes qui sont dans l'impossibilité d'écouter la webémission en direct pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible sur le site internet de la société pour une période de 90 jours suivant la webémission.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	11 415,8	9 331,1	28 281,9	26 747,5
Coût des ventes	9 537,3	7 591,0	23 336,5	22 057,3
Marge brute	1 878,5	1 740,1	4 945,4	4 690,2
Frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux	1 251,3	1 134,1	3 097,2	2 900,6
Frais de restructuration	6,0	-	6,0	-
Gain de compression sur l'obligation au titre de régimes de retraite à prestations définies (note 9)	(2,7)	(27,2)	(2,7)	(27,2)
Gain sur la cession des activités de vente de lubrifiants (note 4)	-	-	-	(47,4)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(4,8)	14,5	(6,0)	18,2
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	210,1	192,8	513,2	470,4
	1 459,9	1 314,2	3 607,7	3 314,6
Bénéfice d'exploitation	418,6	425,9	1 337,7	1 375,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8,4	8,8	23,2	23,5
Frais de financement	42,3	30,9	99,8	81,6
Revenus financiers	(2,0)	(1,5)	(4,3)	(5,0)
Perte (gain) de change résultant de la conversion des devises	3,0	4,1	(5,5)	(0,8)
Frais de financement nets	43,3	33,5	90,0	75,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	383,7	401,2	1 270,9	1 323,3
Impôts sur les bénéfices	96,7	127,2	339,6	335,8
Bénéfice net	287,0	274,0	931,3	987,5
Bénéfice net attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	287,0	274,0	931,3	987,3
Actionnaires sans contrôle	-	-	-	0,2
Bénéfice net	287,0	274,0	931,3	987,5
Bénéfice net par action (note 6)				
De base	0,51	0,48	1,64	1,74
Dilué	0,50	0,48	1,64	1,73
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (en milliers)	567 882	567 427	567 769	567 405
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (en milliers)	569 296	569 230	569 278	569 188
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	567 901	567 449	567 901	567 449

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	287,0	274,0	931,3	987,5
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats				
Conversion des devises				
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	(75,0)	(90,7)	(47,6)	110,0
Variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	40,0	(116,4)	(38,5)	(218,1)
Intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽³⁾	(1,4)	(1,3)	(2,3)	(2,4)
Éléments de couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽⁴⁾	(1,9)	(0,4)	1,8	8,3
Reclassement aux résultats de pertes (gains) réalisés sur des instruments financiers ⁽⁵⁾	0,4	(1,2)	(3,8)	(8,7)
Placement disponible à la vente				
Variation de la juste valeur d'un placement disponible à la vente ⁽⁶⁾	(0,9)	(2,8)	19,5	(2,8)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
Gain actuariel net ⁽⁷⁾	20,0	6,9	12,6	28,7
Autres éléments du résultat global	(18,8)	(205,9)	(58,3)	(85,0)
Résultat global	268,2	68,1	873,0	902,5
Résultat global attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	268,2	68,1	873,0	902,3
Actionnaires sans contrôle	-	-	-	0,2
Résultat global	268,2	68,1	873,0	902,5

(1) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants incluent un gain de 44,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 6,9 \$) et un gain de 15,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,4 \$), respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants incluent une perte de 63,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 10,1 \$) et une perte de 142,8 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 22,6 \$), respectivement. Ces gains et pertes découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en dollars américains, en couronnes norvégiennes et en euros, et, pour une partie de l'année, en combinaison avec des swaps de taux d'intérêt multidevises, désignées à titre d'instruments de couverture de risque de change sur l'investissement net de la société dans ses opérations étrangères aux États-Unis, en Norvège, au Danemark, dans les pays baltes et en Irlande.

(2) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0 \$ et de 0,5 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et de 7,0 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 1,8 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et de 0,9 \$, respectivement.

(4) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,7 \$ et de 0,7 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 3,5 \$, respectivement.

(5) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et de 1,2 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$ et de 3,2 \$, respectivement.

(6) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 2,7 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0 \$.

(7) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 5,8 \$ et de 0,5 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,2 \$ et de 9,4 \$, respectivement.

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

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 40 semaines terminée le

29 janvier 2017

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						Part des actionnaires sans contrôle	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	Total			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au début de la période	699,8	14,8	5 020,6	(694,1)	5 041,1	-	5 041,1	
Résultat global :								
Bénéfice net	-	-	931,3	-	931,3	-	931,3	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(58,3)	(58,3)	-	(58,3)	
Résultat global					873,0	-	873,0	
Dividendes déclarés	-	-	(107,2)	-	(107,2)	-	(107,2)	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	3,1	-	-	3,1	-	3,1	
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,9	(0,9)	-	-	-	-	-	
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3	
Solde à la fin de la période	701,0	17,0	5 844,7	(752,4)	5 810,3	-	5 810,3	

Période de 40 semaines terminée le

31 janvier 2016

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						Part des actionnaires sans contrôle	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	Total			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au début de la période	697,2	10,7	3 919,8	(738,6)	3 889,1	13,9	3 903,0	
Résultat global :								
Bénéfice net	-	-	987,3	-	987,3	0,2	987,5	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(85,0)	(85,0)	-	85,0	
Résultat global					902,3	0,2	902,5	
Dividendes déclarés	-	-	(74,9)	-	(74,9)	(0,7)	(75,6)	
Annulation de l'obligation de rachat (note 10)	-	-	13,0	-	13,0	-	13,0	
Rachat de la part des actionnaires sans contrôle (note 10)	-	-	-	-	-	(11,8)	(11,8)	
Part des actionnaires sans contrôle transférée au surplus d'apport (note 10)	-	1,6	-	-	1,6	(1,6)	-	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	2,2	-	-	2,2	-	2,2	
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,1	(0,1)	-	-	-	-	-	
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2	
Solde à la fin de la période	697,5	14,4	4 845,2	(823,6)	4 733,5	-	4 733,5	

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2017	31 janvier 2016	29 janvier 2017	31 janvier 2016
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	287,0	274,0	931,3	987,5
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	209,5	181,1	512,9	439,8
Gain de compression sur l'obligation au titre de régimes de retraite à prestations définies (note 9)	(2,7)	(27,2)	(2,7)	(27,2)
Impôts différés	(13,6)	24,3	(8,1)	(11,3)
Crédits reportés	5,8	8,3	20,6	19,2
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus	(5,0)	(2,5)	(10,6)	(10,2)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(4,8)	14,5	(6,0)	18,2
Gain sur la cession des activités de vente de lubrifiants (note 4)	-	-	-	(47,4)
Autres	8,2	(15,5)	7,0	(2,7)
Variations du fonds de roulement hors caisse	(192,4)	(240,2)	(230,1)	(137,9)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	292,0	216,8	1 214,3	1 228,0
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(499,3)	(73,5)	(1 328,7)	(183,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(315,3)	(333,6)	(627,7)	(607,8)
Produits tirés de la vente d'une entreprise associée disponible à la vente (note 3)	71,5	-	71,5	-
Réduction de capital reçue d'une entreprise associée disponible à la vente (note 3)	65,6	-	65,6	-
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	38,9	16,5	78,8	59,6
Dépôt pour acquisition d'entreprise	19,2	-	18,7	-
Investissement dans une entreprise associée disponible à la vente (note 3)	(6,7)	-	(308,1)	-
Liquidités soumises à des restrictions	-	0,1	(4,8)	0,7
Produit tiré de la cession des activités de vente de lubrifiants (note 4)	-	-	-	81,0
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(626,1)	(390,5)	(2 034,7)	(650,1)
Activités de financement				
Augmentation (diminution) nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti (note 5)	167,6	698,5	116,6	(654,2)
Dividendes versés en trésorerie	(38,9)	(27,8)	(107,2)	(74,9)
Diminution nette des autres dettes	(8,5)	(8,6)	(23,4)	(15,8)
Règlement de swaps de taux d'intérêt multidevises	4,9	-	(4,9)	-
Émission résultant de la levée d'option d'achats d'actions	0,1	-	0,3	0,2
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en euros, déduction faite des frais de financement (note 5)	-	-	851,8	-
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement	-	-	-	562,0
Rachat de la part des actionnaires sans contrôle (note 10)	-	-	-	(11,8)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	125,2	662,1	833,2	(194,5)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(7,6)	10,6	1,9	12,9
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(216,5)	499,0	14,7	396,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	830,6	473,1	599,4	575,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	614,1	972,1	614,1	972,1
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	42,2	36,2	85,6	65,8
Intérêts et dividendes reçus	5,8	7,7	16,4	17,6
Impôts sur les bénéfices versés	198,0	196,5	345,9	333,5
Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Encaisse et dépôts à vue			614,1	972,1

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 29 janvier 2017	Au 24 avril 2016 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	614,1	599,4
Liquidités soumises à des restrictions	6,5	1,7
Débiteurs	1 360,1	1 370,4
Stocks	942,8	816,7
Frais payés d'avance	63,7	60,7
Impôts sur les bénéfices à recevoir	47,9	32,9
	3 035,1	2 881,8
Immobilisations corporelles	7 162,9	6 371,5
Goodwill	2 425,5	1 773,2
Immobilisations incorporelles	674,5	755,9
Autres actifs	346,9	344,9
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	107,5	91,2
Impôts différés	32,6	46,3
	13 785,0	12 264,8
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 365,9	2 469,0
Provisions	114,2	107,0
Autres passifs financiers à court terme (note 12)	14,4	-
Impôts sur les bénéfices à payer	64,6	54,6
Portion à court terme de la dette à long terme (note 5)	32,9	29,2
	2 592,0	2 659,8
Dette à long terme (note 5)	3 647,2	2 808,9
Provisions	459,0	473,0
Passif au titre des prestations constituées	95,3	100,3
Autres passifs financiers à long terme (note 12)	246,7	221,8
Crédits reportés et autres éléments de passif	264,1	267,6
Impôts différés	670,4	692,3
	7 974,7	7 223,7
Capitaux propres		
Capital-actions (note 8)	701,0	699,8
Surplus d'apport	17,0	14,8
Bénéfices non répartis	5 844,7	5 020,6
Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	(752,4)	(694,1)
	5 810,3	5 041,1
	13 785,0	12 264,8

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont publiés dans la Partie I du *Manuel des Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada) – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire ».

La préparation des états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés audités de l'exercice terminé le 24 avril 2016. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel de 2016 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 14 mars 2017 par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication.

Chiffres comparatifs

La société a apporté des ajustements et a finalisé la répartition préliminaire du prix d'achat pour l'acquisition de Topaz. En conséquence, le bilan consolidé au 24 avril 2016 a été ajusté pour tenir compte de ces changements. Voir la note 3 pour plus de détails sur les ajustements apportés à la répartition du prix d'achat pour cette acquisition. Des modifications ont également été apportées à certains éléments des états des résultats consolidés précédemment publiés, tels que présentés ci-bas :

	Période de 12 semaines terminée le 24 avril 2016			Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2016		
	Publié	Ajustements	Ajusté	Publié	Ajustements	Ajusté
Revenus	7 397,1	-	7 397,1	34 144,6	-	34 144,6
Coût des ventes	6 005,8	-	6 005,8	28 063,1	-	28 063,1
Marge Brute	1 391,3	-	1 391,3	6 081,5	-	6 081,5
Frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux	934,5	1,4	935,9	3 835,1	1,4	3 836,5
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	162,0	0,7	162,7	632,4	0,7	633,1
Bénéfice d'exploitation	294,2	(2,1)	292,1	1 669,8	(2,1)	1 667,7
Frais financiers nets	31,7	0,5	32,2	107,5	0,5	108,0
Bénéfice avant impôts sur les Bénéfices	269,0	(2,5)	266,5	1 592,3	(2,5)	1 589,8
Impôts sur les bénéfices	62,8	(0,3)	62,5	398,6	(0,3)	398,3
Bénéfice net	206,2	(2,3)	203,9	1 193,7	(2,3)	1 191,4

	Période de 12 semaines terminée le 17 juillet 2016			Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2016			Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2016		
	Publié	Ajustements	Ajusté	Publié	Ajustements	Ajusté	Publié	Ajustements	Ajusté
Revenus	8 420,6	-	8 420,6	8 445,5	-	8 445,5	16 866,1	-	16 866,1
Coût des ventes	6 901,2	-	6 901,2	6 898,0	-	6 898,0	13 799,2	-	13 799,2
Marge Brute	1 519,4	-	1 519,4	1 547,5	-	1 547,5	3 066,9	-	3 066,9
Frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux	915,8	-	915,8	930,3	(0,2)	930,1	1 846,1	(0,2)	1 845,9
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	145,0	1,4	146,4	154,2	2,5	156,7	299,2	3,9	303,1
Bénéfice d'exploitation	460,2	(1,4)	458,8	462,6	(2,3)	460,3	922,8	(3,7)	919,1
Frais financiers nets	24,4	0,4	24,8	21,3	0,6	21,9	45,7	1,0	46,7
Bénéfice avant impôts sur les Bénéfices	445,3	(1,8)	443,5	446,6	(3,0)	443,6	891,9	(4,7)	887,2
Impôts sur les bénéfices	120,9	(0,2)	120,7	122,6	(0,4)	122,2	243,5	(0,6)	242,9
Bénéfice net	324,4	(1,6)	322,8	324,0	(2,6)	321,4	648,4	(4,2)	644,2

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Nouvelles normes publiées récemment, mais non encore appliquées

En juin 2016, l'IASB a publié « Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions », qui vient modifier IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », et qui précise comment comptabiliser certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, comme l'incidence des conditions d'acquisition de droits et des conditions accessoires à l'acquisition de droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie. Ces modifications prennent effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Ces modifications doivent être appliquées de façon prospective, et l'adoption rétrospective est permise. La société évalue actuellement l'impact de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition de certains actifs canadiens d'Imperial Oil Limited

Le 7 septembre 2016, la société a reçu l'approbation du Bureau de la concurrence du Canada permettant d'acquérir 278 sites auprès d'Imperial Oil, dont 228 sont situés en Ontario, principalement dans la grande région métropolitaine de Toronto, et 50 dans la grande région métropolitaine de Montréal. L'accord comprend également 13 lots vacants, 1 site opéré par un exploitant indépendant ainsi qu'une entente d'approvisionnement à long terme en carburant de marque Esso. L'intégration des sites a débuté le 12 septembre 2016 et s'est achevée le 27 octobre 2016. Sur les 278 sites, la société loue le terrain et la bâtisse pour 1 site, loue le terrain et possède la bâtisse pour 40 sites et possède ces deux actifs pour les 237 autres sites. À la clôture de la transaction, tous les sites fonctionnaient d'après un modèle d'agent à commission selon lequel un tiers exploite le site.

Des frais d'acquisition de 12,1 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux relativement à cette acquisition. Notre travail préliminaire a identifié les actifs incorporels suivants, qui n'ont pas été évalués dans la répartition préliminaire du prix d'achat : relations clients et contrats de location favorables.

La contrepartie totale en espèces pour les 278 sites acquis est de 1 285,7 \$. La société n'a pas encore terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour toutes les transactions. La répartition préliminaire du prix d'achat de cette acquisition pourrait donc faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill, jusqu'à ce que le processus soit terminé.

Le tableau qui suit présente la répartition préliminaire du prix d'achat basée sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	13,8
Immobilisations corporelles	687,5
Autres actifs	8,1
Actif corporel total	709,4
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,1
Provisions	19,5
Passif total	19,6
Actif corporel net acquis	689,8
Goodwill	595,9
Contrepartie totale payée en trésorerie	1 285,7

La société estime que tout le goodwill relatif à cette transaction sera déductible aux fins fiscales.

La société a effectué cette acquisition avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à ces magasins ont été respectivement de 573,4 \$ et de 33,1 \$. Étant donné la nature de cette acquisition, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société si elle avait réalisé cette acquisition au début de son exercice.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

Autres acquisitions

- Le 1^{er} mai 2016, la société a complété l'acquisition des actions de A/S Dansk Fuel (« Dansk Fuel ») auprès d'A/S Dansk Shell, qui comprend un réseau de 315 sites en plus d'activités de vente de carburant commercial et de vente de carburant pour l'aviation, tous situés au Danemark, pour une contrepartie totale de 308,1 \$.

Tel qu'il est requis par les exigences de la Commission européenne, la société :

- a conservé 127 sites, dont 82 sites desquels la société est propriétaire de l'immobilier et 45 sites qui sont détenus par des tiers;
- a cédé les activités restantes de Dansk Fuel, en plus de 24 de ses sites actuels;
- a poursuivi ses opérations de façon distincte de celles de Dansk Fuel.

Afin de respecter cette exigence, la société a signé une entente de vente des actions de Dansk Fuel à A/S DCC Holding, une filiale de DCC plc. Jusqu'à l'approbation et la conclusion de cette transaction de vente, un fiduciaire a été nommé pour gérer et exploiter Dansk Fuel. Puisque la société ne contrôlait pas les opérations de Dansk Fuel, son investissement dans Dansk Fuel était comptabilisé comme un investissement dans une société associée selon la méthode de la mise en équivalence. La vente des actions de Dansk Fuel à A/S DCC Holding s'est conclue le 31 octobre 2016, pour une contrepartie totale de 71,5 \$. Antérieurement à cette transaction, une réduction de capital de 65,6 \$ a été effectuée.

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, la société a transféré l'ensemble des 127 sites conservés de Dansk Fuel à sa filiale au Danemark, pour une contrepartie présumée de 177,6 \$. La société a obtenu le contrôle des opérations des sites conservés graduellement lorsqu'ils ont été transférés de Dansk Fuel à sa filiale au Danemark, et à partir de ces dates de transfert respectives les résultats et actifs relatifs à ces sites ont été inclus à son bilan consolidé et à ses résultats et ses flux de trésorerie consolidés. Parmi les 127 sites qui ont été transférés, 72 sont des stations-service, 49 sont des stations-service automatisées et 6 sont des haltes routières pour les camionneurs. Au moment du transfert, l'ensemble de ces sites était opéré par des exploitants indépendants.

- Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, la société a conclu des ententes avec les exploitants indépendants des sites de Dansk Fuel et a converti tous ces sites au modèle corporatif.
- Le 15 novembre 2016, la société a finalisé l'acquisition de 23 sites corporatifs situés en Estonie auprès de Sevenoil Est OÜ et de ses affiliés, incluant 11 stations-service avec magasins d'accommodation et 12 stations-service automatisées. La société loue le terrain et la bâtisse pour trois sites et est propriétaire de ces actifs pour les autres sites.
- Pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, la société a également fait l'acquisition de 11 magasins par l'entremise de transactions distinctes. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour ces sites.

Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 220,6 \$. La société n'a pas encore terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour toutes les transactions. La répartition préliminaire du prix d'achat de ces acquisitions pourrait donc faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, des frais d'acquisition de 2,5 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de ventes, d'administration et frais généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non réalisées ou en cours.

Le tableau qui suit présente les répartitions préliminaires du prix d'achat des autres acquisitions basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires :

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	12,7
Immobilisations corporelles	122,8
Autres actifs	7,9
Actif corporel total	143,4
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	2,2
Provisions	4,2
Crédits reportés et autres éléments de passif	7,2
Passif total	13,6
Actif corporel net acquis	129,8
Goodwill	90,8
Contrepartie totale	220,6
Contrepartie présumée pour le transfert de 127 sites de Dansk Fuel	177,6
Contrepartie totale payée en trésorerie	43,0

La société estime que tout le goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales.

La société a effectué ces acquisitions avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Ces acquisitions ont généré un goodwill dû principalement à l'emplacement stratégique de certains magasins acquis. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à ces magasins ont été respectivement de 156,9 \$ et de 4,3 \$. Étant donné la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

Acquisition de Topaz

Le 1^{er} février 2016, la société a acquis toutes les actions en circulation de Topaz Energy Group Limited, de Resource Property Investment Fund PLC et d'Esso Ireland Limited, connues collectivement sous le nom de « Topaz », pour une contrepartie totale en espèces de 257,5 € ou 280,4 \$, plus une contrepartie conditionnelle d'un montant non actualisé maximum de 15,0 € (16,3 \$) payable à la signature de deux contrats. La juste valeur de la contrepartie conditionnelle a été estimée à 15,0 € (16,3 \$), en utilisant les informations disponibles sur le progrès des négociations à la date d'acquisition, et représente la meilleure estimation de la société. Topaz est le plus grand détaillant de magasins d'accommodation et de carburant en Irlande, avec un réseau comprenant 444 stations-service. De ces stations-service, 158 sont opérées par Topaz et 286 sont opérées par des exploitants indépendants. À la suite de cette transaction, la société est devenue propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 77 sites, locataire du terrain et propriétaire de la bâtisse pour 24 sites et locataire de ces mêmes actifs pour les sites restants. Cette transaction vise également d'importantes opérations commerciales de vente de carburant puisqu'elle comprend plus de 30 dépôts et 2 terminaux détenus.

Le tableau qui suit présente la répartition initiale du prix d'achat de Topaz, telle qu'elle est présentée dans les états financiers consolidés annuels 2016 de la société et les ajustements finaux effectués afin de modifier cette répartition :

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

	Répartition initiale	Ajustements	Répartition finale
	\$	\$	\$
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28,4	-	28,4
Débiteurs	213,5	(24,4)	189,1
Stocks	38,1	-	38,1
Frais payés d'avance	12,9	(2,2)	10,7
	292,9	(26,6)	266,3
Immobilisations corporelles	509,0	(33,9)	475,1
Immobilisations incorporelles identifiables	5,1	122,5	127,6
Autres actifs	5,1	3,3	8,4
Impôts différés	2,2	(2,2)	-
	814,3	63,1	877,4
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	237,7	(21,7)	216,0
Provisions	2,4	0,9	3,3
Impôts sur les bénéfices à payer	-	0,6	0,6
Portion à court terme de la dette à long terme	231,3	(0,2)	231,1
	471,4	(20,4)	451,0
Dette à long terme	153,0	(19,1)	133,9
Provisions	19,5	(1,9)	17,6
Passif au titre des prestations constituées	9,6	-	9,6
Crédits reportés et autres éléments de passif	-	2,6	2,6
Impôts différés	-	27,0	27,0
	653,5	(11,8)	641,7
Actif net identifiable	160,8	74,9	235,7
Goodwill à l'acquisition	136,4	(75,4)	61,0
Contrepartie	297,2	(0,5)	296,7
Contrepartie à recevoir	-	(0,5)	(0,5)
Contrepartie conditionnelle	16,3	-	16,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	28,4	-	28,4
Flux de trésorerie nets à l'acquisition	252,5	-	252,5

La société estime qu'aucun goodwill ne sera déductible aux fins fiscales au regard de cette transaction.

La société a effectué cette acquisition avec l'objectif de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Cette acquisition a généré un goodwill dû principalement à la présence importante de son réseau en Irlande.

Acquisition de CST Brands Inc.

Le 21 août 2016, la société a signé un accord de fusion définitif afin d'acquérir CST Brands Inc. (« CST »), représentant une valeur d'entreprise totale approximative de 4,4 milliards \$, incluant la dette nette prise en charge. La transaction a été approuvée par les actionnaires de CST le 16 novembre 2016 et est toujours assujettie aux approbations réglementaires aux États-Unis et au Canada. La société prévoit la clôture de la transaction au début de l'exercice 2018.

La société a également conclu un accord avec Parkland Fuel Corporation (« Parkland ») en vertu duquel la société vendrait la majorité des actifs canadiens de CST à Parkland subséquentement à la fusion avec CST pour une valeur approximative de 750,0 \$. Cette transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles.

4. CESSIION DES ACTIVITÉS DE VENTE DE LUBRIFIANTS

Le 1^{er} octobre 2015, la société a conclu la cession de ses activités de vente de lubrifiants à Fuchs Petrolub SE. La cession a été effectuée par l'entremise d'une vente d'actions en vertu de laquelle Fuchs Petrolub SE a acheté 100 % des actions émises et en circulation de Statoil Fuel & Retail Lubricants Sweden AB. Le produit de cession total des activités de vente de lubrifiants a été de 81,0 \$. La société a comptabilisé un gain sur la cession de 47,4 \$ lié à cette transaction de vente.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

5. DETTE À LONG TERME

	Au 29 janvier 2017	Au 24 avril 2016 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (note 12)	1 520,2	1 573,2
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains, échéant en décembre 2021	987,5	841,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026 (note 12)	796,3	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en NOK, échéant en février 2026 (note 12)	80,3	81,8
Obligations à taux variable, en NOK, 5,04 %, échéant en février 2017	1,8	1,8
Obligations à taux fixe, en NOK, 5,75 %, échéant en février 2019	1,6	1,6
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars canadiens, échéant en décembre 2021	-	43,0
Autres dettes, incluant des obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates	292,4	295,5
	3 680,1	2 838,1
Portion à court terme de la dette à long terme	32,9	29,2
	3 647,2	2 808,9

Billets de premier rang non garantis libellés en euros

Le 6 mai 2016, la société a émis des billets de premier rang non garantis, libellés en euros, pour un total de 750,0 €, dont le taux de coupon est de 1,875 % et échéant le 6 mai 2026. L'intérêt est payable annuellement le 6 mai. Le produit net de cette émission a principalement été utilisé pour rembourser une partie du crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti

Le 26 octobre 2016, la société a amendé son crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti pour en prolonger l'échéance jusqu'en décembre 2021. Aucune autre condition n'a changé significativement.

6. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le tableau suivant présente les informations sur le calcul du bénéfice net par action, de base et dilué :

	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017			Période de 16 semaines terminée le 31 janvier 2016		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires des catégories A et B	287,0	567 882	0,51	274,0	567 427	0,48
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	1 414	(0,01)	-	1 803	-
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires des catégories A et B	287,0	569 296	0,50	274,0	569 230	0,48

	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017			Période de 40 semaines terminée le 31 janvier 2016		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires des catégories A et B	931,3	567 769	1,64	987,3	567 405	1,74
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	1 509	-	-	1 783	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires des catégories A et B	931,3	569 278	1,64	987,3	569 188	1,73

Lorsqu'elles ont un effet anti-dilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, 217 383 et 357 969 options d'achat d'actions ont été

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

exclues, respectivement, tandis que 140 586 options d'achat d'actions ont été exclues pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 31 janvier 2016.

7. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 29 janvier 2017

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						Ne sera jamais reclassé aux résultats	Cumul des autres éléments du résultat global
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats							
	Redressements cumulés des conversions des devises	Couverture de l'investissement net	Intérêts nets sur la couverture de l'investissement net	Placement disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes		
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(482,6)	(276,4)	(1,6)	6,7	2,1	(3,3)	(755,1)	
Moins : impôts sur les bénéfices	-	(0,2)	(1,1)	1,0	0,6	(3,0)	(2,7)	
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(482,6)	(276,2)	(0,5)	5,7	1,5	(0,3)	(752,4)	

Au 31 janvier 2016

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						Ne sera jamais reclassé aux résultats	Cumul des autres éléments du résultat global
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats							
	Redressements cumulés des conversions des devises	Couverture de l'investissement net	Intérêts nets sur la couverture de l'investissement net	Placement disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes		
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(444,8)	(372,7)	2,8	(2,8)	6,9	(5,4)	(816,0)	
Moins : impôts sur les bénéfices	-	7,3	0,8	-	1,8	(2,3)	7,6	
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(444,8)	(380,0)	2,0	(2,8)	5,1	(3,1)	(823,6)	

8. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 29 janvier 2017, la société avait d'émissions et en circulation 147 766 540 actions à vote multiple de catégorie A, comportant 10 votes par action (147 766 540 au 24 avril 2016), et 420 134 840 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, comportant 1 vote par action (419 823 571 au 24 avril 2016).

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017, un total de 30 650 options d'achat d'actions ont été levées (36 938 pour la période de 16 semaines terminée le 31 janvier 2016). Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, un total de 349 621 options d'achat d'actions ont été levées (97 123 pour la période de 40 semaines terminée le 31 janvier 2016).

Le 20 juillet 2016, 154 256 options d'achat d'actions ont été octroyées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de la société. La description du régime offert par la société est présentée à la note 25 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2016 de la société.

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes, en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées depuis le début de la période :

- taux d'intérêt sans risque de 1,01 %;
- durée prévue de 8 ans;

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

- volatilité du prix de l'action de 28,0 %;
- dividende trimestriel prévu de 0,0775 \$ CA par action.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017 a été de 18,57 \$ CA par action.

9. GAIN DE COMPRESSION SUR L'OBLIGATION AU TITRE DES RÉGIMES DE RETRAITE À PRESTATIONS DÉFINIES

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017, la société a informé ses employés de sa décision de fermer certains de ses régimes d'invalidité existants en Norvège. La fermeture de ces régimes d'invalidité a entraîné un gain de compression de 2,7 \$ avant impôts, qui a été enregistré aux résultats du trimestre tandis que la contrepartie a été comptabilisée en diminution de l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies au bilan.

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 31 janvier 2016, la société a informé ses employés de sa décision de convertir certains des régimes de retraite à prestations définies existants en régimes à cotisations définies. La fermeture des régimes à prestations définies a entraîné un gain de compression de 27,2 \$ avant impôts, qui a été enregistré aux résultats tandis que la contrepartie a été comptabilisée en diminution de l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies.

10. RACHAT DE LA PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE DANS CIRCLE K ASIA S.À.R.L.

Le 24 juillet 2015, la société a exercé son option de rachat de la part des actionnaires sans contrôle dans Circle K Asia s.à.r.l (« Circle K Asia ») pour une contrepartie en trésorerie de 11,8 \$. La différence entre la contrepartie payée et la valeur de la part des actionnaires sans contrôle au 24 juillet 2015 est présentée au surplus d'apport. Étant donné le rachat, l'obligation de rachat de la société a été annulée et son renversement a été comptabilisé dans les bénéfices non répartis. La société détient désormais 100 % des opérations de Circle K Asia.

11. INFORMATION SECTORIELLE

La société exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis, en Europe et au Canada. Elle exerce essentiellement ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate, de carburant pour le transport routier et d'autres produits principalement par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont Circle K, Couche-Tard, Mac's, Kangaroo Express, Statoil, Ingo, Topaz et Re.Store. Les produits de clients externes proviennent principalement de trois catégories, soit les marchandises et les services, le carburant pour le transport routier et les autres revenus.

Le tableau suivant fournit de l'information sur les principales catégories de produits ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017				Période de 16 semaines terminée le 31 janvier 2016			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	2 188,8	364,9	519,9	3 073,6	2 156,9	254,1	489,5	2 900,5
Carburant pour le transport routier	4 820,7	2 027,5	1 124,7	7 972,9	4 306,7	1 414,8	554,1	6 275,6
Autres	3,8	360,7	4,8	369,3	4,3	150,6	0,1	155,0
	7 013,3	2 753,1	1 649,4	11 415,8	6 467,9	1 819,5	1 043,7	9 331,1
Marge brute								
Marchandises et services	720,7	155,0	175,9	1 051,6	717,2	111,5	158,6	987,3
Carburant pour le transport routier	404,6	255,8	100,9	761,3	434,1	221,2	42,2	697,5
Autres	3,8	57,1	4,7	65,6	4,3	50,9	0,1	55,3
	1 129,1	467,9	281,5	1 878,5	1 155,6	383,6	200,9	1 740,1
Total de l'actif à long terme ^(b)	5 269,8	3 518,5	1 854,5	10 642,8	5 005,5	2 716,7	500,4	8 222,6

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017				Période de 40 semaines terminée le 31 janvier 2016			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	5 793,0	912,5	1 427,1	8 132,6	5 666,0	667,6	1 401,5	7 735,1
Carburant pour le transport routier	12 293,7	4 856,6	2 149,9	19 300,2	12 730,0	4 126,4	1 634,1	18 490,5
Autres	9,8	833,3	6,0	849,1	11,8	509,7	0,4	521,9
	18 096,5	6 602,4	3 583,0	28 281,9	18 407,8	5 303,7	3 036,0	26 747,5
Marge brute								
Marchandises et services	1 919,7	382,4	478,9	2 781,0	1 878,6	282,2	459,8	2 620,6
Carburant pour le transport routier	1 116,0	707,8	181,5	2 005,3	1 184,3	606,5	118,4	1 909,2
Autres	9,8	143,3	6,0	159,1	11,8	148,2	0,4	160,4
	3 045,5	1 233,5	666,4	4 945,4	3 074,7	1 036,9	578,6	4 690,2

(a) Les zones géographiques sont délimitées en fonction de l'endroit où la société génère les produits d'exploitation (l'endroit où se fait la vente) ainsi que de l'emplacement des actifs à long terme.

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi.

12. JUSTES VALEURS

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit et des comptes fournisseurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La juste valeur des obligations relatives à des immeubles et à des équipements loués en vertu de contrats de location-financement est comparable à leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt implicites sont généralement comparables aux taux d'intérêt du marché pour des obligations similaires. La valeur comptable du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti se rapproche de sa juste valeur étant donné que son écart de taux est comparable à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions similaires à la date du bilan.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Les évaluations à la juste valeur sont classées selon les niveaux suivants :

Niveau 1 : Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement; et

Niveau 3 : Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers, les méthodes et les hypothèses utilisées pour les déterminer et la hiérarchie des évaluations à la juste valeur s'établissent comme suit :

Instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

- La juste valeur du contrat d'investissement, incluant un swap sur rendement total intégré, est principalement fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'établit à 47,3 \$ au 29 janvier 2017 (45,3 \$ au 24 avril 2016) (niveau 2);
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises est basée sur des prix de marché obtenus d'institutions financières de la société pour des instruments financiers similaires et s'établit à 261,1 \$ au 29 janvier 2017 (224,0 \$ au 24 avril 2016) (niveau 2). Ils sont présentés aux autres passifs financiers aux bilans consolidés.

Instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

- La juste valeur des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, est basée sur des données observables sur le marché et s'établit à 1 580,9 \$ au 29 janvier 2017 (1 636,5 \$ au 24 avril 2016);
- La juste valeur des billets de premier rang non garantis, libellés en euros, est basée sur des données observables sur le marché et s'établit à 812,1 \$ au 29 janvier 2017;
- La juste valeur des billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, est basée sur des données observables sur le marché et s'établit à 78,4 \$ au 29 janvier 2017 (82,6 \$ au 24 avril 2016).

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

13. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 14 mars 2017, le conseil d'administration a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 23 mars 2017 pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, payable le 6 avril 2017. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.