
ALIMENTATION COUCHE-TARD ANNONCE LES RÉSULTATS DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE SON EXERCICE 2014

Exercice 2014

- Pour l'exercice 2014, le bénéfice net par action sur une base diluée ajusté des éléments non-récurrents est de 1,35 \$ US comparativement à 1,11 \$ US pour l'exercice 2013, une augmentation de 21,6 %.
- Un fractionnement de toutes les actions de catégorie « A » et « B » émises et en circulation de la société à raison de trois pour une a été effectué le 14 avril 2014. Par conséquent, tous les montants par action dans le présent document sont présentés sur une base comparable.
- Les résultats de l'exercice 2014 et 2013 comprennent les résultats de Statoil Fuel & Retail pour une période de 365 et 315 jours, respectivement.

Trimestre

- Le bénéfice net est de 145,1 millions \$ pour le quatrième trimestre 2014. En excluant les éléments non-récurrents des deux périodes comparables, le résultat par action sur une base diluée aurait été d'approximativement 0,22 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014 comparativement à 0,20 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2013, en hausse de 10,0 %.
- Ventes de marchandises par magasin comparable en hausse de 4,4 % aux États-Unis, de 2,5 % en Europe et de 1,6 % au Canada.
- La marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 33,1 % aux États-Unis, à 42,9 % en Europe et à 32,5 % au Canada, correspondant à une marge consolidée de 34,4 %, en hausse de 0,1 %.
- Volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable en progression de 2,8 % aux États-Unis, de 3,2 % en Europe et de 1,7 % au Canada, soit une performance solide en considérant les tendances du marché.
- La marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 14,85 ¢ US par gallon aux États-Unis, à 10,54 ¢ US par litre en Europe et à 5,86 ¢ CA par litre au Canada.
- Augmentation du dividende trimestriel de 20% à 4,0 ¢CDN en raison du bilan solide et de nos pratiques de distribution de dividendes.

Laval (Québec), Canada, le 7 juillet 2014 – Pour son exercice 2014, Alimentation Couche-Tard inc. (TSX : ATD.A ATD.B) annonce un bénéfice net de 812,2 millions \$, en croissance de 41,8 % par rapport à l'exercice 2013, soit un bénéfice par action de 1,43 \$ sur une base diluée. En ajustant pour les éléments non-récurrents, le bénéfice net de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 766,0 millions \$, une augmentation de 145,0 millions \$, soit 23,3 %, alors que le résultat net ajusté par action sur une base diluée a été approximativement de 1,35 \$, soit une augmentation de 21,6 %.

Pour son quatrième trimestre de l'exercice 2014, Couche-Tard annonce un bénéfice net de 145,1 millions \$, en diminution de 1,3 million \$, ou 0,9 %, soit un bénéfice par action de 0,25 \$ sur une base diluée. Les résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2014 comprennent une perte de change nette de 8,7 millions \$ et un recouvrement d'impôts de 28,2 millions \$ découlant d'une perte de change ainsi de la diminution des taux d'impôts en Norvège et au Danemark. Quant aux résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2013, ils comprenaient des frais de restructuration de 34,0 millions \$, un gain de compression de 19,4 millions \$ afférant à certains régimes de retraite, un gain de change net de 6,8 millions \$ ainsi qu'un recouvrement d'impôts de 34,7 millions \$ découlant de la diminution du taux d'impôts en Suède. En excluant ces éléments et le goodwill négatif des deux trimestres comparables ainsi que les frais d'acquisition des résultats du quatrième trimestre 2013, le bénéfice net par action sur une base diluée aurait été de 0,22 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2014, contre 0,20 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2013, ce qui représente une augmentation de 10,0 %. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance organique des ventes de marchandises et services et du volume de vente de carburant pour le transport routier, à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la diminution des frais financiers suite aux remboursements, par la société, d'une importante portion de sa dette. Ces éléments d'accroissement du bénéfice net ont été contrebalancés, en

partie, par la diminution de la marge sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis, par les dépenses encourues pour supporter la croissance des ventes ainsi que par l'affaiblissement du dollar canadien et de la couronne norvégienne par rapport au dollar américain. Les données financières sont exprimées en dollars américains (dollars US), sauf indication contraire.

« Nous sommes heureux de clôturer l'exercice 2014 avec un bénéfice net affichant une croissance significative pour une sixième année consécutive. Les résultats du trimestre, ajustés des éléments non-récurrents, démontrent une autre performance solide et ce, malgré la diminution des marges sur le carburant aux États-Unis. Le succès de nos stratégies est clairement démontré, à la fois en Amérique du Nord et en Europe, par la performance de nos magasins comparables » a affirmé Alain Bouchard, président et chef de la direction. « En juillet 2013, je disais que l'exercice 2014 en serait un d'exécution et de réalisations en Europe. Aujourd'hui, je suis fier de dire « mission accomplie ». En effet, nous sommes très satisfaits du travail effectué pour augmenter les ventes et réaliser des synergies. Plusieurs étapes ont été accomplies mais notre tâche est loin d'être terminée. Nous travaillons sur plusieurs projets excitants qui devraient nous aider à atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés et ainsi créer de la valeur pour nos actionnaires et les autres parties prenantes. Je tiens à remercier tous nos employés pour une autre année extraordinaire » a conclu M. Bouchard.

Raymond Paré, vice-président et chef de la direction financière, a indiqué : « Je suis très heureux des résultats de notre exercice financier et surtout de l'amélioration de notre bilan. Grâce à nos flux de trésorerie importants, nous avons été en mesure de diminuer notre dette de façon significative et d'augmenter notre dividende pour une troisième fois cette année. Ceci a été rendu possible grâce à notre capacité à continuer d'intégrer nos activités européennes tout en continuant à améliorer notre performance en Amérique du Nord. Nous sommes enthousiastes face aux perspectives de croissance organique qu'offre notre réseau de sites actuel. La croissance de la catégorie des produits frais, l'augmentation de nos revenus avec « miles^{MD} » et avec notre nouveau programme de loyauté en Europe, la réalisation des synergies identifiées de même que l'accélération de la construction de nouveaux sites sont quelques-uns de nos piliers pour les prochaines années. En outre, nous continuons de croire que des opportunités existent pour développer notre réseau autant de façon organique que par des acquisitions disciplinées. ».

Aperçu de l'exercice 2014

Le 11 mars 2014, le conseil d'administration a approuvé le fractionnement de toutes les actions de catégorie « A » et « B » émises et en circulation de la société à raison de trois pour une. Ce fractionnement a reçu l'approbation des autorités réglementaires et a eu lieu le 14 avril 2014. Toutes les informations portant sur les actions et les données par action dans ce document ont été redressées pour refléter d'incidence de ce fractionnement.

Le bénéfice net l'exercice 2014 s'est chiffré à 812,2 millions \$, en hausse de 41,8 % comparativement à l'exercice 2013. Certains éléments ont affecté les résultats de l'exercice 2014, dont principalement du goodwill négatif de 48,4 millions \$, une récupération d'impôt non-récurrente de 21,6 millions \$ en lien avec une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales, une perte de change de 10,1 millions \$, une perte de valeur de 6,8 millions \$ sur une usine de lubrifiant non opérationnelle en Pologne, une récupération d'impôts non-récurrente de 6,6 millions \$ liée à la réduction du taux d'impôt en Norvège et au Danemark ainsi qu'un gain de compression sur l'obligation au titre de l'obligation des régimes de retraite. Les résultats de l'exercice 2013 ont pour leur part été affectés par la perte de 102,9 millions \$ sur des contrats de change liés à l'acquisition de Statoil Fuel & Retail, une récupération d'impôts non-récurrente de 34,7 millions \$ liée à la réduction du taux d'impôt en Suède, une charge de restructuration de 34,0 millions \$, un gain de compression non-récurrent de 19,4 millions \$ au titre de l'obligation des régimes de retraite, du goodwill négatif de 4,4 millions \$ ainsi que d'un gain de change de 3,2 millions \$.

En excluant ces éléments ainsi les frais d'acquisition des résultats des deux exercices, le bénéfice net du de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 766,0 millions \$ (1,35 \$ par action sur une base diluée), contre 621,0 millions \$ (1,11 \$ par action sur une base diluée) pour l'exercice 2013, une augmentation de 145,0 millions \$, soit 23,3 %. Cette solide croissance est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, une croissance des ventes de marchandises et du volume de carburant vendu pour le transport routier par magasin comparable, à des marges plus importantes sur le carburant pour le transport routier en Europe et au Canada ainsi qu'à notre suivi constant de nos coûts d'exploitation. Ces éléments d'accroissement du bénéfice net ont été contrebalancés, en partie, par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes suivant l'appréciation du dollar américain en comparaison, entre autres, au dollar canadien et à la couronne norvégienne, ainsi que par la diminution de nos revenus suite à la disposition de nos activités de Gaz de Pétrole Liquéfié ("GPL") en décembre 2012.

Statoil Fuel & Retail

Résultats trimestriels

Nos résultats pour les périodes de 12 et de 52 semaines terminées le 27 avril 2014 incluent ceux de Statoil Fuel & Retail respectivement pour la période du 1^{er} février 2014 au 30 avril 2014 et pour la période du 1^{er} mai 2013 au 30 avril 2014. Pour les périodes de 12 et de 52 semaines terminées le 28 avril 2013, nos résultats incluent ceux de Statoil Fuel & Retail respectivement pour la période du 1^{er} février 2013 au 30 avril 2013 et pour la période du 20 juin 2012 au 30 avril 2013. Ainsi, nos résultats des périodes de 52 semaines terminées les 27 avril 2014 et 28 avril 2013 incluent ceux de Statoil Fuel and Retail pour une période de 365 et 315 jours, respectivement.

Notre bilan consolidé et notre décompte de magasins au 27 avril 2014 incluent ceux de Statoil Fuel & Retail au 30 avril 2014, tels qu'ajustés pour les transactions importantes, le cas échéant, entre ces deux dates.

Le tableau suivant donne un aperçu des périodes comptables de Statoil Fuel & Retail qui seront incorporées dans nos prochains états financiers consolidés :

Trimestres de Couche-Tard	Périodes comptables équivalentes de Statoil Fuel & Retail	Date du bilan de Statoil Fuel & Retail ⁽¹⁾
Période de 12 semaines qui se terminera le 20 juillet 2014 (1 ^{er} trimestre de l'exercice 2015)	Du 1 ^{er} mai 2014 au 20 juillet 2014	30 juin 2014
Période de 12 semaines qui se terminera le 12 octobre 2014 (2 ^e trimestre de l'exercice 2015)	Du 21 juillet 2014 au 12 octobre 2014	30 septembre 2014
Période de 16 semaines qui se terminera le 1 ^{er} février 2015 (3 ^e trimestre de l'exercice 2015)	Du 13 octobre 2014 au 31 octobre 2014, novembre et décembre 2014 et janvier 2015	31 janvier 2015
Période de 12 semaines qui se terminera le 26 avril 2015 (4 ^e trimestre de l'exercice 2015)	Février, mars et avril 2015	30 avril 2015

(1) S'il y a lieu, le bilan consolidé sera ajusté des transactions importantes survenues entre la date du bilan de Statoil Fuel & Retail et la date du bilan de Couche-Tard.

Nous prévoyons que le travail vers l'alignement des périodes comptables de Statoil Fuel & Retail avec celles de Couche-Tard devrait débuter lorsque nous aurons finalisé les changements de systèmes financiers de Statoil Fuel & Retail, ce qui est maintenant prévu d'être complété au début de l'exercice 2015.

Synergies et initiatives de réduction des coûts

Depuis l'acquisition de Statoil Fuel & Retail, nous travaillons activement afin d'identifier et mettre en place les synergies disponibles ainsi que les opportunités de réductions de coût. Nos analyses démontrent que ces opportunités sont nombreuses et prometteuses. Certaines opportunités peuvent être mises en place immédiatement tandis que d'autres peuvent prendre plus de temps à implanter puisqu'elles requièrent une analyse et une planification rigoureuses. L'optimisation de notre nouveau progiciel de gestion intégrée en Europe devra aussi être complétée avant la mise en place de certaines des opportunités identifiées. Il s'agit ici de trouver le juste équilibre afin de ne pas nuire aux activités courantes et aux projets déjà entamés.

Pour la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014, nous avons enregistré des synergies et réductions de coût avant impôts que nous estimons à approximativement 21,0 millions \$. Ces synergies et réductions de coûts ont principalement réduit les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ainsi que le coût des ventes. Au cumulatif, depuis l'acquisition, nous estimons que le montant total des synergies et des réductions de coûts réalisées s'élève à approximativement 85,0 millions \$, avant impôts. Nous estimons que ces montants ne représentent pas nécessairement l'impact annuel complet de toutes nos initiatives.

Ces synergies et réductions de coût proviennent d'une multitude de sources, comme par exemple la réduction des dépenses liée au fait que Statoil Fuel & Retail ne soit plus une entreprise publique, la renégociation de certaines ententes avec nos fournisseurs, la réduction des dépenses en magasin et la restructuration de certains départements.

Notre travail d'identification et de mise en place des synergies disponibles et des opportunités de réduction de coût est loin d'être terminé. Nos équipes continuent de travailler activement sur divers projets qui semblent prometteurs et qui, en plus de l'implantation de nouveaux systèmes informatiques, devraient nous permettre d'atteindre notre but. Nous maintenons donc notre objectif de synergies annuelles de 150,0 millions \$ à 200,0 millions \$ d'ici la fin de décembre 2015.

Puisque l'objectif précédemment cité représente une déclaration prospective, nous devons, selon les lois sur les valeurs mobilières, préciser que notre estimation des synergies et réduction de coûts repose sur un certain nombre de facteurs et hypothèses importants. Entres autres, notre objectif de synergies et de réduction des coûts se base sur notre analyse comparative des structures organisationnelles en place et du niveau actuel des dépenses à travers notre réseau ainsi que sur notre capacité à combler une partie des écarts constatés, lorsque pertinent. Notre objectif de synergies et réduction des coûts se base aussi sur notre évaluation des contrats présentement en vigueur en Europe et en Amérique du Nord et du fait que

nous croyons être en mesure de renégocier ces contrats pour profiter de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies et de réduction des coûts prend pour hypothèse que nous serons en mesure d'instaurer et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Finalement, notre objectif s'appuie aussi sur notre capacité à implanter de façon efficace et en temps voulu un nouveau progiciel de gestion intégrée. Un changement important dans ces facteurs et hypothèses pourrait faire varier de façon importante notre estimation des synergies et réductions de coûts.

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadiens

Le 21 août 2013, nous avons procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un montant total de 300,0 millions \$ CA, venant à échéance le 21 août 2020 et portant intérêts à un taux de 4,214 %. Les intérêts sont payables semi annuellement le 21 août et le 21 février de chaque année et le montant nominal sera remboursé à l'échéance.

En plus de nous permettre d'étaler l'échéance d'une portion de notre dette à long terme, cette émission nous a permis de fixer le taux d'intérêt d'une portion de notre dette à long terme à des conditions avantageuses. Le produit net de l'émission, soit approximativement 298,3 millions \$ CA (285,6 millions \$), a servi au remboursement d'une portion de notre facilité d'acquisition.

Perte de valeur

Au cours de l'exercice 2014, nous avons comptabilisé une perte de valeur de 6,8 millions \$ pour une usine de production de lubrifiant non opérationnelle située à Ostrowiec, en Pologne, en raison de conditions de marché difficiles.

Croissance du réseau

Transactions complétées

En juin 2013, en vertu de l'entente de juin 2011 avec ExxonMobil, nous avons acquis 60 magasins opérés par des exploitants indépendants de même que les contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier afférents et pour lesquels nous sommes propriétaires des terrains et bâtisses pour tous les sites. De plus, 53 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier nous ont été transférés durant cette période en vertu de cette même entente. Cette transaction était la dernière étape nécessaire pour la finalisation de notre entente conclue avec ExxonMobil en juin 2011. Un goodwill négatif de 41,6 millions \$ a été enregistré en lien avec cette transaction. Historiquement, ces sites ont vendu annuellement approximativement 162,0 millions de gallons de carburant pour le transport routier.

En septembre 2013, nous avons acquis auprès de Baron-Huot Oil Company neuf magasins opérant en Illinois, États-Unis. Huit de ces magasins sont des magasins corporatifs et l'autre est opéré par un exploitant indépendant. Nous sommes propriétaires des terrains et bâtisses pour huit sites et nous louons ces actifs pour un site.

En décembre 2013, nous avons complété l'acquisition, auprès de Publix Super Markets inc., de 11 magasins corporatifs dont neuf sont situés dans l'état de la Floride et deux dans l'état de Géorgie, aux États-Unis. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour huit sites et nous louons ces mêmes actifs pour les trois autres sites.

En décembre 2013, nous avons aussi complété l'acquisition, auprès d'Albuquerque Convenience and Retail LLC, de 23 magasins corporatifs opérants dans l'état du Nouveau-Mexique, aux États-Unis. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour tous les sites.

En juin 2014, subséquemment à l'exercice 2014, nous avons acquis, auprès de Garvin Oil Company, 15 magasins corporatifs opérants dans l'état de la Caroline du Sud, aux États-Unis. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour tous les sites.

De plus, au cours de l'exercice 2014, nous avons fait l'acquisition de dix autres magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant la trésorerie disponible.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 25 nouveaux magasins et avons procédé à la reconstruction complète de 14 magasins durant l'exercice 2014. Au 27 avril 2014, 14 magasins étaient en cours de construction dont l'ouverture devrait se faire lors des prochains trimestres.

Autres changements à notre réseau

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons, avec la participation d'une tierce partie, formé une nouvelle société, Circle K Asia s.à.r.l. (« Circle K Asia »), dans laquelle les deux parties détiennent une participation de 50 % chacune. Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, chacune des parties a fait un apport en capital de 13,2 millions \$. La contribution totale a servi à acheter certains accords internationaux de franchisés de Circle K ainsi qu'un accord de maître franchisé en Asie. En vertu du contrat signé entre les parties, selon certaines circonstances, nous pouvons racheter la participation de la tierce partie. Conséquemment, Circle K Asia a été consolidée à 100 % dans nos états financiers consolidés et l'intérêt minoritaire a été enregistré sous la rubrique « Participations sans contrôle » dans l'état des résultats consolidés, de la variation des capitaux propres et du bilan consolidé. De plus, dans certaines circonstances, nous devons racheter la participation de la tierce partie. Conséquemment, une provision de rachat a été enregistrée au bilan consolidé. Circle K Asia devrait contribuer à l'expansion du réseau d'affiliés en Asie. Nous ne prévoyons pas que cette transaction aura un impact significatif sur notre performance financière.

En février 2014, notre opérateur mexicain, Circulo K, sous son contrat de licence, a conclu un accord pour acquérir 878 magasins au Mexique. Nous ne nous attendons pas à ce que l'impact de cette transaction sur nos états financiers consolidés soit significatif. Au 27 avril 2014, cette transaction n'était pas complétée.

En mai 2014, subséquemment à la fin de l'exercice 2014, nous avons complété, par l'entremise de Circle K Asia, une entente en Inde d'une durée de 25 ans de contrat de licence pour la marque Circle K avec RJ Corp. Cette entente de licence pour Circle K sera effective dans les quatre principales régions de l'Inde, incluant les villes importantes de Deli, Mumbai, Goa, Gujarat, Bangalore et Madras.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le quatrième trimestre et l'exercice 2014

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des sites de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014 ⁽¹⁾ :

Types de sites	Période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de sites au début de la période	6 234	614	534	1 102	8 484
Acquisitions	3	-	-	-	3
Ouvertures / constructions / ajouts	17	1	3	44	65
Fermetures / dispositions / retraits	(23)	(2)	(7)	(21)	(53)
Conversion de magasins	5	(4)	(1)	-	-
Nombre de sites à la fin de la période	6 236	609	529	1 125	8 499
Nombre de stations-service automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	912	-	27	-	939

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des sites de notre réseau au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014 ⁽¹⁾ :

Types de sites	Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de sites au début de la période	6 235	579	478	1 094	8 386
Acquisitions	51	61	54	-	166
Ouvertures / constructions / ajouts	41	6	28	135	210
Fermetures / dispositions / retraits	(117)	(11)	(29)	(106)	(263)
Conversion de magasins	26	(26)	(2)	2	-
Nombre de sites à la fin de la période	6 236	609	529	1 125	8 499

(1) Ces chiffres incluent 50 % des sites opérés par l'entremise de RDK, une coentreprise.

(2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (par l'entremise de la possession ou d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont exploités par Couche-Tard ou un de ses agents à commission.

(3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (par l'entremise de la possession ou d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont opérés par des exploitants indépendants en échange d'un loyer et auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(4) Sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchisage, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(6) Ces sites ne vendent que du carburant pour le transport routier.

De plus, en vertu de contrats de licences, quelque 4 600 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 12 autres pays (Chine, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines, Vietnam et Émirats arabes unis), ce qui porte à plus de 13 100 le nombre de magasins dans notre réseau.

Dividendes

Le conseil d'administration (le « conseil ») a décidé d'augmenter le dividende d'un montant de 0,67 ¢ CA par action pour l'établir à 4,0 ¢ CA, ceci représente une augmentation de 20,0 %.

Lors de sa réunion du 7 juillet 2014, le conseil a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 4,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 16 juillet 2014 pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, payable le 30 juillet 2014. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.

Durant l'exercice 2014, le conseil a déclaré des dividendes totalisant 13,6 ¢ CA par action.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Le 4 juillet 2014, 148 101 840 actions à vote multiple catégorie A et 417 655 558 actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 505 905 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard en circulation.

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 et de l'importance de notre dette libellée en dollars US.

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 12 semaines terminées le		Périodes de 52 semaines terminées le		Période de 53 semaines terminée le
	27 avril 2014	28 avril 2013	27 avril 2014	28 avril 2013	29 avril 2012
Moyenne pour la période					
Dollar Canadien ⁽¹⁾	0,9045	0,9821	0,9439	0,9966	1,0051
Couronne Norvégienne ⁽²⁾	0,1659	0,1749	0,1665	0,1737	-
Couronne Suédoise ⁽²⁾	0,1542	0,1554	0,1533	0,1513	-
Couronne Danoise ⁽²⁾	0,1845	0,1757	0,1805	0,1730	-
Zloty ⁽²⁾	0,3289	0,3156	0,3200	0,3117	-
Euro ⁽²⁾	1,3770	1,3104	1,3466	1,2893	-
Lats ⁽³⁾	-	1,8703	1,9002	1,8481	-
Litas ⁽²⁾	0,3989	0,3796	0,3897	0,3735	-
Rouble ⁽²⁾	0,0280	0,0325	0,0300	0,0320	-

	Au 27 avril 2014	Au 28 avril 2013
Fin de la période		
Dollar Canadien	0,9061	0,9834
Couronne Norvégienne ⁽⁴⁾	0,1681	0,1734
Couronne Suédoise ⁽⁴⁾	0,1537	0,1543
Couronne Danoise ⁽⁴⁾	0,1858	0,1766
Zloty ⁽⁴⁾	0,3301	0,3163
Euro ⁽⁴⁾	1,3870	1,3170
Lats ⁽³⁾	-	1,8822
Litas ⁽⁴⁾	0,4018	0,3814
Rouble ⁽⁴⁾	0,0281	0,0322

(1) Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

(2) Taux moyen pour la période du 1 février 2014 au 30 avril 2014 pour la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014, du 1^{er} mai 2013 au 30 avril 2014 pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, du 1^{er} février 2013 au 30 avril 2013 pour la période de 12 semaines terminée le 28 avril 2013 et du 20 juin 2012 au 30 avril 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

(3) Le 1^{er} janvier 2014 la Lettonie a changé sa monnaie du Lats à l'Euro. Taux moyen pour la période du 1^{er} mai 2013 au 31 décembre 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, du 1^{er} février 2013 au 30 avril 2013 pour la période de 12 semaines terminée le 28 avril 2013 et du 20 juin 2012 au 30 avril 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

(4) Au 30 avril 2014.

Le 1^{er} janvier 2014, la Lettonie a changé sa monnaie officielle du Lats à l'Euro. Les résultats des opérations de la Lettonie avant la date de conversion ont été convertis en utilisant les taux de change Lats comme décrit à la note 3 ci-dessus tandis que les résultats des opérations de la Lettonie suivants cette date ont été convertis en utilisant les taux de change Euro. Le bilan des opérations de la Lettonie au 27 avril 2014 a été converti en utilisant le taux de change de l'Euro. Ce changement de monnaie n'a pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

Puisque nous utilisons le dollar américain comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations canadiennes, européennes et corporatives sont convertis en dollars américains au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien et des devises européennes dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes, européennes et corporatives.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées les 27 avril 2014 et 28 avril 2013.

	Période de 12 semaines terminée le		
	27 avril, 2014	28 avril, 2013	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	1 119,3	1 062,1	5,4%
Europe	253,3	246,5	2,8%
Canada	419,8	457,5	(8,2%)
Total des revenus tirés des marchandises et services	1 792,4	1 766,1	1,5%
Ventes de carburant pour le transport routier :			
États-Unis	3 749,4	3 614,8	3,7%
Europe	2 085,3	2 063,4	1,1%
Canada	620,2	630,8	(1,7%)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	6 454,9	6 309,0	2,3%
Autres revenus ⁽²⁾ :			
États-Unis	3,7	1,6	131,3%
Europe	700,6	699,2	0,2%
Canada	0,7	0,1	600,0%
Total des autres revenus	705,0	700,9	0,6%
Total des ventes	8 952,3	8 776,0	2,0%
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
États-Unis	371,0	346,9	6,9%
Europe	108,7	107,7	0,9%
Canada	136,3	151,3	(9,9%)
Marge brute totale sur les marchandises et services	616,0	605,9	1,7%
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis	159,4	188,8	(15,6%)
Europe	211,4	196,2	7,7%
Canada	33,6	35,7	(5,9%)
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	404,4	420,7	(3,9%)
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :			
États-Unis	3,7	1,6	131,3%
Europe	93,3	92,0	1,4%
Canada	0,7	0,1	600,0%
Marge brute totale sur les autres revenus	97,7	93,7	4,3%
Marge brute totale	1 118,1	1 120,3	(0,2%)
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	822,0	815,8	0,8%
Charge de restructuration	-	34,0	(100,0%)
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(19,4)	(100,0%)
Goodwill négatif	(0,2)	(2,8)	(92,9%)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	142,0	138,1	2,8%
Bénéfice d'exploitation	154,3	154,6	14,0%
Bénéfice net	145,1	146,4	(0,9%)
Autres données d'exploitation :			
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
Consolidée	34,4%	34,3%	0,1%
États-Unis	33,1%	32,7%	0,4%
Europe	42,9%	43,7%	(0,8%)
Canada	32,5%	33,1%	(0,6%)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ^{(3) (4)} :			
États-Unis	4,4%	0,1%	
Europe	2,5%		
Canada	1,6%	0,9%	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	14,85	19,30	(23,1%)
Europe (cents par litre) ⁽⁵⁾	10,54	9,83	7,2%
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	5,86	6,01	(2,5%)
Volume de carburant pour le transport routier vendu ⁽⁵⁾ :			
États-Unis (millions de gallons)	1 092,2	1 010,4	8,1%
Europe (millions de litres)	2 005,8	1 995,7	0,5%
Canada (millions de litres)	638,2	619,5	3,0%
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :			
États-Unis	2,8%	1,1%	
Europe	3,2%	-	
Canada	1,7%	(1,4%)	
Données par action :			
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,26	0,26	0,0%
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,25	0,26	(3,8%)

(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 à la note 1 ci-dessus). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens. La croissance en Europe est calculée en couronnes norvégiennes.
(4) Pour les magasins corporatifs seulement.
(5) Total du carburant pour transport routier.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 9,0 milliards \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, en hausse de 176,3 millions \$, soit une augmentation de 2,0 %, principalement attribuable à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la bonne croissance des ventes de marchandises et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable en Amérique du Nord et en Europe. Ces éléments ayant contribué à la croissance du chiffre d'affaires ont été contrebalancés, en partie, par la baisse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier aux États-Unis, par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, ainsi qu'à la vente et fermeture de magasins dans le cadre de l'amélioration constante de notre réseau.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du quatrième trimestre de l'exercice 2014 a été de 26,3 millions \$ ou 1,5 %. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 32,0 millions \$, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 58,3 millions \$. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant de 10,0 millions \$ ainsi qu'à la forte croissance interne. Les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont augmenté de 4,4 % tandis qu'au Canada, elles ont augmenté de 1,6 %. Notre performance aux États-Unis est digne de mention lorsque nous la comparons à celle de l'industrie des magasins d'accommodation et est attribuable à nos stratégies de mise en marché dynamiques ainsi qu'aux investissements que nous avons effectué pour améliorer l'offre de produits et de services dans nos magasins. Notre performance aux États-Unis est d'autant plus intéressante que nous avons été en mesure d'augmenter l'achalandage dans nos magasins sans toutefois investir dans notre marge autant que nous l'avions fait au cours des trimestres précédents. En Europe, le partage des meilleures pratiques, l'implantation de nouvelles stratégies de mise en marché durables, de même que les investissements effectués dans des campagnes de marketing d'importance visant à faire la promotion de notre offre en magasin ont permis de renverser la tendance négative des ventes qui existait lorsque nous avons acquis Statoil Fuel & Retail. Il en a résulté une croissance des ventes de marchandises par magasin comparable en Europe pour un sixième trimestre consécutif. Cette croissance, qui s'est élevée à 2,5 % pour le quatrième trimestre, a été générée par les fortes ventes de produits frais et de café.

Les ventes de carburant pour le transport routier ont affiché une augmentation de 145,9 millions \$ ou 2,3 % pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 59,0 millions \$, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 204,9 millions \$ ou 3,2 %. Cette croissance est principalement attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant de 156,0 millions \$ et à notre croissance organique. Aux États-Unis et au Canada, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté respectivement de 2,8 % et de 1,7 %. Il s'agit aussi du sixième trimestre consécutif pour lequel les ventes par magasin comparable de carburant pour le transport routier affichent une croissance en Europe. Pour le quatrième trimestre, la hausse se chiffre à 3,2 % ce qui est une forte amélioration lorsque comparée à la tendance affichée par notre réseau européen avant notre acquisition de Statoil Fuel & Retail. Notre nouvelle marque de carburant « *miles^{MD}* », que nous avons lancée dans certains de nos marchés européens, affiche des résultats prometteurs et a apporté, encore une fois, une bonne contribution à la performance du quatrième trimestre. La croissance organique et la contribution des acquisitions ont été, en partie, contrebalancées par la diminution du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier aux États-Unis.

Globalement, la variation du prix de vente du carburant pour le transport routier a eu un impact défavorable de 100,0 millions \$ sur nos revenus. L'impact du prix de vente moyen plus bas du carburant pour le transport routier aux États-Unis fut contrebalancé, en partie, par l'impact du prix de vente moyen plus haut du carburant pour le transport routier en Europe et au Canada, tel que le démontre le tableau suivant en débutant par le premier trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2013 :

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,51	3,45	3,24	3,47	3,41
Europe (cents US par litre)	100,72	103,25	107,49	104,11	104,38
Canada (cents CA par litre)	114,53	117,05	113,11	118,74	115,63
Période de 53 semaines terminée le 28 avril 2013					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,49	3,65	3,35	3,61	3,51
Europe (cents US par litre)	-	103,96	104,71	103,80	104,21
Canada (cents CA par litre)	112,62	117,41	110,43	115,65	113,77

Les autres revenus ont été plutôt stables présentant une légère croissance de 4,1 millions \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014.

Marge brute

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a été de 616,0 millions \$, soit une augmentation de 10,1 millions \$ ou 1,7 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice 2013. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 11,0 millions \$, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 21,1 millions \$ ou 3,5 %. Cette croissance est attribuable, en partie, à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 3,0 millions \$. Aux États-Unis, la marge brute est en hausse de 0,4 %, de 32,7 % à 33,1 % tandis qu'elle a diminué de 0,6 % au Canada pour s'établir à 32,5 %, et de 0,8 % en Europe pour se chiffrer à 42,9 %. En général, cette performance reflète principalement les changements au mix-produits, les modifications que nous avons apportées à nos conditions d'approvisionnement ainsi que notre stratégie de mise en marché adaptée à notre environnement compétitif et à la réalité économique de chacun de nos marchés. Plus spécifiquement, aux États-Unis, la croissance de la marge brute en pourcentage des ventes reflète principalement le transfert de nos revenus vers des catégories de produits à marge plus élevées, notamment, la catégorie des produits frais qui a connu une forte croissance. Au Canada, en plus de l'effet de notre stratégie de mise en marché visant à augmenter l'achalandage en magasin, la diminution de la marge en pourcentage des ventes est expliquée par des changements à notre mix-produits. En Europe, la diminution de la marge en pourcentage des ventes reflète l'effet négatif de la diminution des revenus de lave-auto en raison de conditions météorologiques difficiles en Scandinavie comparativement à celles du trimestre comparable de l'exercice précédent, le résultat de changements dans le mix-produits ainsi que de l'effet de nos stratégies de prix visant à améliorer la perception de notre offre par nos clients.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, la marge brute sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis affiche une diminution de 4,45 ¢ par gallon, passant de 19,30 ¢ par gallon l'an dernier à 14,85 ¢ par gallon cette année. Au Canada, la marge brute est en légère baisse, s'établissant à 5,86 ¢ CA par litre comparativement à 6,01 ¢ CA par litre au quatrième trimestre de l'exercice 2013. En Europe, la marge brute totale sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 10,54 ¢ par litre pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, soit une augmentation de 0,71 ¢ le litre comparativement à une marge de 9,83 ¢ le litre pour le quatrième trimestre de l'exercice 2013. Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant 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 premier trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2013 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	19,42	21,56	17,02	14,85	18,11
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,99	5,04	4,79	4,98	4,94
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	14,43	16,52	12,23	9,87	13,18
Période de 53 semaines terminée le 28 avril 2013					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	23,20	15,20	17,80	19,30	18,77
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,97	5,15	4,79	5,03	4,97
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	18,23	10,05	13,01	14,27	13,80

Tel que démontré par le tableau précédent, bien que les marges sur le carburant pour le transport routier puissent être volatiles de trimestre en trimestre, elles ont tendance à se normaliser sur une base annuelle.

Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en hausse de 0,8 % et sont en augmentation de 1,5 % si l'on exclut certains éléments, tel que présenté dans le tableau suivant :

	Période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014
Variation totale, telle que publiée	0,8 %
Soustraire:	
Augmentation provenant des dépenses additionnelles liées aux acquisitions	0,7 %
Augmentation générée par la hausse des frais liés aux modes de paiements électroniques, excluant les acquisitions	0,3 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(1,7 %)
Variation restante	1,5 %

La variation pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014 est principalement attribuable à une hausse de nos dépenses pour supporter notre croissance organique ainsi qu'à l'inflation. Nous continuons de favoriser un contrôle strict de nos coûts à travers l'organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

En Europe, le niveau des dépenses continue d'être affecté par le déploiement d'un progiciel de gestion intégré mais nos dépenses informatiques devraient continuer de diminuer progressivement au cours des prochains trimestres.

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

Au quatrième trimestre de l'exercice 2014, le BAIIA a augmenté de 1,5 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 300,2 millions \$. Les acquisitions ont contribué au BAIIA pour un montant d'approximativement 7,0 millions \$, déduction faite des frais d'acquisition enregistrés aux résultats, tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif d'approximativement 5,0 millions \$.

En excluant la charge de restructuration, le gain de compression sur l'obligation des régimes de retraite ainsi que le goodwill négatif des deux périodes comparables, le BAIIA ajusté du quatrième trimestre de l'exercice 2014 a diminué de 7,5 millions \$ ou 2,4 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 300,0 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 les utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance de l'entreprise en matière de finance et d'exploitation. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques :

(en millions de dollars américains)	Période de 12 semaines terminée le	
	27 avril 2014	28 avril 2013
Bénéfice net, tel que publié	145,1	146,4
Rajouter :		
Impôts sur les bénéfices	(13,8)	(9,5)
Frais de financement nets	26,9	20,7
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	142,0	138,1
BAIIA	300,2	295,7
Enlever :		
Frais de restructuration	-	34,0
Gain de compression sur l'obligation des régimes de retraite	-	(19,4)
Goodwill négatif	(0,2)	(2,8)
BAIIA ajusté	300,0	307,5

Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014 la dépense d'amortissement et de perte de valeur a augmenté en raison des investissements que nous avons effectués par le biais des acquisitions, du remplacement d'équipements, de l'ajout de magasins et de l'amélioration continue de notre réseau.

Frais de financement, nets

Le quatrième trimestre de l'exercice 2014 affiche des frais de financement nets de 26,9 millions \$, une augmentation de 6,2 millions \$ comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2013. Abstraction faite de la perte de change nette de 8,7 millions \$ et du gain de change net de 6,8 millions \$ enregistrés au quatrième trimestre des exercices 2014 et 2013, respectivement, la diminution des frais de financement nets est de 9,3 millions \$. La diminution provient principalement de la réduction de notre dette à long terme suite aux remboursements effectués sur notre facilité d'acquisition et sur notre crédit d'exploitation, en partie contrebalancé par les taux d'intérêt effectifs plus élevés de nos billets de premier rang non garantis comparativement au taux effectif de notre facilité d'acquisition. En ce qui a trait à la perte de change nette de 8,7 millions \$, celle-ci provient essentiellement des variations de change sur certains soldes inter-société et la dette à long terme externe ainsi que de l'impact des variations des taux de change sur les ventes libellées en dollars américains effectuées par nos opérations européennes.

Impôts sur les bénéfices

Le quatrième trimestre de l'exercice 2014 affiche une récupération d'impôts de 13,8 millions \$ comparativement à une récupération d'impôts de 9,5 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La récupération d'impôts du quatrième trimestre de l'exercice 2014 provient principalement de l'effet d'une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales ainsi que de l'effet sur les impôts différés d'une diminution du taux d'impôts en Norvège et au

Danemark. La récupération d'impôts du quatrième trimestre de l'exercice 2013 provient principalement de l'effet sur les impôts différés d'une diminution du taux d'impôts en Suède.

Abstraction faite de cet élément, le taux d'impôt du quatrième trimestre de l'exercice 2013 aurait été de 11,0 % comparativement à un taux d'impôts de 18,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Bénéfice net

Nous avons clôturé le quatrième trimestre de l'exercice 2014 avec un bénéfice net de 145,1 millions \$, comparativement à 146,4 millions \$ l'exercice précédent. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,25 \$ contre 0,26 \$. L'effet négatif net sur le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2014 de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 3,0 millions \$.

En excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2014 la récupération d'impôts en lien avec l'effet d'une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales et découlant de la diminution des taux d'impôts en Norvège et au Danemark, la perte de change nette, le goodwill négatif ainsi que les frais d'acquisition et en excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2013 la charge de restructuration, le gain de compression afférent à certains régimes de retraite à prestations définies, les frais d'acquisition, la récupération d'impôts non-récurrente découlant de la diminution du taux d'impôts en Suède, le goodwill négatif ainsi que le gain de change net, le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 123,0 millions \$, contre 116,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2013, une augmentation de 7,0 millions \$. Les résultats ajustés par action sur une base diluée ont été de 0,22 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, comparativement à 0,20 \$ pour le trimestre comparatif de l'exercice 2013, une augmentation de 10 %.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour l'exercice 2014

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 52 semaines terminées les 27 avril 2014 et 28 avril 2013 et pour la période de 53 semaines terminée le 29 avril 2012. Les résultats consolidés pour les périodes de 52 semaines terminées le 28 avril 2013 incluent les résultats de Statoil Fuel & Retail pour la période du 20 juin 2012 au 30 avril 2013.

	2014 52 semaines	2013 52 semaines	2012 53 semaines
<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	4 818,9	4 548,6	4 408,0
Europe	1 046,8	866,1	-
Canada	2 081,5	2 181,7	2 190,9
Total des revenus tirés des marchandises et services	7 947,2	7 596,4	6 598,9
Ventes de carburant pour le transport routier :			
États-Unis	15 493,3	14 872,6	13 650,5
Europe	8 824,9	7 537,9	-
Canada	2 890,6	2 860,8	2 724,9
Total des ventes de carburant pour le transport routier	27 208,8	25 271,3	16 375,4
Autres revenus ⁽²⁾ :			
États-Unis	14,7	6,6	5,5
Europe	2 784,8	2 668,6	-
Canada	1,1	0,5	0,5
Total des autres revenus	2 800,6	2 675,7	6,0
Total des ventes	37 956,6	35 543,4	22 980,3
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
États-Unis	1 575,8	1 505,9	1 452,6
Europe	437,4	359,6	-
Canada	689,3	733,0	729,8
Marge brute totale sur les marchandises et services	2 702,5	2 598,5	2 182,4
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis	796,1	782,5	637,9
Europe	928,8	719,1	-
Canada	163,5	162,6	148,8
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 888,4	1 664,2	786,7
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :			
États-Unis	14,7	6,6	5,5
Europe	384,6	339,8	-
Canada	1,1	0,5	0,5
Marge brute totale sur les autres revenus	400,4	346,9	6,0
Marge brute totale	4 991,3	4 609,6	2 975,1
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	3 423,1	3 239,6	2 162,5
Charge de restructuration	-	34,0	-
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	(0,9)	(19,4)	-
Goodwill négatif	(48,4)	(4,4)	(6,9)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	583,2	521,1	239,8
Bénéfice d'exploitation	1 034,3	838,7	579,7
Bénéfice net	812,2	572,8	457,6
Autres données d'exploitation :			
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
Consolidée	34,0 %	34,2 %	33,1 %
États-Unis	32,7 %	33,1 %	33,0 %
Europe	41,8 %	41,5 %	-
Canada	33,1 %	33,6 %	33,3 %
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾⁽⁴⁾ :			
États-Unis	3,8 %	1,0 %	2,7 %
Europe	1,6 %	-	-
Canada	1,9 %	2,0 %	2,8 %
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	18,11	18,77	16,99
Europe (cents par litre) ⁽⁵⁾	10,94	9,88	-
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	5,98	5,84	5,45
Volume de carburant pour le transport routier vendu ⁽⁵⁾ :			
États-Unis (millions de gallons)	4 611,5	4 276,2	3 896,2
Europe (millions de litres)	8 488,4	7 281,1	-
Canada (millions de litres)	2 920,9	2 819,9	2 713,5
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :			
États-Unis	1,7 %	0,6 %	0,1 %
Europe	2,5 %	-	-
Canada	1,3 %	0,0 %	(0,9 %)
Données par action :			
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	1,44	1,03	0,85
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	1,43	1,02	0,83

	27 avril 2014	28 avril 2013	29 avril 2012
Situation financière :			
Actif total	10 545,0	10 546,2	4 376,8
Dettes portant intérêts	2 606,4	3 605,1	665,2
Capitaux propres	3 962,4	3 216,7	2 174,6
Ratios d'endettement :			
Dettes nettes à intérêts / capitalisation totale ⁽⁶⁾	0,35 : 1	0,48 : 1	0,14 : 1
Dettes nettes à intérêts / BAIIA ajusté ⁽⁷⁾	1,32 : 1	1,99 : 1 ⁽⁸⁾	0,43 : 1
Dettes nettes à intérêts ajustées / BAIIAL ajusté ⁽⁹⁾	2,44 : 1	3,06 : 1 ⁽⁸⁾	2,11 : 1
Rentabilité :			
Rendement des capitaux propres ⁽¹⁰⁾	22,6 %	21,5 % ⁽⁸⁾	22,0 %
Rendement des capitaux employés ⁽¹¹⁾	13,3 %	11,0 % ⁽⁸⁾	19,0 %

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties 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, de produits chimiques et de gaz de pétrole liquéfié (« GPL »). Les activités de GPL ont été vendues en décembre 2012.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits à la note 1 ci-dessus). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens. La croissance en Europe est calculée en couronnes norvégiennes.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Total du carburant pour transport routier.
- (6) 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 ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (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 le BAIIA (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts et Amortissements et perte de valeur) ajusté de la charge de restructuration, du gain de compression sur l'obligation au titre de certains régimes de retraite à prestations définies et du goodwill négatif. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (8) Ce ratio est présenté sur une base pro forma. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice terminé le 28 avril 2013 ainsi que les résultats de Statoil Fuel & Retail pour la période de 12 mois terminée le 30 avril 2013. Pour le calcul de ce ratio, les données de bilan et de résultats de Statoil Fuel & Retail ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard et pour tenir compte des ajustements à la juste valeur des actifs acquis, incluant le goodwill, et des passifs assumés.
- (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 multiplié 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, Amortissements et perte de valeur et dépense de Loyer) ajusté de la charge de restructuration, du gain de compression sur l'obligation de certains régimes de retraite à prestations définies et du goodwill négatif. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé 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 moyens la période correspondante. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé 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 impôt 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 intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 38,0 milliards \$ pour l'exercice 2014, en hausse de 2,4 milliards \$, soit une augmentation de 6,8 %, principalement attribuable à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la bonne croissance des ventes de marchandises et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable en Amérique du Nord et en Europe. Ces éléments ayant contribué à la croissance du chiffre d'affaires ont été contrebalancés, en partie, par la disposition de nos activités européennes de Gaz de Pétrole Liquéfié ("GPL") en décembre 2012, à la baisse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier aux États-Unis ainsi qu'à l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services de l'exercice 2014 a été de 350,8 millions \$ ou 4,6 %. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 91,0 millions \$, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 441,8 millions \$. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant de 309,0 millions \$ ainsi qu'à la croissance interne. Les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont augmenté de 3,8 % tandis qu'au Canada, elles ont augmenté de 1,9 %. La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable est attribuable à nos stratégies de mise en marché, à la réalité économique de ces deux marchés ainsi qu'aux investissements que nous avons effectués pour améliorer l'offre de produits et de services dans nos magasins. Pendant une partie importante de l'exercice, nous avons favorisé des stratégies de prix visant à augmenter l'achalandage, ce qui nous a permis de dynamiser la croissance du nombre de transactions, alors que la catégorie des produits frais continue de présenter une belle croissance dans plusieurs de nos marchés. En Europe, le partage des meilleures pratiques, l'implantation de nouvelles stratégies de mise en marché durables, de même que les investissements effectués dans des campagnes de marketing d'importance visant à faire la promotion de notre offre en magasin ont permis de renverser la tendance négative des ventes qui existait lorsque nous avons acquis Statoil Fuel & Retail. Il en a résulté une croissance des ventes de marchandises par magasin comparable en Europe de 1,6 % qui a été générée par les fortes ventes de produits frais et de café.

Les ventes de carburant pour le transport routier ont affiché une augmentation de 1,9 milliards \$ ou 7,7 % pour l'exercice 2014. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 110,0 millions \$, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 2,0 milliards \$ ou 8,1 %. Les acquisitions ont contribué pour un montant de 2 563,0 millions \$ à la croissance des revenus tandis que le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 1,7 % aux États-Unis, de 2,5 % en Europe et de 1,3 % au Canada. En Europe, la croissance des ventes par magasin comparable représente une forte amélioration lorsque comparée à la tendance affichée par notre réseau européen avant notre acquisition de Statoil Fuel & Retail. Notre nouvelle marque de carburant « *miles^{MD}* », que nous avons lancée dans certains de nos marchés européens, affiche des résultats prometteurs et a contribué à la performance de l'exercice 2014. Ces éléments, contribuant à la croissance des revenus, ont été contrebalancés, en partie, par la diminution nette du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier ainsi que par la vente et fermeture de magasins dans le cadre de l'amélioration constante de notre réseau. De façon globale, les variations des prix de vente moyens du carburant pour le transport routier ont eu un effet négatif sur nos revenus d'approximativement 372,0 millions \$. L'impact du prix de vente moyen plus bas du carburant pour le transport routier aux États-Unis fut contrebalancé, en partie, par l'impact du prix de vente moyen plus haut du carburant pour le transport routier en Europe et au Canada, tel que le démontre le tableau suivant en débutant par le premier trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2013 :

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,51	3,45	3,24	3,47	3,41
Europe (cents US par litre)	100,72	103,25	107,49	104,11	104,38
Canada (cents CA par litre)	114,53	117,05	113,11	118,74	115,63
Période de 53 semaines terminée le 28 avril 2013					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,49	3,65	3,35	3,61	3,51
Europe (cents US par litre)	-	103,96	104,71	103,80	104,21
Canada (cents CA par litre)	112,62	117,41	110,43	115,65	113,77

Les autres revenus ont affiché une augmentation de 124,9 millions \$ pour l'exercice 2014, principalement en raison de la contribution des acquisitions laquelle a été partiellement contrebalancée par la vente de nos opérations de GPL.

Marge brute

Pour l'exercice 2014, la marge brute consolidée sur les marchandises et services était de 2 702,5 millions \$, soit une augmentation de 104,0 millions \$ ou 4,0 % par rapport à l'exercice 2013. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars

américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'est élevé à approximativement 11,0 millions \$, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 115,0 millions \$. Cette croissance provient en partie de la contribution des acquisitions qui s'est élevée à 118,0 millions \$, contrebalancée, en partie, par l'impact de nos stratégies de mise en marché. Aux États-Unis, la marge brute est en baisse de 0,4 %, à 32,7 % tandis qu'au Canada elle a diminué de 0,5 % pour se chiffrer à 33,1 %. En Europe, la marge brute a augmenté de 0,3 % pour se chiffrer à 41,8 %. En général, cette performance reflète principalement les changements au mix-produits, les modifications que nous avons apportées à nos conditions d'approvisionnement ainsi que notre stratégie de mise en marché adaptée à notre environnement compétitif et à la réalité économique de chacun de nos marchés. En Amérique du Nord, la diminution de la marge en pourcentage des ventes reflète principalement l'impact de nos stratégies de prix visant à augmenter l'achalandage dans nos magasins, ce qui a eu un effet favorable sur nos revenus mais a aussi eu comme effet de tirer le pourcentage de marge à la baisse. Toutefois, sur une base nette, cette stratégie a eu un impact positif puisque la marge brute sur les ventes de marchandises et services a connu une belle croissance. En Europe, l'augmentation de la marge en pourcentage des ventes est le résultat de changements dans le mix-produits ainsi que de l'effet de nos stratégies de prix visant à améliorer la perception de notre offre par nos clients.

La marge brute sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis affiche une diminution de 0,66 ¢ par gallon, passant de 18,77 ¢ par gallon pour l'exercice 2013 à 18,11 ¢ par gallon pour l'exercice 2014. Au Canada, la marge brute s'est établie à 5,98 ¢ CA par litre pour l'exercice 2014 comparativement à 5,84 ¢ CA par litre pour l'exercice 2013. En Europe, la marge brute totale sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 10,94 ¢ par litre pour l'exercice 2014, soit une forte augmentation de 1,07 ¢ le litre comparativement à une marge de 9,88 ¢ le litre pour l'exercice 2013. Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant 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 premier trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2013 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	19,42	21,56	17,02	14,85	18,11
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,99	5,04	4,79	4,98	4,94
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	14,43	16,52	12,23	9,87	13,18
Période de 53 semaines terminée le 28 avril 2013					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	23,20	15,20	17,80	19,30	18,77
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,97	5,15	4,79	5,03	4,97
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	18,23	10,05	13,01	14,27	13,80

Tel que démontré par le tableau précédent, bien que les marges sur le carburant pour le transport routier puissent être volatiles de trimestre en trimestre, elles ont tendance à se normaliser sur une base annuelle.

Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux

Pour l'exercice 2014, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en hausse de 5,7 % comparativement à l'exercice 2013, mais augmentent seulement de 0,2 % si l'on exclut certains éléments, tel que présenté dans le tableau suivant :

Variation totale, telle que publiée	5,7 %
Soustraire:	
Augmentation provenant des dépenses additionnelles liées aux acquisitions	6,6 %
Diminution provenant de la disposition des activités de GPL	(0,1 %)
Augmentation générée par la hausse des frais liés aux modes de paiements électroniques, excluant les acquisitions	0,3 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(1,2 %)
Frais d'acquisition enregistrés aux résultats de l'exercice 2013	(0,1 %)
Variation restante	0,2 %

La variation restante pour l'exercice 2014 est principalement attribuable à une hausse de nos dépenses pour supporter notre croissance organique ainsi qu'à l'inflation, en partie contrebalancées par la saine gestion des coûts dans l'ensemble de nos opérations ainsi que de l'effet des synergies. Nous continuons de favoriser un contrôle strict de nos coûts à travers l'organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

En Europe, le niveau des dépenses continue d'être affecté par le déploiement d'un progiciel de gestion intégré mais nos dépenses informatiques devraient continuer de diminuer progressivement au cours des prochains trimestres.

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

Au cours de l'exercice 2014, le BAIIA a augmenté de 19,2 % comparativement à l'exercice précédent, pour atteindre 1 640,2 millions \$. Les acquisitions ont contribué au BAIIA pour un montant d'approximativement 153,0 millions \$, déduction faite des frais d'acquisition enregistrés aux résultats, tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif d'approximativement 11,0 millions \$.

En excluant la charge de restructuration, le gain de compression sur l'obligation des régimes de retraite ainsi que le goodwill négatif de chacune des périodes comparables, le BAIIA ajusté de l'exercice 2014 a augmenté de 205,1 millions \$ ou 14,8 % comparativement l'exercice précédent, pour atteindre 1 590,9 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 les utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance de l'entreprise en matière de finance et d'exploitation. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques :

(en millions de dollars américains)	Période de 52 semaines terminée le	
	27 avril 2014	28 avril 2013
Bénéfice net, tel que publié	812,2	572,8
Rajouter :		
Impôts sur les bénéfices	134,2	73,9
Frais de financement nets	110,6	207,8
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	583,2	521,1
BAIIA	1 640,2	1 375,6
Enlever :		
Frais de restructuration	-	34,0
Gain de compression sur l'obligation des régimes de retraite	(0,9)	(19,4)
Goodwill négatif	(48,4)	(4,4)
BAIIA ajusté	1 590,9	1 385,8

Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs

Pour l'exercice 2014, l'augmentation de la dépense d'amortissement et de perte de valeur vient du fait que nous avons comptabilisé une perte de valeur de 6,8 millions \$ pour une usine de production de lubrifiant non opérationnelle ainsi qu'en raison des investissements que nous avons effectués par le biais des acquisitions, du remplacement d'équipements, de l'ajout de magasins et de l'amélioration continue de notre réseau.

Durant l'exercice 2014, nous avons complété l'analyse des durées de vie utiles restantes des immobilisations de Statoil Fuel & Retail afin de modifier les périodes d'amortissement afférentes. Basé sur nos analyses, nous avons conclu que la modification des périodes d'amortissement réduit la charge d'amortissement mais les résultats finaux ne sont pas significativement différents des estimations préliminaires déjà prises en compte dans la dépense d'amortissement de l'exercice précédent.

Frais de financement, nets

L'exercice 2014 affiche des frais de financement nets de 110,6 millions \$ comparativement à 207,8 millions \$ pour l'exercice 2013. Abstraction faite de la perte de change nette de 10,1 millions \$ et du gain de change net de 3,2 millions \$ enregistrés au cours des exercices 2014 et 2013, respectivement ainsi que de la perte non-récurrente de 102,9 millions \$ enregistrée sur des contrats de change en 2013, les frais de financement nets pour de l'exercice 2014 ont été de 100,5 millions \$, une diminution de 7,6 millions \$ comparativement à l'exercice 2013. La diminution provient principalement de la réduction de notre dette à long terme suite aux remboursements effectués sur notre facilité d'acquisition en partie contrebalancé par les taux d'intérêt effectifs plus élevés de nos billets de premier rang non garantis comparativement au taux effectif de notre facilité d'acquisition ainsi que par le fait que l'exercice 2013 n'incluait pas des frais de financement liés à l'acquisition the Statoil Fuel & Retail pour une année complète.

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'impôt de l'exercice 2014 a été de 14,2 %, comparativement à 11,4 % pour l'exercice précédent. Le taux d'impôt de l'exercice 2014 est affecté par l'impact d'une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales ainsi que par l'effet sur les impôts différés d'une diminution du taux d'impôts en Norvège et au Danemark. Le taux d'impôt de l'exercice 2013 a été affecté par l'effet sur les impôts différés d'une diminution du taux d'impôts en Suède. Abstraction faite de ces éléments non-récurrents, de même que du goodwill négatif enregistré aux États-Unis lors du premier trimestre de l'exercice

2014, le taux d'impôt de l'exercice 2014 aurait été de 15,5 % comparativement à un taux d'impôts de 16,8 % pour l'exercice précédent.

Bénéfice net

Nous avons clôturé l'exercice 2014 avec un bénéfice net de 812,2 millions \$, comparativement à 572,8 millions \$ pour l'exercice précédent, en hausse de 239,4 millions \$, soit 41,8 %. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,43 \$ contre 1,02 \$ l'an dernier, une augmentation de 40,2 %. L'effet négatif net sur le bénéfice net de l'exercice 2014 de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 8,0 millions \$.

En excluant de l'exercice 2014 le goodwill négatif, la perte de change nette, le recouvrement d'impôt non-récurrent en lien avec une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales et la réduction du taux d'impôt en Norvège et au Danemark, la perte de valeur sur une usine de lubrifiant non opérationnelle en Pologne, le gain de compression sur l'obligation au titre de l'obligation des régimes de retraite ainsi que les frais d'acquisition et excluant des résultats de l'exercice 2013 la perte non-récurrente sur des contrats de change, le recouvrement d'impôts non-récurrent lié à la réduction du taux d'impôts en Suède, la charge de restructuration, le gain de compression sur l'obligation au titre de l'obligation des régimes de retraite, le goodwill négatif, le gain de change ainsi que les frais d'acquisition, le bénéfice net de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 766,0 millions \$, une augmentation de 145,0 millions \$ ou 23,3 %, tandis que le résultat net ajusté par action sur une base diluée aurait été approximativement de 1,35 \$, soit une augmentation de 21,6 %.

Situation financière au 27 avril 2014

Tel que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Informations financières consolidées choisies » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une excellente santé financière.

Notre actif consolidé totalisait 10,5 milliards \$ au 27 avril 2014, une diminution de 1,2 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2013. Cette diminution découle principalement de l'impact négatif de l'appréciation nette du dollar américain par rapport aux devises fonctionnelles de nos opérations au Canada et en Europe en date du bilan contrebalancé, en partie, par la hausse généralisée des actifs attribuable aux acquisitions effectuées au cours de l'exercice 2014 ainsi qu'à la hausse des débiteurs.

Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, nous avons enregistré un rendement des capitaux employés de 13,3 %¹.

Les variations importantes des éléments du bilan sont expliquées ci-dessous :

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 110,4 millions \$, passant de 1 616,0 millions \$ au 28 avril 2013 à 1 726,4 millions \$ au 27 avril 2014. L'augmentation est principalement expliquée par les effets de démarcation des périodes et par une augmentation des ventes de carburant pour le transport routier à des tierces parties.

Dettes à long terme et portion à court terme de la dette à long terme

La dette à long terme a diminué de 998,7 millions \$, passant de 3 605,1 millions \$ au 28 avril 2013 à 2 606,4 millions \$ au 27 avril 2014 en partie en raison de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, qui était d'environ 92,0 millions \$. En excluant l'effet des devises étrangères, notre dette à long terme a diminué d'approximativement 906,7 millions \$. En août 2013, nous avons procédé à l'émission de 300,0 millions \$ CA en billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un produit net de 285,6 millions \$ US. Subséquemment, nous avons remboursé approximativement 1 200,0 millions \$ de nos facilités d'acquisition et de crédit par l'entremise du produit net de cette émission ainsi que de la trésorerie disponible. Notre dette nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie s'est établie à 2 095,3 millions \$ au 27 avril 2014, une diminution de 851,5 millions \$ comparativement au solde au 28 avril 2013.

¹ 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 impôt et intérêts divisé par les capitaux employés moyens. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice se terminant le 27 avril 2014.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers ont augmenté de 53,5 millions \$, passant de 20,4 millions \$ au 28 avril 2013 à 73,9 millions \$ au 27 avril 2014. L'augmentation découle de la variation de la juste valeur du swap de taux d'intérêt multidevises, qui est déterminée en fonction des taux du marché obtenus de nos institutions financières pour des instruments financiers similaires. La variation de la juste valeur de cet instrument financier est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et contrebalance, en partie, l'effet de la conversion de notre dette libellée en dollars canadiens.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 4,0 milliards \$ au 27 avril 2014, une augmentation de 745,7 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2013, en grande partie attribuable au bénéfice net de l'exercice 2014 contrebalancé, en partie, par les dividendes déclarés et les autres éléments du résultat global. Durant la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 22,6 %¹.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nous tirons principalement nos liquidités de nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et de nos facilités de crédit. Nous utilisons nos liquidités principalement pour rembourser notre dette, financer nos acquisitions et nos dépenses en immobilisations, verser des dividendes et alimenter notre fonds de roulement. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables non garanties couvriront nos besoins de liquidité dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédits renouvelables sont les suivantes :

Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti en dollars américains, échéant en décembre 2017

Convention de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant initial maximal de 1 275,0 millions \$ et d'une durée initiale de cinq ans. Le 4 novembre 2013, la société a prolongé d'un an le terme de cette entente ce qui porte son échéance à décembre 2017. En date du 27 avril 2014, notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti D était utilisé à hauteur de 793,5 millions \$. À cette même date, le taux d'intérêt effectif était de 1,19 % et des lettres de garantie de 2,3 millions \$ CA et de 29,4 millions \$ étaient en circulation.

Le 16 mai 2014, subséquemment à la fin de l'exercice, nous avons amendé notre crédit d'exploitation D à terme renouvelable pour augmenter le montant maximum disponible de 1 275,0 millions \$ à 1 525,0 millions \$, soit une augmentation de 250,0 millions \$. Aucun frais supplémentaire n'a été engagé pour cet amendement. Toutes les autres conditions demeurent inchangées.

Crédit d'exploitation E à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2016

Entente de crédit d'un montant initial maximal de 50,0 \$ d'une durée initiale de 50 mois. La facilité de crédit est disponible sous la forme d'un crédit d'exploitation renouvelable non garanti, disponible en dollars américains. Les sommes empruntées portent intérêt à des taux variables fondés sur le taux de base bancaire américain ou le taux LIBOR plus une marge variable. Au 27 avril 2014, le crédit d'exploitation E était inutilisé.

Situation de trésorerie

Au 4 juillet 2014, à la suite de l'amendement à notre crédit d'exploitation D à terme renouvelable, 750,0 millions \$ étaient disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par les conventions de crédit. À pareille date, nous avons donc accès à plus de 1,3 milliard \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit disponibles.

1 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. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice se terminant le 27 avril 2014.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Période de 12 semaines terminée le			Période de 52 semaines terminée le		
	27 avril 2014	28 avril 2013	Variation	27 avril 2014	28 avril 2013	Variation
Activités d'exploitation	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	324,0	486,6	(162,6)	1 429,3	1 161,4	267,9
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations et d'autres actifs	(175,7)	(158,4)	(17,3)	(459,0)	(486,9)	27,9
Acquisitions d'entreprises	(1,4)	(51,5)	50,1	(159,6)	(2 644,6)	2 485,0
Transaction de cession-bail	-	30,3	(30,3)	-	30,3	(30,3)
Règlement net des contrats de change à terme	-	-	-	-	(86,4)	86,4
Autres	(0,3)	(0,2)	(0,1)	20,6	1,1	19,5
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(177,4)	(179,8)	2,4	(598,0)	(3 186,5)	2 588,5
Activités de financement						
Remboursement de la facilité d'acquisition	(280,0)	-	(280,0)	(1 648,0)	(995,5)	(652,5)
Augmentation (diminution) nette des autres emprunts	96,1	5,4	90,7	431,3	(314,5)	745,8
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens déduction faite des coûts d'émission	-	-	-	285,6	997,5	(711,9)
Dividendes	(17,4)	(13,9)	(3,5)	(64,6)	(55,6)	(9,0)
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	-	-	-	9,4	8,1	1,3
Emprunts en vertu de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement	-	-	-	-	3 190,2	(3 190,2)
Remboursement d'emprunts à long terme pris en charge sur acquisition d'entreprise	-	-	-	-	(800,5)	800,5
Émission d'actions résultant d'une offre publique déduction faite des coûts d'émission	-	-	-	-	333,4	(333,4)
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	(201,3)	(8,5)	(192,8)	(986,3)	2 363,1	(3 349,4)
Cote de crédit						
Standard and Poor's				BBB-	BBB-	
Moody's ⁽¹⁾				Baa3	Baa3	

(1) Cote de crédit de Moody's pour les billets de premier rang non garantis de Couche-Tard

Activités d'exploitation

Au cours de l'exercice 2014, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1 429,3 millions \$, une augmentation de 267,9 millions \$ par rapport à l'exercice 2013, principalement en raison du bénéfice net plus élevé compte non-tenu des éléments non-monétaires, notamment l'amortissement et la perte de valeur des immobilisations et des autres actifs, ainsi que le goodwill négatif.

Activités d'investissement

Au cours de l'exercice 2014, les activités d'investissement sont principalement reliées aux dépenses nettes en immobilisations et autres actifs pour un montant de 459,0 millions \$ ainsi qu'aux acquisitions pour un montant de 159,6 millions \$. Subséquemment à l'aboutissement de la transaction d'acquisition avec ExxonMobil, un montant de 20,6 millions \$ qui était placé en fiducie nous a été remboursé.

Nos dépenses en immobilisations ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que pour les technologies de l'information.

Activités de financement

Au cours de l'exercice 2014, nous avons remboursé un montant de 1 648,0 millions \$ sur notre facilité d'acquisition par l'entremise de notre crédit d'exploitation, de l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et de la trésorerie disponible. Au cours de l'exercice 2014, un montant de 903,0 millions \$ a été utilisé sur notre crédit d'exploitation, duquel un montant de 455,0 millions \$ a été remboursé à l'aide de la trésorerie disponible, représentant une augmentation nette de 448,0 millions \$ de notre crédit d'exploitation. Au cours de la même période, nous avons payé des dividendes totalisant 64,6 millions \$.

Principales informations financières trimestrielles

Le cycle de présentation de l'information de 52 semaines de la société se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2012 comprend 53 semaines, le quatrième trimestre compte 13 semaines. Les principales informations financières consolidées tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres figurent dans le tableau ci-après.

(En millions de dollars US, sauf les montants par action)	Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014				Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013			
	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}
Trimestre								
Semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines
Chiffre d'affaires	8 952,3	11 093,2	9 009,9	8 901,2	8 776,0	11 467,0	9 287,7	6 012,6
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	296,3	420,5	457,3	443,4	292,7	391,4	365,6	310,0
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	142,0	186,0	129,3	125,9	138,1	182,5	134,3	66,1
Bénéfice d'exploitation	154,3	234,5	328,0	317,5	154,6	208,9	231,3	243,9
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	3,9	4,6	5,5	8,7	3,0	3,9	3,7	5,2
Frais (revenus) de financement nets	26,9	21,8	50,2	11,7	20,7	49,4	15,9	121,8
Bénéfice net	145,1	182,3	229,8	255,0	146,4	142,2	181,3	102,9
Bénéfice net par action								
De base	0,26 \$	0,32 \$	0,41 \$	0,45 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,33 \$	0,19 \$
Dilué	0,25 \$	0,32 \$	0,40 \$	0,45 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,32 \$	0,19 \$

La volatilité des marges brutes sur le carburant ainsi que la saisonnalité ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel. Les acquisitions des dernières années et l'augmentation du prix du carburant à la pompe ont fait en sorte que les ventes de carburant représentent une proportion plus importante de notre chiffre d'affaires et, ainsi, nos résultats trimestriels sont plus sensibles à la volatilité des marges sur le carburant pour le transport routier. Toutefois, les marges sur le carburant pour le transport routier ont tendance à être moins volatiles lorsque considérées sur une base annuelle ou à plus long terme. Ceci étant dit, notre bénéfice d'exploitation continue de provenir en majeure partie de la vente de marchandises et services.

Perspectives

Au cours de l'exercice 2015, nous comptons poursuivre nos investissements, avec discernement, afin, entre autres, d'améliorer notre réseau et construire de nouveaux magasins. De plus, nous avons l'intention de continuer à porter une attention continue à nos ventes, à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à nos frais d'exploitation tout en gardant un œil attentif sur les occasions de croissance qui pourraient s'offrir.

Nous continuerons de porter une attention toute particulière à la réalisation des synergies de Statoil Fuel & Retail et à la diminution de notre niveau d'endettement afin d'améliorer notre flexibilité financière en espérant améliorer la qualité de notre cote de crédit.

Finalement, tel que le veut notre modèle d'affaires, nous entendons continuer à accorder la priorité à la vente de produits frais ainsi qu'à l'innovation, y compris le lancement de nouveaux produits et services, afin de toujours mieux répondre aux besoins de nos nombreux clients.

Profil

Couche-Tard est le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, elle est la plus importante société en tant que chaîne de magasins d'accommodation indépendante 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 et les pays baltiques tandis qu'elle a une présence croissante en Pologne.

Au 27 avril 2014, le réseau de Couche-Tard comptait 6 241 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 4 756 offraient du carburant. Son réseau nord-américain est constitué de 13 unités d'affaires, dont neuf aux États-Unis, couvrant 39 états et le district de Columbia, et quatre au Canada, couvrant les dix provinces. Plus de 60 000 personnes œuvrent dans l'ensemble de son réseau de magasins et aux centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, Couche-Tard exploite un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie (Norvège, Suède, Danemark), en Pologne, dans les pays baltiques (Estonie, Lettonie, Lituanie) et en Russie qui comptait 2 258 stations-service au 27 avril 2014, dont la majorité offrent du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que certaines sont des stations-service automatisées sans employé vendant du carburant pour le transport routier seulement. La société offre aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, du carburant pour l'aviation, des lubrifiants et des produits chimiques. Couche-Tard exploite des terminaux clés et des dépôts de carburant dans huit pays. En incluant les employés travaillant dans les stations franchisées portant la bannière Statoil, environ 17 500 personnes travaillent dans son réseau de détail Européen, ses terminaux et ses centres de services.

De plus, en vertu de contrats de licences, quelque 4 600 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 12 autres pays (Chine, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines, Vietnam et Émirats arabes unis), ce qui porte à plus de 13 100 le nombre de magasins dans le réseau de Couche-Tard.

Source

Raymond Paré, vice-président et chef de la direction financière

Tél. : (450) 662-6632 poste 4607

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 », « pourrait », « devrait », « 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, les variations de taux de change, la concurrence dans les secteurs de l'accommodation et du carburant 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 7 juillet 2014 à 14h30 (HE)

Couche-Tard invite les analystes connus de la société à faire parvenir au préalable et ce, avant 11h00 le 7 juillet 2014 (HE), leurs deux questions auprès de la direction.

Les analystes financiers et investisseurs intéressés à écouter la webémission sur les résultats de Couche-Tard pourront le faire le 7 juillet 2014 à 14h30 (HE) en se rendant sur le site Internet de la société au www.couche-tard.com/corporatif sous la rubrique Relations investisseurs/Présentations corporatives. Les personnes qui sont dans l'impossibilité d'écouter la webémission en direct pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible 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	12 semaines		52 semaines	
	27 avril 2014	28 avril 2013	27 avril 2014	28 avril 2013
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	8 952,3	8 776,0	37 956,6	35 543,4
Coût des ventes	7 834,2	7 655,7	32 965,3	30 933,8
Marge brute	1 118,1	1 120,3	4 991,3	4 609,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	822,0	815,8	3 423,1	3 239,6
Goodwill négatif	(0,2)	(2,8)	(48,4)	(4,4)
Frais de restructuration	-	34,0	-	34,0
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(19,4)	(0,9)	(19,4)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations, des intangibles et des autres actifs (note 6)	142,0	138,1	583,2	521,1
	963,8	965,7	3 957,0	3 770,9
Bénéfice d'exploitation	154,3	154,6	1 034,3	838,7
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	3,9	3,0	22,7	15,8
Frais de financement	20,7	29,5	111,4	118,0
Revenus financiers	(2,5)	(2,0)	(10,9)	(9,9)
Perte sur contrats de change à terme	-	-	-	102,9
Perte (gain) de change	8,7	(6,8)	10,1	(3,2)
Frais de financement nets	26,9	20,7	110,6	207,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	131,3	136,9	946,4	646,7
Impôts sur les bénéfices	(13,8)	(9,5)	134,2	73,9
Bénéfice net	145,1	146,4	812,2	572,8
Bénéfice net attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	144,8	146,4	811,2	572,8
Actionnaires sans contrôle (note 5)	0,3	-	1,0	-
Bénéfice net	145,1	146,4	812,2	572,8
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,26	0,26	1,44	1,03
Dilué	0,25	0,26	1,43	1,02
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	565 720	562 572	564 511	555 083
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (en milliers)	568 478	567 421	568 140	560 567
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	565 748	562 708	565 748	562 708

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	12 semaines		52 semaines	
	27 avril 2014	28 avril 2013	27 avril 2014	28 avril 2013
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	144,1	146,4	811,2	572,8
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats				
Conversion de devises				
Variations des redressements cumulés de conversion de devises ⁽¹⁾	99,5	(102,7)	42,4	183,3
Variation de la juste valeur d'instruments financiers désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis ⁽²⁾	9,3	(10,2)	(45,7)	(16,9)
Intérêts nets sur des instruments financiers désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis ⁽³⁾	0,6	1,8	2,6	1,8
Éléments de couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽⁴⁾	(3,9)	3,9	2,8	7,6
Reclassement aux résultats de gains réalisés sur des instruments financiers ⁽⁵⁾	4,4	(3,3)	(1,1)	(7,8)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽⁶⁾	(2,7)	(26,8)	0,1	1,0
Autres éléments du résultat global	107,2	(137,3)	1,1	169,0
Résultat global	251,3	9,1	812,3	741,8
Résultat global attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	251,0	9,1	811,3	749,7
Actionnaires sans contrôle	0,3	-	1,0	(7,9)
Résultat global	251,3	9,1	812,3	741,8

(1) Pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013, ce montant inclut un gain de 20,7 \$, déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 3,2 \$. Ce gain découle de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains, qui était auparavant désignée à titre d'instrument de couverture de risque de change sur l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis.

(2) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,3 \$ et 7,8 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,0 \$ et 3,5 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$ et 0,9 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,8 \$.

(4) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,4 \$ et 1,0 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,8 \$ et 2,6 \$, respectivement.

(5) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,6 \$ et 0,4 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,8 \$ et 2,8 \$, respectivement.

(6) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,7 \$ et 0,2 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 10,5 \$ et 0,3 \$, 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 52 semaines terminée le

27 avril 2014

	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	Total			
					\$	\$		
Solde au début de la période	670,4	16,5	2 344,0	185,8	3 216,7	-	3 216,7	
Résultat global :								
Bénéfice net			811,2		811,2	1,0	812,2	
Autres éléments du résultat global				1,1	1,1		1,1	
Résultat global					812,3	1,0	813,3	
Dividendes			(64,6)		(64,6)		(64,6)	
Ajout à la part des actionnaires sans contrôle (note 5)					-	13,2	13,2	
Obligation de rachat (note 5)			(13,2)		(13,2)		(13,2)	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,8			1,8		1,8	
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	6,7	(6,7)			-		-	
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	9,4				9,4		9,4	
Solde à la fin de la période	686,5	11,6	3 077,4	186,9	3 962,4	14,2	3 976,6	

Période de 52 semaines terminée le

28 avril 2013

	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	Total			
					\$	\$		
Solde au début de la période	321,0	17,9	1 826,8	8,9	2 174,6		2 174,6	
Résultat global :								
Bénéfice net			572,8		572,8		572,8	
Autres éléments du résultat global				176,9	176,9	(7,9)	169,0	
Résultat global					749,7	(7,9)	741,8	
Dividendes			(55,6)		(55,6)		(55,6)	
Acquisition du contrôle de Statoil Fuel & Retail					-	487,2	487,2	
Acquisition de la part des actionnaires sans contrôle de Statoil Fuel & Retail					-	(479,3)	(479,3)	
Émission d'actions à droit de vote subalterne catégorie B, en contrepartie de trésorerie résultant d'une offre publique, déduction faite des coûts de transaction ⁽¹⁾	337,2				337,2		337,2	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		2,7			2,7		2,7	
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	4,1	(4,1)			-		-	
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	8,1				8,1		8,1	
Solde à la fin de la période	670,4	16,5	2 344,0	185,8	3 216,7	-	3 216,7	

(1) Ce montant est présenté déduction faite de coûts de transaction desquels est déduite une économie d'impôt connexe de 3,8 \$.

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	12 semaines		52 semaines	
	27 avril 2014	28 avril 2013	27 avril 2014	28 avril 2013
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	145,1	146,4	812,2	572,8
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, des intangibles et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	135,1	132,5	553,9	486,3
Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,9	10,7	7,6	8,3
Impôts différés	2,6	(86,2)	(60,9)	(122,1)
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus	(2,0)	(1,5)	9,8	(9,6)
Crédits reportés	2,1	(0,1)	11,4	17,3
Goodwill négatif (note 3)	(0,2)	(2,8)	(48,4)	(4,4)
Frais de restructuration	-	34,0	-	34,0
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(19,4)	(0,9)	(19,4)
Perte sur contrats de change à terme	-	-	-	102,9
Autres	(0,9)	(5,4)	30,0	26,4
Variations du fonds de roulement hors caisse	38,3	278,4	114,6	68,9
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	324,0	486,6	1 429,3	1 161,4
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs	(186,6)	(171,1)	(529,4)	(537,3)
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	10,9	12,7	70,4	50,4
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(1,4)	(51,5)	(159,6)	(2 644,6)
Liquidités soumises à restrictions	(0,3)	(0,2)	20,6	1,1
Produits tirés de transactions de cession-bail	-	30,3	-	30,3
Règlement net de contrats de change à terme	-	-	-	(86,4)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(177,4)	(179,8)	(598,0)	(3 186,5)
Activités de financement				
Remboursement d'emprunts en vertu de la facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition	(280,0)	-	(1 648,0)	(995,5)
Augmentation (diminution) nette des autres emprunts	96,1	5,4	431,3	(314,5)
Dividendes versés en trésorerie	(17,4)	(13,9)	(64,6)	(55,6)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadiens déduction faite des frais de financement (note 4)	-	-	285,6	997,5
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	-	-	9,4	8,1
Emprunts en vertu de la facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition, déduction faite des frais de financement	-	-	-	3 190,2
Remboursement d'emprunts à long terme pris en charge sur acquisition d'entreprise	-	-	-	(800,5)
Émission d'actions résultant d'une offre publique déduction faite des coûts de transaction	-	-	-	333,4
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	(201,3)	(8,5)	(986,3)	2 363,1
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	19,1	(15,8)	6,0	16,0
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(35,6)	282,5	(149,0)	354,0
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découvert bancaire au début de la période	544,9	375,8	658,3	304,3
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découvert bancaire à la fin de la période	509,3	658,3	509,3	658,3
Découvert bancaire à la fin de la période ⁽¹⁾			1,8	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période			511,1	658,3
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	14,1	17,6	78,5	76,9
Intérêts et dividendes reçus	0,3	2,5	41,3	11,7
Impôts sur les bénéfices versés	29,7	83,7	172,3	172,3
Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Encaisse et dépôts à vue			484,5	619,2
Placements liquides			26,6	39,1
			511,1	658,3

(1) Le découvert bancaire est inclus à la ligne emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme au bilan consolidé.

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 27 avril 2014	Au 28 avril 2013
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	511,1	658,3
Liquidités soumises à restrictions	1,0	21,6
Débiteurs	1 726,4	1 616,0
Stocks	848,0	846,0
Frais payés d'avance	60,0	57,8
Impôts sur les bénéfices à recevoir	68,4	81,6
	3 214,9	3 281,3
Immobilisations corporelles	5 131,0	5 079,9
Goodwill	1 088,7	1 081,0
Immobilisations incorporelles	823,5	834,7
Autres actifs	159,8	136,3
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	75,4	84,2
Impôts différés	51,7	48,8
	10 545,0	10 546,2
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 510,3	2 351,1
Provisions	102,4	96,5
Impôts sur les bénéfices à payer	29,8	70,0
Emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme (note 4)	20,3	620,8
	2 662,8	3 138,4
Dette à long terme (note 4)	2 586,1	2 984,3
Provisions	390,5	358,8
Passif au titre des prestations constituées	119,8	109,7
Autres passifs financiers	73,9	20,4
Crédits reportés et autres éléments de passif	169,5	156,7
Impôts différés	565,8	561,2
	6 568,4	7 329,5
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	686,5	670,4
Surplus d'apport	11,6	16,5
Bénéfices non répartis	3 077,4	2 344,0
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	186,9	185,8
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions de la société	3 962,4	3 216,7
Part des actionnaires sans contrôle	14,2	-
	3 976,6	3 216,7
	10 545,0	10 546,2

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 que 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 ») tel que publiés 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 annuels audités de l'exercice terminé le 28 avril 2013, à l'exception de celles présentées à la note 2. 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 annuels audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2013 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 présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 7 juillet 2014 par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Normes révisées

Présentation des états financiers

Le 29 avril 2013, la société a adopté une version révisée de IAS 1 « Présentation des états financiers ». Les modifications régissent la présentation des autres éléments du résultat global (« AERG ») dans les états financiers, principalement en exigeant de présenter séparément les éléments de l'AERG qui peuvent être reclassés aux états des résultats consolidés de ceux qui ne le seront pas. La société a adopté cette présentation et il n'y a eu aucun autre impact important sur ses états financiers consolidés.

Nouvelles normes

États financiers consolidés

Le 29 avril 2013, la société a adopté la nouvelle norme IFRS 10 « États financiers consolidés » qui établit qu'une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables de par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, la consolidation était nécessaire lorsque l'entité avait le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplace SIC-12 « Consolidation - entités ad hoc » et une portion de l'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ». L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

Accords conjoints

Le 29 avril 2013, la société a adopté la nouvelle norme IFRS 11 « Accords conjoints » qui exige d'un coentrepreneur de classer sa participation dans un accord de coentreprise comme une coentreprise ou une opération conjointe. Les coentreprises doivent être comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence alors que pour une opération conjointe, le coentrepreneur doit reconnaître sa part des actifs, des passifs, des ventes et des dépenses de l'opération conjointe. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, les entités avaient le choix de la consolidation proportionnelle ou de la méthode de la mise en équivalence des participations dans des coentreprises. IFRS 11 remplace IAS 31 « Participations dans des coentreprises », et SIC-13 « Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des coentrepreneurs ». L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société puisque la société comptabilisait déjà ces participations dans des coentreprises selon la méthode de la mise en équivalence.

Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

Le 29 avril 2013, la société a adopté la nouvelle norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités ». IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de

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)

coentreprise, les participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme reprend les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations d'une société dans d'autres entités. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société. Cependant, plus d'informations seront nécessaires dans les notes afférentes aux états financiers annuels de la société.

Évaluation de la juste valeur

Le 29 avril 2013, la société a adopté la nouvelle norme IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur ». IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences de divulgation ayant un effet pour essentiellement toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations à fournir sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans de nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérente. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société relativement à la mesure mais a requis des divulgations additionnelles.

Dépréciation des actifs

Le 29 avril 2013, la société a adopté de façon anticipée des modifications à portée limitée à l'IAS 36 concernant l'information à fournir sur le montant recouvrable des actifs dépréciés lorsque ce montant est basé sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie. L'adoption de ces modifications n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Le 29 avril 2013, la société a adopté par anticipation des modifications à l'IAS 32 « Instruments financiers - présentation » qui a été modifiée afin de clarifier les exigences de compensation des actifs financiers et des passifs financiers. De plus, la société a adopté par anticipation des modifications à la norme IFRS 7 « Instruments financiers - informations à fournir » qui a été modifiée afin d'améliorer les informations à fournir sur la compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Ces changements n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés de la société, mais des informations supplémentaires seront nécessaires dans les États financiers annuels.

Nouvelles normes publiées récemment mais non encore appliquées

Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 « Instruments financiers ». Cette nouvelle norme remplace les différentes règles de l'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » par une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur. En octobre 2010, l'IASB a modifié l'IFRS 9 afin d'y ajouter des indications sur le classement et l'évaluation des passifs financiers. En novembre 2013, l'IASB a intégré un nouveau modèle de comptabilité de couverture à l'IFRS 9 afin de permettre aux utilisateurs des états financiers de mieux comprendre les risques auxquels une entité est exposée et ses activités de gestion des risques. De plus, l'IASB a reporté l'application obligatoire de l'IFRS 9 à une date indéterminée. La société évaluera en temps opportun l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

- Le 13 décembre 2013, la société a conclu l'acquisition, auprès d'Albuquerque Convenience and Retail LLC, de 23 magasins corporatifs opérants dans l'état du Nouveau-Mexique, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour tous les sites.
- Le 10 décembre 2013, la société a conclu l'acquisition, auprès de Publix Super Markets inc., de 11 magasins corporatifs dont neuf sont situés dans l'état de la Floride et deux dans l'état de Géorgie, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour huit sites tandis qu'elle loue ces mêmes actifs pour les trois autres sites.
- Le 24 septembre 2013, la société a conclu l'acquisition de neuf magasins situés dans l'état de l'Illinois aux États-Unis auprès de Baron-Huot Oil Company. Huit de ces magasins sont des magasins corporatifs tandis que l'autre est opéré par un exploitant indépendant. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour huit sites et loue ces mêmes actifs pour un site.

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)

- Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, en vertu de l'entente signée en juin 2011 avec ExxonMobil, la société a fait l'acquisition de 60 magasins opérés par des exploitants indépendants ainsi que des contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier afférents. La société est propriétaire des actifs pour tous les sites. De plus, 53 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier additionnels ont été transférés à la société durant cette période.
- Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, la société a également fait l'acquisition de 10 autres magasins par l'entremise de transactions distinctes. La société loue le terrain et la bâtisse pour cinq sites, loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour un site et elle est propriétaire de ces mêmes actifs pour les autres sites.

Pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, des frais d'acquisition de 1,3 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non-réalisées.

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 159,6 \$. La société n'a pas 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 certaines acquisitions est donc sujette à des 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 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 :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	4,6
Immobilisations corporelles	162,3
Autres actifs	14,3
Actif corporel total	181,2
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,4
Provisions	19,6
Passif total	20,0
Actif corporel net acquis	161,2
Immobilisations incorporelles	30,8
Goodwill	16,0
Goodwill négatif comptabilisé aux résultats	(48,4)
Contrepartie totale payée en espèces	159,6

La société estime qu'il y a 3,0 \$ de goodwill déductible aux fins fiscales en regard à ces transactions.

La société a effectué ces acquisitions avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer des nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Ces acquisitions ont généré un goodwill dû principalement à l'emplacement stratégique des magasins acquis ainsi qu'un goodwill négatif en raison de l'écart entre le prix d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis. Depuis la date d'acquisition, les revenus et les bénéfices nets relatifs à ces magasins ont été respectivement de 504,0 \$ et de 4,2 \$. Considérant 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.

4. EMPRUNTS BANCAIRES ET DETTE A LONG TERME

	Au 27 avril 2014	Au 28 avril 2013
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens échéants à diverses dates de novembre 2017 à novembre 2022	1 172,7	978,7
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti libellé en dollars américains, échéant en décembre 2017	793,5	345,5
Facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition libellée en dollars américains, échéant en juin 2015	552,3	2 197,3
Obligations à taux variable libellées en NOK, échéant en février 2017	2,5	2,6
Obligations à taux fixe libellées en NOK, échéant en février 2019	2,2	2,3
Emprunts en vertu de facilités de découvert bancaire, échéant à diverses dates	1,8	-
Autres dettes, incluant les obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates	81,4	78,7
	2 606,4	3 605,1
Emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme	20,3	620,8
	2 586,1	2 984,3

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)

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadiens

Le 21 août 2013, la société a procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un montant total de 300,0 \$ CA, venant à échéance le 21 août 2020 et portant intérêts à un taux de 4,214 %. Les intérêts sont payables semi annuellement le 21 août et le 21 février de chaque année. Le produit net de l'émission, soit 285.6 \$ (298,3 \$ CA), a servi au remboursement d'une portion de la facilité de crédit d'acquisition de la société. Cette nouvelle dette est présentée avec les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens échéants à diverses dates de novembre 2017 à novembre 2022.

Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti

Le 4 novembre 2013, la société a prolongé d'un an son entente de crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti. L'entente viendra à échéance en décembre 2017.

5. PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE

Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, la société et une autre partie ont établi une nouvelle société : Circle K Asia s.à.r.l. (« Circle K Asia »), dans laquelle les deux partis détiennent une participation de 50 % et en vertu de laquelle les parties ont fait un apport en capital respectif de 13,2 \$. Selon le contrat signé entre les parties, la société, dans certaines circonstances, peut racheter la totalité des actions de l'autre partie dans Circle K Asia. Conséquemment, Circle K Asia a été consolidée en totalité dans les états financiers de la société et la participation de l'autre partie dans Circle K Asia a été enregistrée sous la rubrique « Part des actionnaires sans contrôle » dans les états consolidés des résultats, du résultat global, de la variation des capitaux propres et du bilan consolidé. Dans d'autres circonstances, la société doit racheter la totalité des actions de l'autre partie dans Circle K Asia. Par conséquent, une obligation de rachat a été comptabilisée avec une contrepartie dans l'avoir des actionnaires. Les variations subséquentes de cette obligation sont comptabilisées aux frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux.

6. PERTE DE VALEUR D'ACTIF

Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 Avril 2014, la société a enregistré une perte de valeur de 6,8 \$ sur une usine de production de lubrifiant non opérationnelle située à Ostrowiec, en Pologne, en raison de conditions de marché difficiles pour ce type d'actifs. L'évaluation de la juste valeur de cet actif est classée au niveau 3 car elle est basée sur des offres d'achat reçues par la société. La juste valeur diminuée des coûts de vente de cet actif a été établi à 4,5 \$.

7. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le tableau suivant présente les informations sur le calcul du bénéfice net par action de base et dilué, redressé pour tenir compte du fractionnement d'actions décrit à la note 9 :

	Période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014			Période de 12 semaines terminée le 28 avril 2013		
	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 de catégories A et B	144,8	565 720	0,26	146,4	562 572	0,26
Effet dilutif des options d'achat d'actions		2 758	(0,01)		4 849	
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	144,8	568 478	0,25	146,4	567 421	0,26

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 52 semaines terminée le 27 avril 2014			Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013		
	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 de catégories A et B	811,2	564 511	1,44	572,8	555 083	1,03
Effet dilutif des options d'achat d'actions		3 629	(0,01)		5 484	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	811,2	568 140	1,43	572,8	560 567	1,02

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014 aucune option d'achat d'actions n'a été exclue. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 28 avril 2013, 105 000 options d'achat d'actions ont été exclues du calcul.

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 27 avril 2014

	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					
	Intérêts nets sur la couverture de l'investissement net	Couverture de l'investissement net	Variation des redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de flux de trésorerie	Pertes actuarielles nettes	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	6,1	(73,9)	246,7	4,4	(6,8)	176,5
Moins : impôts sur les bénéfices	1,7	(11,3)	-	1,0	(1,8)	(10,4)
Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices	4,4	(62,6)	246,7	3,4	(5,0)	186,9

Au 28 avril 2013

	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					
	Intérêts nets sur la couverture de l'investissement net	Couverture de l'investissement net	Variation des redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de flux de trésorerie	Gains actuariels nets	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	2,6	(20,4)	204,3	2,1	(7,1)	181,5
Moins : impôts sur les bénéfices	0,8	(3,5)	-	0,4	(2,0)	(4,3)
Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices	1,8	(16,9)	204,3	1,7	(5,1)	185,8

9. CAPITAL-ACTIONS

Fractionnement d'actions

Le 11 mars 2014, le conseil d'administration a approuvé le fractionnement de toutes les actions de catégorie « A » et « B » émises et en circulation de la société à raison de trois pour une. Ce fractionnement a reçu l'approbation des autorités réglementaires et a eu lieu le 14 avril 2014.

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014, un total de 40 695 options d'achat d'actions ont été levées (312 900 pour la période de 12 semaines terminée le 28 avril 2013). Au cours de la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014, un total de 3 167 925 options d'achat d'actions ont été levées (3 810 972 pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013).

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)

Actions émises et en circulation

Au 27 avril 2014, la société a d'émissions et en circulation 148 101 840 (148 101 840 au 28 avril 2013) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 417 646 072 (414 606 183 au 28 avril 2013) actions à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action.

10. 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 Couche-Tard, Mac's, Circle K et Statoil. 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 12 semaines terminée le 27 avril 2014				Période de 12 semaines terminée le 28 avril 2013			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	1 119,3	253,3	419,8	1 792,4	1 062,1	246,5	457,5	1 766,1
Carburant pour le transport routier	3 749,4	2 085,3	620,2	6 454,9	3 614,8	2 063,4	630,8	6 309,0
Autres	3,7	700,6	0,7	705,0	1,6	699,2	0,1	700,9
	4 872,4	3 039,2	1 040,7	8 952,3	4 678,5	3 009,1	1 088,4	8 776,0
Marge brute								
Marchandises et services	371,0	108,7	136,3	616,0	346,9	107,7	151,3	605,9
Carburant pour le transport routier	159,4	211,4	33,6	404,4	188,8	196,2	35,7	420,7
Autres	3,7	93,3	0,7	97,7	1,6	92,0	0,1	93,7
	534,1	413,4	170,6	1 118,1	537,3	395,9	187,1	1 120,3
Total de l'actif à long terme ^(b)	2 862,2	3 769,9	591,2	7 223,3	2 678,3	3 861,0	635,6	7 174,9

	Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014				Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	4 818,9	1 046,8	2 081,5	7 947,2	4 548,6	866,1	2 181,7	7 596,4
Carburant pour le transport routier	15 493,3	8 824,9	2 890,6	27 208,8	14 872,6	7 537,9	2 860,8	25 271,3
Autres	14,7	2 784,8	1,1	2 800,6	6,6	2 668,6	0,5	2 675,7
	20 326,9	12 656,5	4 973,2	37 956,6	19 427,8	11 072,6	5 043,0	35 543,4
Marge brute								
Marchandises et services	1 575,8	437,4	689,3	2 702,5	1 505,9	359,6	733,0	2 598,5
Carburant pour le transport routier	796,1	928,8	163,5	1 888,4	782,5	719,1	162,6	1 664,2
Autres	14,7	384,6	1,1	400,4	6,6	339,8	0,5	346,9
	2 386,6	1 750,8	853,9	4 991,3	2 295,0	1 418,5	896,1	4 609,6

(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 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.

11. 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 la majorité des loyers sont établis à la valeur au marché. La valeur comptable des crédits d'exploitation à terme renouvelables non garantis et de la facilité de crédit non renouvelable non garanti d'acquisition se rapprochent de leur juste valeur étant donné que leur écart de taux est similaire à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions similaires à la date du bilan.

Les méthodes et les hypothèses suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers :

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)

- La juste valeur du contrat d'investissement incluant un swap sur rendement total intégré est fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B;
- La juste valeur des billets de premier rang non garantis est basée sur des données observables sur le marché et s'établit à 1 191,5 \$ au 27 avril 2014 (1 002,6 \$ au 28 avril 2013);
- 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.
- La juste valeur des contrats de change à terme est déterminée en comparant les taux d'origine des contrats avec les taux de contrats ayant une valeur et une échéance similaires à la date de réévaluation.
- La juste valeur des contrats à terme sur marchandises est déterminée par des prix de marché.

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

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

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

12. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Acquisition

Le 23 juin 2014, la société a fait l'acquisition, auprès de Garvin Oil Company, de 15 magasins corporatifs situés en Caroline du Sud, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour tous les sites. La société n'ayant pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour cette transaction, la répartition préliminaire du prix d'achat de cette acquisition n'est pas présentée.

Dividendes

Lors de sa réunion du 7 juillet 2014, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 4,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 16 juillet 2014 pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, payable le 30 juillet 2014. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.

Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti

Le 16 mai 2014, la société a augmenté le montant maximal de cette facilité de 1 275,0 \$ à 1 525,0 \$. Toutes les autres conditions de cette entente demeurent inchangées.