



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Couche-Tard annonce des résultats records pour son troisième trimestre et un fractionnement d'actions

***Le bénéfice net a plus que quintuplé
et le chiffre d'affaires a augmenté de 65 %***

Faits saillants du troisième trimestre terminé le 30 janvier 2005

- **Le plan d'intégration de Circle K** se poursuit comme prévu, créant des synergies de 24,8 millions \$ US au troisième trimestre, soit 56,2 millions \$ US pour les neuf premiers mois de l'exercice et 66,2 millions \$ US depuis l'acquisition.
- **Le bénéfice net** a plus que quintuplé pour s'établir à 46,3 millions \$ ou 0,45 \$ par action sur une base diluée, comparativement à 8,7 millions \$ ou 0,09 \$ par action sur une base diluée, reflétant notamment la contribution de Circle K pour la période complète de 16 semaines, l'amélioration des marges bénéficiaires sur les ventes de marchandises et services dans l'ensemble du réseau et la hausse importante de la marge sur les ventes de carburant aux États-Unis.

ATD.MV.A, ATD.SV.B / TSX

Laval, le 8 mars 2005 — Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») annonce d'excellents résultats pour son troisième trimestre de 16 semaines terminé le 30 janvier 2005, reflétant principalement la contribution de Circle K, les progrès de son intégration et les importantes synergies qui en découlent, ainsi que l'amélioration des marges bénéficiaires sur les ventes de marchandises et services dans l'ensemble du réseau et la hausse importante de la marge bénéficiaire sur les ventes de carburant aux États-Unis.

« Nous sommes très satisfaits des résultats du troisième trimestre, notamment de l'amélioration des marges bénéficiaires sur les ventes de marchandises et services au Canada grâce à de meilleures conditions d'approvisionnement et aux retombées de notre stratégie de différenciation, ainsi que de l'augmentation des marges de marchandises et services aux États-Unis résultant de nos efforts d'optimisation des prix et des améliorations apportées au mix-produits en mettant l'accent sur les catégories à marges plus élevées. De plus, nous avons bénéficié d'une hausse importante de la marge sur les ventes de carburant aux États-Unis pendant le troisième trimestre. Je tiens à souligner les progrès d'intégration et les synergies réalisées depuis le début de l'exercice, totalisant 56,2 millions \$ US, dont 79% provenant de la réduction des frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux et 21% des ententes d'approvisionnement. Depuis l'acquisition, nous avons réalisé des synergies totales de 66,2 millions \$ US, dont 81% de réduction des frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux et 19% des ententes d'approvisionnement, ce qui représente une très bonne performance », a indiqué M. Alain Bouchard, président du conseil, président et chef de la direction.

Communiqué de presse – Alimentation Couche-Tard Inc. / 2

« Nous poursuivons notre expansion aux États-Unis, avec la clôture de l'acquisition de 21 sites dans la région métropolitaine de Phoenix, Arizona, au début du troisième trimestre. Stratégiquement situés, ces sites cadrent parfaitement avec notre réseau et il est prévu qu'ils ajouteront des ventes d'environ 95 millions \$ US à nos revenus et qu'ils participeront au bénéfice d'exploitation sur une base annuelle. De plus, en février 2005, nous avons annoncé une entente en vue d'acquérir 19 magasins dans la région d'Augusta en Géorgie, dont la clôture est prévue pour la fin du mois », a ajouté monsieur Bouchard.

Durant le deuxième trimestre, quatre ouragans ont frappé la Floride causant des dommages à certains sites de la compagnie. Selon l'information la plus récente, le montant total des réclamations nettes d'assurance couvrant les dommages et pertes reliés aux immobilisations et aux stocks est estimé à 19,8 millions \$ US. L'estimation de la valeur comptable des pertes reliées aux immobilisations, stocks et autres actifs est approximativement de 2,3 millions \$ US.

La compagnie estime que les coûts de restauration des immeubles et équipements s'élèveront approximativement à 18,5 millions \$ US incluant 8,7 millions \$ US pour les immeubles loués. Les coûts relatifs aux immeubles de la compagnie et à l'équipement, estimés à 9,8 millions \$ US seront comptabilisés aux immobilisations. Selon l'information disponible, la compagnie estime comptabiliser un gain représentant la différence entre le règlement des assureurs et la valeur comptable des actifs, incluant ceux loués. Aucun montant de ce gain net anticipé ne sera comptabilisé jusqu'à ce que les réclamations d'assurance ne soient fixées et que le règlement ne soit conclu.

La compagnie estime que l'impact négatif sur le bénéfice avant impôts résultant de l'interruption des opérations causée par les ouragans se chiffre à 1,3 millions \$ US pour le troisième trimestre et elle estime l'impact pour le quatrième trimestre à 0,7 million \$ US.

Commentaires et analyse par la direction des résultats et de la situation financière

Comparaison des périodes de 16 semaines terminées le 30 janvier 2005 et le 1^{er} février 2004

Résultats d'exploitation

Pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005, Couche-Tard annonce un **chiffre d'affaires consolidé** de 2,92 milliards \$, comparativement à 1,77 milliard \$ pour le trimestre terminé le 1 février 2004, soit une hausse de 65,0% ou de 1,15 milliard \$, incluant 1,04 milliard \$ provenant de Circle K. La compagnie a réalisé 75,9% de ses ventes aux États-Unis, comparativement à 63,9% pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

- **Aux États-Unis**, le **chiffre d'affaires** a totalisé 2,22 milliards \$, dont 912,6 millions \$ de ventes de marchandises et services et 1,31 milliard \$ de ventes de carburant. L'augmentation de 1,09 milliard \$ reflète principalement les ventes de Circle K ainsi que la croissance interne réalisée dans le réseau américain. **La croissance moyenne des ventes de marchandises par magasin** (excluant Circle K pour fins de comparaison) s'est établie à 10,2%, comparativement à 4,8% pour le troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant les efforts de la compagnie pour augmenter ses ventes et ses marges brutes en optimisant les prix et le mix-produits, l'impact de nos investissements dans notre concept de Stratégie 2000 et l'augmentation de la taxe sur le tabac ayant comme résultante une augmentation du prix de vente des produits du tabac.

La croissance moyenne du volume de carburant vendu par site (excluant Circle K) a été de 5,5% par rapport au trimestre terminé le 1 février 2004, reflétant la réponse positive des consommateurs au changement de bannière de plusieurs sites d'essence pour des bannières nationales ainsi que les retombées des conversions au concept Stratégie 2000. De plus, signalons que le prix du gallon de carburant à la pompe s'est élevé en moyenne à 1,91 \$ US pour le troisième trimestre, comparativement à 1,29 \$ US incluant les résultats antérieurs de Circle K pour le trimestre comparable de l'exercice précédent.

- **Au Canada, le chiffre d'affaires** a totalisé 703,1 millions \$, en hausse de 10,4% ou 66,4 millions \$, dont 17,7 millions \$ d'augmentation provenant des ventes de marchandises et de services, principalement dans les catégories à marges élevées incluant les services de restauration. **La croissance moyenne des ventes de marchandises par magasin** a été de 2,8%, comparativement à 1,8% pour la période comparable de l'exercice précédent. **La croissance moyenne du volume de carburant vendu par site** s'est établie à 7,3% comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent. Quant au prix du litre de carburant à la pompe, il s'est établi en moyenne à 73,8 ¢ le litre pour le troisième trimestre de l'exercice 2005, comparativement à 64,9 ¢ le litre pour le trimestre comparable de l'exercice précédent.

La marge brute s'est élevée à 571,1 millions \$, soit une hausse de 58,3% ou de 210,3 millions \$ provenant principalement de l'augmentation du chiffre d'affaires, surtout grâce à l'apport de Circle K.

- **La marge brute consolidée sur les marchandises et services** a continué de s'améliorer pour s'établir à 32,5%, en hausse sur celle de 32,0% pour la période correspondante de l'exercice précédent. Au Canada, elle a progressé considérablement pour atteindre 33,0%, alors qu'elle était de 31,8% pour la période comparable de l'exercice précédent. Cette amélioration résulte à la fois des conditions d'approvisionnement plus avantageuses et des retombées de la stratégie de mix-produits axée sur l'amélioration des marges bénéficiaires. Aux États-Unis, la marge brute s'est établie à 32,3%, soit une légère hausse sur celle de 32,2% pour le trimestre comparable de l'exercice précédent, reflétant les efforts d'optimisation des prix et d'amélioration du mix-produits en mettant l'accent sur des catégories à marges plus élevées.
- Quant à **la marge brute sur les ventes de carburant**, elle a diminué au Canada pour passer à 4,15 ¢ le litre, comparativement à 4,63 ¢ le litre pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Aux États-Unis, la marge brute sur les ventes de carburant est passée à 16,30 ¢ US le gallon, comparativement à 10,43 ¢ US le gallon pour la période correspondante de l'exercice précédent. (Incluant les résultats antérieurs de Circle K, la marge brute sur le carburant aux États-Unis aurait été de 12,44 ¢ US le gallon pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.)

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux se sont accrus de 150,0 millions \$ ou de 48,8% sur ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette hausse est due principalement à l'expansion du réseau, surtout à la suite de l'acquisition de Circle K. Notons qu'il y a eu une augmentation des frais relatifs aux cartes de crédit principalement attribuable à l'augmentation majeure dans le prix de détail du carburant, particulièrement dans nos marchés américains. (En incluant les résultats antérieurs de Circle K, nos dépenses relatives aux frais de cartes de crédit ont augmenté d'approximativement 8,0 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.)

Communiqué de presse – Alimentation Couche-Tard Inc. / 4

Les frais d'amortissement des immobilisations et des autres actifs ont augmenté de 26,0% pour passer à 31,5 millions \$. Cette augmentation est due principalement à l'acquisition de Circle K et aux améliorations apportées aux magasins du réseau.

Le bénéfice d'exploitation (bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices) a plus que doublé pour s'élever à 82,4 millions \$ pour le trimestre, en hausse de 188,1% ou 53,8 millions \$ sur celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais financiers sont passés à 12,5 millions \$, en baisse de 2,0 millions \$ sur ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent, reflétant la radiation de 2,8 millions \$ de frais financiers au cours de l'exercice précédent, légèrement compensée par une hausse des taux d'intérêt. Les frais financiers ont été réduits d'un montant de 0,8 million \$ grâce aux swaps de taux d'intérêt réalisés en mars 2004.

L'impôt sur les bénéfices s'est accru de 18,2 millions \$ pour passer à 23,6 millions \$. Cet accroissement provient principalement d'une augmentation des bénéfices avant impôts et du fait que la compagnie génère une plus grande partie de ses bénéfices imposables aux États-Unis où le taux d'imposition effectif est plus élevé qu'au Canada.

Le bénéfice net s'est établi à 46,3 millions \$, soit 0,46 \$ par action (0,45 \$ par action sur une base diluée), comparativement à 8,7 millions \$ ou 0,10 \$ par action (0,09 \$ par action sur une base diluée) pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. Il est à noter que la marge sur l'essence de 16,30 ¢ US par gallon au cours du troisième trimestre de l'année en cours réduit l'impact négatif sur une base après impôt: (i) des dépenses additionnelles relatives aux frais de cartes de crédit (résultant principalement d'une hausse du prix au détail de l'essence) s'élevant approximativement à 5,3 millions \$ (0,05\$ par action), (ii) du taux de change, lequel réduit le bénéfice net d'approximativement 2,9 millions \$ (0,03 \$ par action), (iii) de l'estimation des pertes de 1.0 million \$ (0,01 \$ par action) relativement à l'interruptions des activités en Floride suite aux ouragans au second trimestre de cette année, et (iv) de la réduction du bénéfice net de 1,3 million \$ (0,01 \$ par action) relativement à l'amendement de la convention comptable pour la rémunération à base d'action adopté cette année sans retraitement des bénéfices des années antérieures.

Principaux mouvements de trésorerie de la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005

Les flux de trésorerie utilisés pour les activités d'exploitation ont été de 15,5 millions \$, comparativement à des flux générés de 87,2 millions \$ pour le trimestre comparable de l'exercice précédent. La baisse des flux liés aux activités d'exploitation est principalement attribuable aux écarts temporels incluant 23,9 millions \$ d'impôts à recevoir qui seront appliqués à la réduction d'acomptes provisionnels futurs et à la réduction des comptes payables. Les flux de trésorerie provenant du bénéfice net, plus les amortissements, la radiation des frais de financement, la perte sur cession d'actifs et les impôts futurs, se sont élevés à 72,5 millions \$ ou 0,72 \$ par action, soit une hausse de 41,1 millions \$ ou de 130,9% sur ceux de 31,4 millions \$ pour la période comparable de l'an dernier.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 98,2 millions \$, incluant 39,0 millions \$ pour l'acquisition de 21 magasins en Arizona le 3 novembre 2004. Les acquisitions d'immobilisations pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005 ont totalisé 63,4 millions \$, comparativement à 32,2 millions \$ pour la période correspondante de l'an dernier. Ce montant a été imputé principalement à des améliorations de magasins existants, à des équipements de magasin, à de nouveaux magasins, à des systèmes d'information et à des améliorations à des sites de vente de carburant afin de les rendre conformes aux exigences réglementaires. Pendant le troisième trimestre, Couche-Tard a ouvert ou acquis 36 nouveaux magasins et 12 restaurants de restauration rapide et reconfiguré 27 magasins selon le concept de Stratégie 2000. Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement pour la période correspondante de l'an dernier totalisaient 962,5 millions \$, incluant 951,2 millions \$ pour l'acquisition de Circle K en date du 17 décembre 2003. Le produit de la cession d'immobilisations et d'autres éléments d'actif s'est établi à 6,6 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice. Au troisième trimestre de l'an dernier, la compagnie avait encaissé un produit de 19,6 millions \$ provenant d'ententes de cession-bail concernant 19 magasins.

Les flux de trésorerie utilisés pour des activités de financement ont été de 1,2 million \$. La compagnie a effectué un remboursement de dette à long terme de 1,6 million \$ et elle a encaissé un montant de 0,4 million \$ provenant de l'émission d'actions aux fins de la levée d'options d'achat d'actions.

Les espèces et quasi-espèces étaient de 204,2 millions \$ au 30 janvier 2005, comparativement à 209,3 millions \$ au 25 avril 2004.

Comparaison des périodes de 40 semaines terminées le 30 janvier 2005 et le 1^{er} février 2004

Résultats d'exploitation

Pour la période de 40 semaines terminées le 30 janvier 2005, Couche-Tard a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 7,81 milliards \$, comparativement à 3,58 milliards \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice précédent, soit une hausse de 118,2% ou de 4,23 milliards \$, dont 3,79 milliards \$ provenant de Circle K. La compagnie a réalisé 75,9% de ses ventes aux États-Unis, comparativement à 52,7% pour la période comparable de l'exercice précédent.

- **Aux États-Unis**, le **chiffre d'affaires** a totalisé 5,92 milliards \$, dont 2,53 milliards \$ de ventes de marchandises et services et 3,39 milliards \$ de ventes de carburant. La hausse de 4,03 milliards \$ reflète les ventes additionnelles de Circle K de 3,79 milliards \$ ainsi que la croissance interne réalisée dans le réseau américain. **La croissance moyenne des ventes de marchandises par magasin** (excluant Circle K pour fins de comparaison) s'est établie à 10,2%, et **la croissance moyenne du volume de carburant vendu par site** (excluant Circle K) s'est établie à 7,5%. De plus, le prix du gallon de carburant à la pompe s'est élevé en moyenne à 1,90 \$ US pour les neuf premiers mois de l'exercice, comparativement à 1,26 \$ US incluant les résultats antérieurs de Circle K pour la période comparable de l'exercice précédent.
- **Au Canada**, le **chiffre d'affaires** a totalisé 1,88 milliard \$, en hausse de 11,2% ou de 190,2 millions \$, dont 51,5 millions \$ ou 27,1% provenant des ventes de marchandises et de services, principalement dans les catégories à marges élevées, dont les services de restauration. **La croissance moyenne des ventes de marchandises par magasin** a été de 2,4%, tandis que **la croissance moyenne du volume de carburant vendu par site** s'est établie à 6,3%. Quant au prix du litre de carburant à la pompe, il s'est établi en moyenne à 76,2 ¢ le litre pour les neuf premiers mois de l'exercice, comparativement à 65,7 ¢ le litre pour la période comparable de l'exercice précédent.

La marge brute a atteint 1,55 milliards \$, soit une hausse de 100,7% ou de 778,4 millions \$ sur celle de la période comparable de l'exercice précédent. Cet accroissement provient principalement de l'augmentation du chiffre d'affaires, particulièrement avec la contribution de Circle K ainsi que de la marge bénéficiaire plus élevée sur les ventes de carburant aux États-Unis.

- **La marge brute consolidée sur les marchandises et services** s'est établie à 32,9%, en hausse sur celle de 32,4% pour la période comparable de l'exercice précédent. Au Canada, la marge brute a été de 33,4%, en hausse de 1,1% sur celle de 32,3% pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette amélioration résulte des conditions d'approvisionnement plus avantageuses et des retombées de la stratégie de mix-produits axée sur les marges plus élevées. Aux États-Unis, la marge brute a été de 32,6%, soit équivalente à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos efforts continuent à maintenir et à améliorer la marge brute grâce à l'optimisation des conditions d'approvisionnement et aux changements apportés au mix-produits mettant l'accent sur des produits à marges élevées.
- Quant à **la marge brute sur les ventes de carburant**, elle a légèrement diminué au Canada pour passer à 4,61 ¢ le litre, alors qu'elle était de 4,75 ¢ le litre pour la période correspondante de l'exercice précédent. Aux États-Unis, la marge brute sur les ventes de carburant s'est établie à 15,11 ¢ US le gallon, comparativement à 10,96 ¢ US le gallon durant la même période l'an passé. (Incluant les résultats antérieurs de Circle K, la marge brute sur le carburant aux États-Unis pour les 40 semaines terminées le 1^{er} février 2004 aurait été de 14,92 ¢ US le gallon. Pour les 12 mois terminés le 30 janvier 2005 et le 1^{er} février 2004, elle aurait été respectivement de 14,44 ¢ US le gallon et de 14,90 ¢ US le gallon).

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux se sont accrus de 576,1 millions \$ ou de 93,4% sur ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse reflète principalement les acquisitions de Circle K et des magasins Clark. Notons qu'il y a eu une augmentation des frais relatifs aux cartes de crédit principalement attribuable à l'augmentation majeure dans le prix de détail du carburant, particulièrement dans nos marchés américains. (En incluant les résultats antérieurs de Circle K, nos dépenses relatives aux frais de cartes de crédit ont augmenté d'approximativement 17,5 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.)

Les frais d'amortissement des immobilisations et des autres actifs ont augmenté de 60,7% ou de 29,5 millions \$ pour passer à 78,1 millions \$. Cette augmentation est due principalement à l'acquisition de Circle K et des magasins Clark ainsi qu'aux améliorations apportées aux magasins du réseau.

Le bénéfice d'exploitation (avant frais financiers et impôts sur les bénéfices) des neuf premiers mois de l'exercice a plus que doublé pour s'élever à 280,3 millions \$, en hausse de 160,7% ou de 172,8 millions \$ sur celui de la période correspondante de l'exercice précédent, qui était de 107,5 millions \$. Cette augmentation est attribuable principalement aux résultats de Circle K.

Les frais financiers sont passés à 29,8 millions \$, en hausse de 8,6 millions \$ sur ceux des neuf premiers mois de l'exercice précédent, compte tenu de l'augmentation de la dette relative à l'acquisition de Circle K le 17 décembre 2003. Les frais financiers ont été réduits de 6,3 millions \$ grâce aux swaps de taux d'intérêt réalisés en mars 2004.

Communiqué de presse – Alimentation Couche-Tard Inc. / 7

L'**impôt sur les bénéfices** s'est accru de 58,7 millions \$ pour passer à 86,8 millions \$. Cet accroissement provient principalement d'une hausse des bénéfices avant impôts et du fait que la compagnie génère une plus grande partie de ses bénéfices imposables aux États-Unis où le taux effectif est plus élevé qu'au Canada.

Le bénéfice net s'est établi à 163,7 millions \$, soit 1,63 \$ par action (1,59 \$ sur une base diluée), comparativement à 58,2 millions \$ ou 0,67 \$ par action (0,64 \$ sur une base diluée).

Principaux mouvements de trésorerie pour la période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont élevés à 169,8 millions \$, une diminution de 23,2 millions \$ comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie provenant du bénéfice net, plus les amortissements d'immobilisations et d'autres actifs, la radiation des frais de financement, la perte sur cession d'actifs et les impôts futurs, se sont élevés à 250,1 millions \$ (ou 2,48 \$ par action), soit un accroissement de 147,7 millions \$ ou de 144,2% sur ceux de 102,4 millions \$ pour la période correspondante de l'an dernier.

Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 164,1 millions \$, incluant 41,3 millions \$ pour l'achat de 21 magasins en Arizona. L'investissement dans les immobilisations se chiffre à 133,2 millions \$ comparativement à 73,5 millions \$ pour la même période l'an passé. Ces dépenses ont été imputées principalement à des améliorations de magasins existants, à des équipements de magasin, à de nouveaux magasins, à des systèmes d'information et à des améliorations à des sites de carburant afin de les rendre conformes aux exigences réglementaires. Au cours des 40 semaines terminées le 30 janvier 2005, Couche-Tard a ouvert 52 nouveaux magasins et 24 restaurants à service rapide et converti 73 magasins à son concept Stratégie 2000. Les flux de trésorerie nets utilisés au cours de la période correspondante de l'exercice précédent s'étaient élevés à 1,03 milliard \$, incluant 996,2 millions \$ pour l'acquisition de Circle K le 17 décembre 2003 et de magasins Clark le 4 septembre 2003. Pour les trois premiers trimestres, le produit de la cession d'immobilisations et d'autres éléments d'actif ainsi que d'ententes de cession-bail a été de 21,7 millions \$. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, la compagnie avait encaissé un produit de 41,7 millions \$ provenant d'ententes de cession-bail concernant 47 magasins. Selon les conditions stipulées dans ces ententes, les propriétés ont été louées par la compagnie pour des termes de 17 à 20 ans, avec plusieurs options de renouvellement.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à 5,1 millions \$, compte tenu de l'encaissement de 11,5 millions \$ provenant de l'émission d'actions aux fins de la levée d'options d'achat d'actions et de remboursements prévus de dette à long terme totalisant 6,6 millions \$. Pour la période comparable de l'exercice précédent, les flux de trésorerie nets provenant des activités de financement étaient de 1,05 milliard \$ incluant un montant de 1,35 milliard \$ de dette à long terme et de capitaux propres utilisés pour effectuer un remboursement de 299,9 millions \$ de la dette à long terme existante et pour financer les acquisitions de Circle K et des magasins Clark.

Situation financière au 30 janvier 2005

Au 30 janvier 2005, l'**actif total** totalise 2,26 milliards \$, comparativement à 2,25 milliards \$ au 25 avril 2004. **La dette portant intérêts** est passée à 660,2 millions \$ à la fin des neuf premiers mois de l'exercice, en baisse de 70,3 millions \$ par rapport à celle de 730,5 millions \$ au 25 avril 2004. **Les capitaux propres** se sont accrus de 19,2% pour atteindre 887,7 millions \$.

Le coefficient dette nette portant intérêts sur capitalisation totale s'est amélioré à 34%, alors qu'il était de 41% au 25 avril 2004.

Perspectives

« Nous sommes confiants de réaliser une solide croissance pour l'exercice qui se terminera fin avril 2005. Outre la poursuite de l'intégration de Circle K et la réalisation de nouvelles synergies, nos priorités demeurent l'innovation continue et l'amélioration de notre mix-produits et de notre offre de restauration rapide dans l'ensemble de notre réseau, en mettant l'accent sur les catégories à marges plus élevées. Nous continuerons également d'identifier des projets d'acquisition et de prendre avantage des meilleures opportunités qui se présentent, principalement aux États-Unis », a indiqué Alain Bouchard.

Fractionnement d'actions

Le conseil d'administration d'Alimentation Couche-Tard a approuvé une résolution visant à permettre le fractionnement de toutes les actions à droit de vote multiple de catégorie A et de toutes les actions à droit de vote subalterne de catégorie B sans valeur nominale émises et en circulation de la compagnie à raison de deux pour une. Ce projet de fractionnement est sujet à l'approbation des autorités réglementaires, pour une entrée en vigueur le ou vers le 16 mars 2005. Ce fractionnement aura pour effet d'accroître la liquidité et de faciliter les transactions sur ces titres.

Convention d'actionnaires

Suite à la révision par la compagnie de l'entente entre actionnaires liant Développements Orano Inc (« Orano »), Épiciers Unis Metro-Richelieu Inc. (« Metro ») et les prédécesseurs de la compagnie depuis le 23 décembre 1987 et suite aux négociations entre les actionnaires principaux et Metro, le conseil d'administration a approuvé l'exécution, par la compagnie, d'une nouvelle entente entre les actionnaires principaux, Orano, Metro et la compagnie, dans la continuité de leur relation passée, en remplacement de l'entente initiale. Pour donner suite à cette nouvelle entente, Metro conserve certains droits afférents à l'entente initiale, à savoir son droit de préemption et le droit de nommer un candidat au conseil d'administration de la compagnie aussi longtemps que Metro détient au moins 5% du total des actions en circulation de la compagnie sur une base diluée. De plus, Metro et Orano conservent un droit de premier refus réciproque sur la vente et le transfert des actions de la Compagnie qu'elles détiennent, sous réserve de certaines exceptions.

Divers

Dans notre rapport annuel 2004, nous mentionnons qu'étant donné que Circle K utilise différentes méthodes et taux pour l'amortissement des immobilisations et qu'il y a eu un nombre important d'acquisitions d'entreprises aux États-Unis au cours des récentes années, nous produirons une analyse de l'estimation de la vie utile de toutes nos immobilisations qui pourrait résulter en des amendements aux méthodes d'amortissement présentement utilisées. Nous avons débuté cette révision dans l'optique d'une standardisation des méthodes et des taux d'amortissement des immobilisations pour l'ensemble de la compagnie. Nous prévoyons conclure notre révision pour la fin de l'année fiscale 2005.

Récemment, un certain nombre de compagnies de détail ont indiqué qu'elles procédaient présentement à la révision de leur méthode d'amortissement des améliorations locatives en considérant si la période d'amortissement pouvait tenir compte des options de renouvellement et les indemnités de location pouvaient réduire le coût des immobilisations correspondantes. Notre analyse pourra, entre autres, identifier les problèmes potentiels, s'il y a lieu, reliés aux améliorations locatives.

Communiqué de presse – Alimentation Couche-Tard Inc. / 9

L'analyse globale pourrait résulter en des amendements aux méthodes d'amortissement présentement utilisées. Si un changement est requis, celui-ci résultera en des ajustements de nos états financiers pour 2005 et pour un ou plusieurs exercices antérieurs. Les résultats de nos révisions n'auront aucun impact sur les revenus ou sur les flux de trésorerie.

Profil

Alimentation Couche-Tard Inc. est le chef de file de l'industrie canadienne de l'accommodation. En Amérique du Nord, Couche-Tard se situe au quatrième rang de son industrie et au deuxième rang en tant que chaîne de magasins d'accommodation indépendante (non intégrée à une société pétrolière). La compagnie exploite un réseau qui compte actuellement 4 796 magasins, dont 2 975 dotés d'un site de distribution de carburant. Ces commerces sont répartis dans huit grands marchés géographiques, dont trois au Canada et cinq aux États-Unis couvrant 23 États. Environ 34 000 personnes œuvrent aux bureaux de direction et dans l'ensemble du réseau de magasins.

-30 -

Source

Alain Bouchard, président du conseil, président et chef de la direction
Richard Fortin, vice-président exécutif et chef de la direction financière
Alimentation Couche-Tard inc.
Tél. : (450) 662-3272
info@couche-tard.qc.ca
www.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 « prévoir », « évaluer », « estimer », « croire », 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. Nous n'assumons aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Appel-conférence du 8 mars 2005 à 14h30 (heure de Montréal)

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à l'appel-conférence sur les résultats, qui aura lieu le 8 mars 2005 à 14h30, devront composer le **1-800-814-4857** quelques minutes avant le début de l'appel. Les personnes qui sont dans l'impossibilité de participer à l'appel, pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible à compter de 16h30 le **mardi 8 mars 2005, jusqu'au mardi 15 mars 2005 à minuit**, en composant le **1-877-289-8525** — code d'accès **21115725 suivi de la touche #**. Les journalistes et autres personnes intéressées sont invités en tant qu'auditeurs.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	30 janvier 2005	1 février 2004	30 janvier 2005	1 février 2004
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	2 922,7	1 765,0	7 806,9	3 583,4
Coût des marchandises vendues	2 351,6	1 404,2	6 255,3	2 810,2
Marge brute	571,1	360,8	1 551,6	773,2
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	457,2	307,2	1 193,2	617,1
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	31,5	25,0	78,1	48,6
	488,7	332,2	1 271,3	665,7
Bénéfice d'exploitation	82,4	28,6	280,3	107,5
Frais financiers	12,5	11,7	29,8	18,4
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et radiation de frais de financement	69,9	16,9	250,5	89,1
Radiation de frais de financement	—	2,8	—	2,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	69,9	14,1	250,5	86,3
Impôts sur les bénéfices	23,6	5,4	86,8	28,1
Bénéfice net	46,3	8,7	163,7	58,2
Bénéfice net par action (note 4)				
De base	0,46	0,10	1,63	0,67
Dilué	0,45	0,09	1,59	0,64
Nombre pondéré d'actions (en milliers)	100 829	90 480	100 641	87 021
Nombre d'actions - dilué (en milliers)	103 378	96 427	103 101	91 085
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	100 878	98 399	100 878	98 399

SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Périodes de quarante semaines terminées les	30 janvier 2005	1 février 2004
	\$	\$
Solde au début, tel que présenté antérieurement	1,2	1,2
Redressement de la juste valeur des options octroyées au cours des exercices antérieurs (note 2)	3,2	—
Solde au début redressé	4,4	1,2
Rémunération à base d'actions	2,4	—
Juste valeur des options exercées	(0,1)	—
Solde à la fin	6,7	1,2

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Périodes de quarante semaines terminées les	30 janvier 2005	1 février 2004
	\$	\$
Solde au début, tel que présenté antérieurement	260,9	183,5
Ajustement des exercices antérieurs afin de refléter le changement dans la comptabilisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 2)	(2,5)	(2,0)
Retraitement pour la rémunération à base d'actions (note 2)	(3,2)	—
Solde au début redressé	255,2	181,5
Bénéfice net	163,7	58,2
Frais d'émission d'actions (net des impôts futurs de 1,0\$)	—	2,2
Solde à la fin	418,9	237,5

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens, non vérifiés)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	30 janvier 2005	1 février 2004	30 janvier 2005	1 février 2004
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	46,3	8,7	163,7	58,2
Éléments hors caisse				
Amortissements	29,4	22,7	70,8	45,6
Radiation de frais de financement	—	2,8	—	2,8
Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,2	0,2	1,8	1,1
Impôts futurs	(3,4)	(3,0)	13,8	(5,3)
	72,5	31,4	250,1	102,4
Revenus reportés	4,9	9,2	11,6	9,2
Provision pour frais de réhabilitation	1,6	0,3	3,1	(0,4)
Autres	(1,3)	0,1	(4,4)	0,2
Variations d'éléments du fonds de roulement	(93,2)	46,2	(90,6)	81,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(15,5)	87,2	169,8	193,0
Activités d'investissement				
Acquisition d'entreprise	(39,0)	(951,2)	(41,3)	(996,2)
Passifs pris en charge liés à l'entreprise acquise	(0,3)	—	(5,1)	—
Immobilisations	(63,4)	(32,2)	(133,2)	(73,5)
Produits tirés de transactions de cession-bail	—	19,6	2,4	41,7
Cession d'immobilisations et d'autres actifs	6,6	2,2	19,3	2,5
Écart d'acquisition et autres actifs	(2,1)	(0,9)	(6,2)	(2,1)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(98,2)	(962,5)	(164,1)	(1 027,6)
Activités de financement				
Emprunts à long terme net des frais de financement	—	1 104,5	0,2	1 128,3
Remboursements d'emprunts à long terme	(1,6)	(239,4)	(6,6)	(299,9)
Émission d'actions net des frais connexes	0,4	221,0	11,5	221,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1,2)	1 086,1	5,1	1 050,3
Effet de change sur les espèces et quasi-espèces	1,4	0,9	(15,9)	0,9
(Diminution) augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(113,5)	211,7	(5,1)	216,6
Espèces et quasi-espèces au début	317,7	53,3	209,3	48,4
Espèces et quasi-espèces à la fin	204,2	265,0	204,2	265,0
Information supplémentaire :				
Intérêts versés	16,2	6,0	36,0	12,5
Impôts sur les bénéfices versés	61,8	14,9	135,7	19,0

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS
(en millions de dollars canadiens)

	Au 30 janvier 2005 (non vérifié)	Au 25 avril 2004
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	204,2	209,3
Débiteurs	146,9	128,5
Stocks	363,7	374,8
Frais payés d'avance	9,8	16,4
Impôts sur les bénéfices à recevoir	23,9	—
Impôts futurs	29,6	26,9
	778,1	755,9
Immobilisations	938,7	916,0
Marques de commerce, licences et permis	213,6	214,5
Écart d'acquisition	272,5	278,9
Frais reportés	38,1	43,8
Autres actifs	13,0	9,5
Impôts futurs	1,9	35,6
	2 255,9	2 254,2
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs	593,4	659,8
Impôts sur les bénéfices à payer	—	36,5
Impôts futurs	0,3	—
Versements sur la dette à long terme	7,8	6,0
	601,5	702,3
Dette à long terme	652,4	724,5
Revenus reportés et autres éléments de passif	76,1	59,7
Impôts futurs	38,2	23,1
	1 368,2	1 509,6
Capitaux propres		
Capital-actions	497,3	485,7
Surplus d'apport	6,7	1,2
Bénéfices non répartis	418,9	258,4
Redressements cumulés de conversion de devises	(35,2)	(0,7)
	887,7	744,6
	2 255,9	2 254,2

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action, non vérifiées)

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la compagnie conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. La préparation des données financières repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés de l'exercice terminé le 25 avril 2004 à l'exception des modifications de conventions comptables décrites à la note 2 ci-dessous. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels vérifiés et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2004 de la compagnie (le « rapport annuel 2004 »). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Adoptées au 26 avril 2004

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Depuis le début de l'exercice, la compagnie a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), Chapitre 3110 « Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations ». En vertu de cette nouvelle norme, les justes valeurs des obligations liées à la mise hors service de réservoirs à essence souterrains sont comptabilisées à titre d'élément de passif sur une base actualisée au moment où elles sont contractées et un montant équivalent est enregistré aux immobilisations. L'évaluation initiale de l'obligation sera réexaminée à la fin de chaque période afin de refléter le passage du temps et les variations des coûts futurs estimatifs reliés à l'obligation. Les coûts capitalisés initiaux sont amortis sur la durée de vie utile des immobilisations correspondantes. Le montant total non actualisé des flux de trésorerie estimatifs à la date d'obligation a été actualisé au taux de 10 % correspondant au taux de rendement sans risque ajusté selon la cote de crédit de la compagnie.

La nouvelle recommandation a été appliquée rétroactivement et les états financiers de l'exercice précédent ont été redressés. Ce changement a entraîné, en date du 25 avril 2004, une augmentation des immobilisations de 17,5 \$, une augmentation de 21,6 \$ des obligations liées à la mise hors service des immobilisations, un actif net d'impôts futurs de 1,8 \$, une réduction de 2,5 \$ des bénéfices non répartis ainsi qu'une augmentation de 0,2 \$ au niveau des redressements cumulés de conversion de devises.

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005, l'application de cette nouvelle norme a entraîné une réduction du bénéfice avant impôts de 1,1 \$ et 2,5 \$ respectivement. L'impact pour les périodes correspondantes de 16 et 40 semaines terminées le 1 février 2004 est une diminution du bénéfice avant impôts de 0,4 \$ et 0,6 \$ respectivement.

Rémunération et autres paiements à base d'actions

Depuis le début de l'exercice, la compagnie a adopté rétroactivement, sans retraitement des exercices antérieurs, les recommandations amendées de l'ICCA, chapitre 3870 « Rémunérations et autres paiements à base d'actions ». Ces normes définissent une méthode basée sur la juste valeur et établissent que les dépenses des attributions consenties à titre de rémunération à base d'actions soient évaluées à la date de l'octroi et constatées aux résultats sur la période d'acquisition des options. Ces amendements requièrent que la méthode basée sur la juste valeur soit appliquée aux options d'achat d'actions octroyées aux employés qui n'ont pas été comptabilisées à la juste valeur auparavant.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

Avant le présent exercice, la compagnie n'avait pas adopté la méthode basée sur la juste valeur pour ses octrois aux employés mais présentait, dans ses notes aux états financiers sur une base pro forma, le bénéfice net et le bénéfice par action comme si la méthode de comptabilisation basée sur la juste valeur avait été appliquée.

L'impact du traitement rétroactif, sans retraitement des exercices antérieurs est présenté ci-dessous :

Juste valeur des options octroyées du 29 avril 2002 au 25 avril 2004 comptabilisée aux bénéfices non répartis	3,2 \$
Juste valeur des options exercées du 29 avril 2002 au 25 avril 2004 relativement à la période d'octroi ci-dessus	—
	3,2 \$

Le nombre d'options d'achat d'actions à droit de vote subalternes de catégorie « B » émises au 30 janvier 2005 est de 4 491 600 (6 613 500 au 1 février 2004). Ces options d'achat d'actions peuvent être graduellement levées à différentes dates jusqu'au 17 décembre 2014 à un prix de levée variant de 4,77 \$ à 34,08 \$. Il y a eu cinq octrois d'options d'achat d'actions depuis le début de l'exercice totalisant 270 000 options d'achat d'actions comportant des prix de levée variant de 22,93 \$ à 34,08 \$.

La juste valeur des options sur actions octroyées depuis le 29 avril 2002 est constatée sur la durée prévue de l'attribution à titre de charge de rémunération et au surplus d'apport. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005, le coût de la rémunération imputé aux résultats est de 1,3 \$ et 2,4 \$ respectivement.

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses suivantes pour les attributions octroyées depuis le début de l'exercice :

- un taux d'intérêt sans risque variant de 4,03 à 4,82 %;
- une durée prévue de 8 ans;
- une volatilité du prix de l'action de 35 %;
- aucun versement de dividende.

La juste valeur moyenne des options d'achat d'actions octroyées depuis le début de l'exercice est de 15,06 \$ (9,07 \$ au 1 février 2004). La description du régime offert par la compagnie est présentée à la note 18 du rapport annuel 2004.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Modifications de la répartition du prix d'achat

Durant le trimestre, la compagnie a finalisé la répartition préliminaire du prix d'achat relatif à l'acquisition de The Circle K Corporation datant du 17 décembre 2003. La répartition finale résulte en une augmentation des immobilisations de 21,8 \$ et en une augmentation des obligations liées à la mise hors service des immobilisations de 20,1 \$ due principalement à la modification de convention comptable relative aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et une augmentation des marques de commerces, licences et permis de 17,1 \$ due principalement à une évaluation externe des marques de commerce.

De plus, la répartition finale a résulté en une augmentation nette des éléments du fonds de roulement de 2,1 \$, une hausse des autres actifs de 1,8 \$, et une baisse de l'actif net d'impôts futurs de 22,7 \$. La répartition préliminaire du prix d'achat est présentée à la note 4 du rapport annuel 2004.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
(en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action, non vérifiées)

Acquisition du troisième trimestre

Le 3 novembre 2004, la compagnie a acquis 21 sites de Shell Oil Products US, dans la région de Phoenix en Arizona pour une contrepartie totale en espèces de 41,3 \$. Les actifs nets acquis comprenaient un fonds de roulement de 1,5 \$ et des immobilisations de 39,8 \$. La répartition préliminaire du prix d'achat est sujette à modifications au fur et à mesure que de nouvelles données seront disponibles.

Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et les résultats sont inclus dans les états financiers consolidés depuis la date d'acquisition.

4. BÉNÉFICE PAR ACTION

	Période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005			Période de 16 semaines terminée le 1 février 2004		
	Bénéfice	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice par action	Bénéfice	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base attribuable aux actionnaires de catégories « A » et « B »	46,3	100 829	0,46	8,7	90 480	0,10
Effet dilutif de la rémunération à base d'actions		2 549	(0,01)		5 947	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories « A » et « B »	46,3	103 378	0,45	8,7	96 427	0,09

	Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005			Période de 40 semaines terminée le 1 février 2004		
	Bénéfice	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice par action	Bénéfice	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice de base attribuable aux actionnaires de catégories « A » et « B »	163,7	100 641	1,63	58,2	87 021	0,67
Effet dilutif de la rémunération à base d'actions		2 460	(0,04)		4 064	(0,03)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories « A » et « B »	163,7	103 101	1,59	58,2	91 085	0,64

Compte tenu de leur effet antidilutif, un total de 200 000 options d'achat d'actions furent exclues du calcul du bénéfice dilué par action pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005. Un total de 545 850 options d'achat d'actions furent exclues du calcul pour les périodes correspondantes terminées le 1 février 2004.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
(en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action, non vérifiées)

5. CAPITAL-ACTIONS

Au 30 janvier 2005, la compagnie avait en circulation 28 297 346 (28 548 424 au 1 février 2004) actions à vote multiple de catégorie « A » comportant 10 votes par action et 72 580 504 (69 851 026 au 1 février 2004) actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » comportant 1 vote par action.

6. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005, le total des coûts nets des avantages sociaux de la compagnie inclus dans les résultats consolidés est de 1,7 \$ et 4,4 \$ respectivement. L'impact pour les périodes correspondantes de 16 et 40 semaines terminées le 1 février 2004 est de 0,7 \$ et 1,7 \$ respectivement. Les régimes de retraite de la compagnie sont décrits à la note 20 du rapport annuel 2004.

7. INFORMATION SECTORIELLE

La compagnie exerce essentiellement ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate et de carburant 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, Bigfoot, Dairy Mart et Circle K. Les revenus de sources externes proviennent principalement de deux catégories, soit les marchandises et le carburant. La compagnie exploite des magasins d'accommodation au Canada et aux États-Unis.

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

	Période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005			Période de 16 semaines terminée le 1 février 2004		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	453,1	912,6	1 365,7	435,4	498,5	933,9
Carburant	250,0	1 307,0	1 557,0	201,3	629,8	831,1
	703,1	2 219,6	2 922,7	636,7	1 128,3	1 765,0
Marge brute						
Marchandises et services	149,4	294,5	443,9	138,4	160,3	298,7
Carburant	18,0	109,2	127,2	18,9	43,2	62,1
	167,4	403,7	571,1	157,3	203,5	360,8
Immobilisations et écart d'acquisition ^(a)	501,5	709,7	1 211,2	476,3	1 002,9	1 479,2

	Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005			Période de 40 semaines terminée le 1 février 2004		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	1 232,2	2 530,5	3 762,7	1 180,7	814,7	1 995,4
Carburant	651,2	3 393,0	4 044,2	512,5	1 075,5	1 588,0
	1 883,4	5 923,5	7 806,9	1 693,2	1 890,2	3 583,4
Marge brute						
Marchandises et services	411,7	824,6	1 236,3	381,8	265,5	647,3
Carburant	50,7	264,6	315,3	49,1	76,8	125,9
	462,4	1 089,2	1 551,6	430,9	342,3	773,2

(a) Les zones géographiques sont délimitées en fonction de l'endroit où la compagnie génère les produits d'exploitation (l'endroit où se fait la vente) ainsi que l'emplacement des immobilisations et de l'écart d'acquisition.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

8. OURAGANS-FLORIDE

Durant le deuxième trimestre, quatre ouragans ont frappé la Floride causant des dommages à certains sites de la compagnie. Selon l'information la plus récente, le montant total des réclamations nettes d'assurance couvrant les dommages et pertes reliés aux immobilisations et aux stocks est estimé à 19,8 \$ US. L'estimation de la valeur comptable des pertes reliées aux immobilisations, stocks et autres actifs est approximativement de 2,3 \$ US.

La compagnie estime que les coûts de restauration des immeubles et équipements s'élèveront approximativement à 18,5 \$ US incluant 8,7 \$ US pour les immeubles loués. Les coûts relatifs aux immeubles de la compagnie et à l'équipement, estimés à 9,8 \$ US seront comptabilisés aux immobilisations. Selon l'information disponible, la compagnie estime comptabiliser un gain net représentant la différence entre le règlement des assureurs et la valeur comptable des actifs, incluant ceux loués.

La compagnie estime que l'impact négatif sur le bénéfice avant impôts résultant de l'interruption des opérations causée par les ouragans se chiffre approximativement à 1,3 \$ US pour le troisième trimestre et elle estime l'impact pour le quatrième trimestre à 0,7 \$ US.

9. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Acquisition en Géorgie

Le 3 février 2005, la compagnie a signé une entente en vue d'acquérir 19 sites opérant sous la bannière Pump N Shop auprès de QVS Inc. et de Brosious & Holt Properties LLC, situés dans la région d'Augusta en Géorgie. Le montant de la transaction sera finalisé à la clôture.

Fractionnement d'actions

Le 8 mars 2005, le conseil d'administration a approuvé une résolution visant à permettre le fractionnement de toutes les actions de catégorie « A » et « B » émises et en circulation de la compagnie à raison de deux pour une. Ce fractionnement est sujet à l'approbation des autorités réglementaires pour une entrée en vigueur le ou vers le 16 mars 2005.

10. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation des états financiers adoptée au cours de l'exercice.