



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Couche-Tard réalise un autre excellent trimestre et poursuit son expansion aux États-Unis

Faits saillants du troisième trimestre terminé le 29 janvier 2006

- Le chiffre d'affaires est en hausse de 22,7 % ou de 544,0 millions \$ US pour s'élever à 2,94 milliards \$ US.
- Le bénéfice net s'accroît de 50,1 % pour atteindre 54,5 millions \$ US ou 0,26 \$ US par action sur une base diluée.
- En excluant l'effet de l'augmentation de la marge sur le carburant aux États-Unis, déduction faite de l'augmentation des frais liés aux cartes de crédit générée par la hausse du prix de détail du carburant, la croissance du bénéfice net est de 43,0 %.
- Adoption d'une politique de dividende trimestriel de 2,5 ¢ CA par action.

Acquisitions

- Acquisition de 49 sites aux États-Unis, situés au Nouveau-Mexique, au Tennessee et en Ohio.
- Signature d'une entente, au quatrième trimestre, avec Shell Oil Products US afin d'acquérir 40 sites et d'assumer 13 contrats d'approvisionnement additionnels dans la région d'Indianapolis, États-Unis.

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

Laval, le 7 mars 2006 — Alimentation Couche-Tard inc. (Couche-Tard) a poursuivi sur sa lancée en réalisant une forte croissance au cours du troisième trimestre terminé le 29 janvier 2006 et dispose d'excellentes liquidités pour poursuivre son expansion. Son réseau de magasins a continué de s'étendre et de gagner en robustesse, dépassant au terme des neuf premiers mois de l'exercice l'objectif de nouveaux magasins fixés pour l'ensemble de l'année. Au total, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2006, Couche-Tard a acquis et ouvert 106 magasins et 43 restaurants à service rapide, et déployé ses concepts IMPACT dans 246 magasins, incluant 29 nouveaux magasins.

« Les résultats sont d'autant plus intéressants qu'en excluant l'effet de l'augmentation de la marge sur le carburant aux États-Unis, déduction faite de l'augmentation des frais liés aux cartes de crédit générée par la hausse du prix de détail du carburant, le bénéfice net a augmenté de 43,0 % sur l'an passé, ce qui témoigne de l'efficacité de nos stratégies. L'amélioration de nos marges brutes sur les marchandises et services confirme l'efficacité de nos politiques de prix et de mix-produits dans nos marchés canadiens et de façon plus prononcée encore aux États-Unis, où le déploiement de nos concepts IMPACT contribue à l'amélioration de la rentabilité des magasins. Dans un contexte de marché pétrolier qui est demeuré volatile au troisième trimestre, nous avons continué de bénéficier de nos stratégies de prix dans certains marchés. Les fortes croissances que nous démontrons période

après période, notre niveau de liquidités disponibles, la solidité de notre bilan et la robustesse de notre réseau nous permettent d'accroître encore le rendement de l'investissement de nos actionnaires en leur versant un dividende trimestriel, et ce, sans compromettre notre stratégie de croissance », a indiqué Alain Bouchard, président du conseil d'administration, président et chef de la direction.

Changement de monnaie de présentation

Depuis le premier trimestre de l'exercice 2006, Couche-Tard présente ses résultats financiers et sa situation financière en dollars américains (dollars US), et par conséquent, ses éléments d'actif et de passif canadiens sont convertis en dollars US au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux moyen en vigueur au cours de la période. Les gains et les pertes de change sont présentés au poste de redressements cumulés de conversion de devises des capitaux propres. Les monnaies fonctionnelles de la compagnie, ainsi que les monnaies fonctionnelles de chacune de ses filiales demeurent inchangées. Tous les montants comparatifs des périodes précédentes ont été redressés et sont présentés en dollars US. Les états des résultats consolidés des quatre trimestres des exercices 2004 et 2005 sont disponibles sur le site internet www.couche-tard.com.

Données sur le taux de change

La présentation des données de la compagnie en dollars US procure aux actionnaires une information plus pertinente, compte tenu de la prédominance des opérations de la compagnie aux États-Unis et de sa dette libellée en dollars US.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture de la Banque du Canada, indiqués en dollars US par tranche de 1,00 \$ CA :

	Périodes de 16 semaines terminées les		Périodes de 40 semaines terminées les	
	29 janvier 2006	30 janvier 2005	29 janvier 2006	30 janvier 2005
Moyenne pour la période ⁽¹⁾	0,8551	0,8194	0,8337	0,7693
Fin de la période	0,8699	0,8059	0,8699	0,8059

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

Volatilité du prix du carburant

Le prix de détail moyen du carburant dans les marchés des États-Unis s'est élevé à 2,33 \$ par gallon pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006, comparativement à 1,91 \$ par gallon pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005. La variation de la marge brute sur les ventes de carburant résulte principalement de la volatilité du coût du produit et de la concurrence. Malgré le fait que les marges brutes sur les ventes de carburant puissent être volatiles de trimestre en trimestre, elles se nivellent généralement sur une base annuelle. Pour chacun des quatre derniers trimestres, en commençant par le quatrième trimestre de l'exercice 2005, les marges brutes sur les ventes de carburant des magasins corporatifs aux États-Unis se sont établies à 11,26 ¢, 14,86 ¢, 17,05 ¢ et 17,63 ¢ par gallon respectivement, avec une moyenne pondérée de 15,43 ¢ par gallon pour la période de 12 mois terminée le 29 janvier 2006, comparativement à 14,44 ¢ par gallon pour la période de 12 mois terminée le 30 janvier 2005. Déduction faite des frais liés aux cartes de crédit, ces mêmes marges brutes se sont établies à 7,90 ¢, 11,23 ¢, 12,78 ¢ et 13,67 ¢ par gallon, avec une moyenne pondérée de 11,61 ¢ par gallon pour la période de 12 mois terminée le 29 janvier 2006, comparativement à 11,16 ¢ par gallon pour la période de 12 mois terminée le 30 janvier 2005. La marge brute sur les ventes de carburant des magasins corporatifs aux États-Unis s'est établie à 17,63 ¢ par gallon pour le troisième trimestre, comparativement à 16,30 ¢ par gallon pour le trimestre

correspondant de l'exercice précédent. Pour le troisième trimestre de l'année en cours, cette hausse de la marge brute sur le carburant a eu un impact positif de 8,1 millions \$ sur le bénéfice d'exploitation. Déduction faite de l'augmentation des frais liés aux cartes de crédit générée par la hausse du prix de détail du carburant, l'impact positif n'est plus que de 4,0 millions \$.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente certaines informations concernant les opérations de Couche-Tard pour les périodes de 16 semaines terminées le 29 janvier 2006 et le 30 janvier 2005 et pour les périodes de 40 semaines terminées le 29 janvier 2006 et le 30 janvier 2005 :

(En millions de dollars américains, sauf indication contraire)

	Périodes de 16 semaines terminées les		Périodes de 40 semaines terminées les	
	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé
Données sur les résultats d'exploitation:				
Ventes de marchandises et services ⁽¹⁾ :				
Canada	407,1	372,2	1 088,3	958,7
États-Unis	811,4	749,4	2 111,3	1 966,3
Total des ventes de marchandises et services	1 218,5	1 121,6	3 199,6	2 925,0
Ventes de carburant				
Canada	255,6	205,2	656,3	507,4
États-Unis	1 470,1	1 073,4	3 662,5	2 642,7
Total des ventes de carburant	1 725,7	1 278,6	4 318,8	3 150,1
Total des ventes	2 944,2	2 400,2	7 518,4	6 075,1
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :				
Canada	135,9	122,7	366,3	320,1
États-Unis	268,9	241,8	694,1	640,7
Marge brute totale sur les marchandises et services	404,8	364,5	1 060,4	960,8
Marge brute sur le carburant :				
Canada	16,7	14,9	47,5	39,5
États-Unis	108,8	89,7	252,0	206,3
Marge brute totale sur le carburant	125,5	104,6	299,5	245,8
Marge brute totale	530,3	469,1	1 359,9	1 206,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	402,1	376,5	1 005,3	932,2
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	33,4	26,4	80,1	62,3
Bénéfice d'exploitation	94,8	66,2	274,5	212,1
Frais financiers	10,8	10,3	25,5	23,3
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	84,0	55,9	249,0	188,8
Impôts sur les bénéfices	29,5	19,6	84,9	66,1
Bénéfice net	54,5	36,3	164,1	122,7
Autres données d'exploitation :				
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :				
Consolidée	33,2 %	32,5 %	33,1 %	32,8 %
Canada	33,4 %	33,0 %	33,7 %	33,4 %
États-Unis	33,1 %	32,3 %	32,9 %	32,6 %
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ^{(2) (5)} :				
Canada	2,9 %	2,8 % ⁽⁶⁾	4,1 %	2,4 % ⁽⁶⁾
États-Unis	6,0 %	10,2 % ⁽⁶⁾	5,6 %	10,2 % ⁽⁶⁾
Marge brute sur le carburant :				
Canada (cents CA par litre)	4,31	4,15	4,96	4,61
États-Unis (cents US par gallon) ⁽³⁾	17,63	16,30	16,63	15,11
Volume de carburant vendu ⁽⁴⁾ :				
Canada (millions de litres)	452,9	434,5	1 148,3	1 099,6
États-Unis (millions de gallons)	634,4	569,6	1 556,6	1 407,5
Croissance du volume de carburant par magasin comparable ⁽⁵⁾ :				
Canada	2,0 %	7,3 % ⁽⁶⁾	2,8 %	6,3 % ⁽⁶⁾
États-Unis	6,9 %	5,5 % ⁽⁶⁾	6,0 %	7,5 % ⁽⁶⁾

(1) Comprend les autres ventes tirées des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés.

(2) Ne comprend pas les services et autres ventes (décrites à la note 1). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens.

(3) Pour les magasins exploités par la compagnie seulement.

(4) Comprend les volumes des franchises et des agents à commission.

(5) Depuis notre premier trimestre de l'exercice 2006, la croissance des ventes de marchandises et des volumes de carburant est présentée par magasin comparable.

(6) Pour chacune des périodes comparatives, la croissance des ventes de marchandises et du volume de carburant est présentée sur une base de moyenne par magasin afin de demeurer constant avec nos pratiques antérieures. La croissance aux États-Unis exclut l'acquisition de Circle K.

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

Comparaison des périodes de 16 semaines terminées le 29 janvier 2006 et le 30 janvier 2005

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006, Couche-Tard a acquis 49 sites aux États-Unis, situés au Nouveau-Mexique, au Tennessee et en Ohio dont 41 magasins corporatifs et huit magasins affiliés. De plus, la compagnie a ajouté 20 nouveaux magasins corporatifs et dix restaurants à service rapide, et déployé ses concepts IMPACT dans 109 magasins, incluant 13 nouveaux magasins. Un magasin affilié a été converti en magasin corporatif et deux magasins corporatifs ont été convertis en magasins affiliés. Au cours du trimestre, Couche-Tard a aussi ajouté 33 magasins affiliés à son réseau, tandis que 16 autres en ont été retirés. Par ailleurs, le nombre de magasins corporatifs a été réduit de 31, dont deux à la suite des dommages causés par les ouragans des deuxième et troisième trimestres.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice en cours, un ouragan a frappé la région de la Floride, causant des dommages à certains sites de la compagnie. Couche-Tard estime que les actifs ainsi que les bien loués ayant subi des dommages avaient une valeur de remplacement totale d'approximativement 4,5 millions \$, ce qui découlera en une réclamation nette d'environ 3,0 millions \$. Puisque les actifs endommagés avaient une valeur comptable moins élevée que la réclamation nette, la compagnie estime que cet événement n'aura aucun impact significatif sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Au total, 58 sites ont été affectés à divers degrés, dont un seul est toujours fermé en date d'aujourd'hui. Ce site demeurera fermé de façon permanente puisqu'il n'avait pas le potentiel pour rencontrer les attentes de la compagnie en terme de marge bénéficiaire.

De plus, au cours du trimestre, la compagnie a conclu une entente avec ConocoPhillips Company résultant en l'ajout de 75 nouvelles franchises opérant sous la bannière Circle K dans l'Ouest des États-Unis. Par ailleurs, Couche-Tard a décidé de ne pas renouveler l'entente avec le détenteur de la licence des 800 magasins opérés à Taiwan sous la bannière Circle K, car les parties ne se sont pas entendues sur les conditions de renouvellement. Couche-Tard estime que cette décision sera sans conséquence significative sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation.

Le 15 novembre 2005, le conseil d'administration de la compagnie a adopté une politique de dividende trimestriel de l'ordre de 2,5¢ CA par action sur les actions à droit de vote multiple de catégorie A et les actions à droit de vote subalterne de catégorie B (les actions). À cette même date, le conseil d'administration a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende à tous les porteurs d'actions inscrits au 24 novembre 2005, en conformité avec la nouvelle politique et payable le 1^{er} décembre 2005. Suivant l'annonce à la fin novembre de 2005, par le gouvernement fédéral, d'une proposition d'allègement fiscal au niveau de l'imposition des dividendes, le conseil d'administration a décidé de retarder la date de paiement du dividende au 3 janvier 2006.

Pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006, Couche-Tard a réalisé un **chiffre d'affaires** de 2,94 milliards \$, comparativement à 2,40 milliards \$ pour la période correspondante de l'exercice 2005, soit une hausse de 22,7 % ou de 544,0 millions \$. La compagnie a réalisé 77,5 % de son chiffre d'affaires aux États-Unis, comparativement à 75,9 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

- **Aux États-Unis**, le chiffre d'affaires a atteint 2,28 milliards \$, en hausse de 25,2 % ou de 458,7 millions \$, dont 396,7 millions \$ ou 86,5 % proviennent des ventes de carburant. **La croissance du volume de carburant par magasin comparable** a été de 6,9 %, reflétant l'impact positif de certaines stratégies de prix visant un accroissement de volume. **La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable** a été de 6,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance reflète les efforts déployés pour accroître les ventes et les marges brutes en implantant de nouvelles stratégies de prix sur certaines catégories de produits afin de stimuler la croissance du volume et en modifiant le mix-produits des magasins, ainsi que les retombées des investissements dans les concepts IMPACT, auxquels s'ajoute l'augmentation de la taxe sur le tabac dans certaines régions, occasionnant une augmentation du prix de vente des produits du tabac.
- **Au Canada**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 662,7 millions \$, en hausse de 14,8 % ou de 85,3 millions \$, dont 50,4 millions \$ ou 59,1 % proviennent des ventes de carburant. **La croissance du volume de carburant par magasin comparable** s'est établie à 2,0 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, reflétant la pression sur la consommation causée par la hausse importante du prix de détail du carburant. **La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable** a été de 2,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant la mise en marché de nouveaux produits qui jouissent d'une popularité avantageuse ainsi que les retombées des investissements dans les concepts IMPACT.

La marge brute s'est accrue de 13,0 % ou de 61,2 millions \$ pour s'élever à 530,3 millions \$, comparativement à 469,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette croissance est attribuable principalement à la croissance générale des ventes, à la hausse des marges brutes sur les marchandises et services et aux marges élevées sur les ventes de carburant.

- **La marge brute consolidée sur les marchandises et services** a été de 33,2 %, en hausse sur celle de 32,5 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. **Au Canada**, la marge brute a été de 33,4 %, en hausse par rapport à celle de 33,0 % pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. **Aux États-Unis**, la marge brute s'est élevée à 33,1 %, en hausse sur celle de 32,3 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2005. Tant au Canada qu'aux États-Unis, l'augmentation de la marge brute est attribuable à des conditions d'approvisionnement plus avantageuses et à une amélioration du mix-produits. Notons cependant qu'aux États-Unis, l'augmentation de la marge a été ralentie par certaines stratégies de prix dans l'ouest des États-Unis et par la pression sur les marges des produits du tabac créée par la concurrence dans certaines régions.
- **La marge brute sur le carburant** a augmenté **au Canada** pour passer à 4,31 ¢ CA par litre, contre 4,15 ¢ CA par litre pour le troisième trimestre de l'exercice précédent. **Aux États-Unis**, la marge brute sur les ventes de carburant a aussi augmenté pour s'établir à 17,63 ¢ par gallon, contre 16,30 ¢ par gallon pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces hausses reflètent principalement la volatilité du commerce du carburant, mais aussi une stratégie de prix sélective implantée dans certaines régions des États-Unis pour stimuler le volume de ventes.

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux se sont accrus de 25,6 millions \$ ou de 6,8 % sur ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Cet accroissement comprend une augmentation de 7,1 millions \$ des frais liés aux cartes de crédit, principalement due à la hausse des prix de détail du carburant. En pourcentage du chiffre d'affaires total, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ont diminué de 2,0 % en raison d'une réduction des coûts d'opération et des revenus plus élevés provenant des ventes de carburant, qui représentent une plus grande partie des revenus totaux. En pourcentage des ventes de marchandises et services, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ont diminué de 0,6 %.

L'amortissement des immobilisations et des autres actifs a augmenté de 7,0 millions \$ pour se chiffrer à 33,4 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2006. Cette hausse est attribuable principalement aux dépenses en capital réalisées au cours de l'exercice 2005.

Le bénéfice d'exploitation de 94,8 millions \$ s'est accru de 43,2 % ou de 28,6 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2006, comparativement aux 66,2 millions \$ de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais financiers se sont établis à 10,8 millions \$, en hausse de 0,5 million \$ ou de 4,9 % sur ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une hausse générale des taux d'intérêt. Le taux d'intérêt moyen sur les emprunts s'est élevé à 7,5 %, comparativement à 5,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les swaps de taux d'intérêt conclus en mars 2004 ont occasionné une hausse des frais financiers de 0,4 million \$, comparativement à une diminution de 1,5 million \$ au troisième trimestre de l'exercice 2005. De plus, les frais financiers du troisième trimestre de l'exercice en cours ont été réduits de 2,7 millions \$ grâce au produit d'intérêts provenant du placement d'encaisse excédentaire, comparativement à 0,5 million \$ au troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les impôts sur les bénéfices ont augmenté de 9,9 millions \$ pour s'établir à 29,5 millions \$, reflétant principalement l'augmentation du bénéfice avant impôts.

Le bénéfice net s'est accru de 18,2 millions \$ ou de 50,1 % pour passer à 54,5 millions \$ ou 0,27 \$ par action (0,26 \$ par action sur une base diluée), comparativement à 36,3 millions \$ ou 0,18 \$ par action (0,18 \$ par action sur une base diluée) pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Comparaison des périodes de 40 semaines terminées le 29 janvier 2006 et le 30 janvier 2005

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006, Couche-Tard a acquis 49 sites aux États-Unis, dont 41 magasins corporatifs et huit magasins affiliés. Elle a aussi ajouté 57 nouveaux magasins corporatifs et 43 restaurants à service rapide, et déployé ses concepts IMPACT dans 246 magasins, incluant 29 nouveaux magasins. Un magasin affilié a été converti en magasin corporatif et huit magasins corporatifs ont été convertis en magasins affiliés. La compagnie a aussi ajouté 86 magasins affiliés à son réseau, tandis que 61 autres en ont été retirés. Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006, le nombre de magasins corporatifs a été réduit de 74, dont 13 ont été fermés de façon permanente à la suite des dommages causés par les ouragans.

Au cours du deuxième et du troisième trimestres de l'exercice en cours, trois ouragans ont frappé la région de la Floride et du Golfe du Mexique, causant des dommages à certains sites de la compagnie. Couche-Tard estime que les actifs ainsi que les biens loués ayant subi des dommages avaient une valeur de remplacement totale d'approximativement 19,0 millions \$, ce qui découlera en une réclamation nette d'environ 15,0 millions \$. Puisque les actifs endommagés avaient une valeur comptable moins élevée que la réclamation nette, la compagnie estime que ces événements n'auront aucun impact significatif sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Au 29 janvier 2006, Couche-Tard avait reçu un montant de 2,0 millions \$ en indemnités de ses assureurs.

Au total, 163 sites ont été affectés à divers degrés, dont 20 sont toujours fermés en date d'aujourd'hui. De ces sites, la compagnie s'attend à ce qu'approximativement 13 demeurent fermés de façon permanente puisqu'ils n'avaient pas le potentiel pour rencontrer ses attentes en terme de marge bénéficiaire tandis que cinq devraient rouvrir dans les six prochains mois et les deux autres durant l'exercice 2008. En date du 29 janvier 2006, Couche-Tard estime avoir perdu approximativement 4 100 jours/magasins d'exploitation depuis l'occurrence de ces événements.

Dans le cadre du processus de gestion des risques, la compagnie a décidé de ne pas renouveler sa couverture d'assurance contre les dommages matériels liés aux ouragans. Cette décision s'appuie sur le fait que les conditions de renouvellement proposées par les compagnies d'assurances ont été jugées inacceptables sur le plan économique. En effet, selon les propositions reçues, Couche-Tard devait, de toute façon, assumer la plus grande partie de ces risques. De plus, la direction considère que Couche-Tard possède la santé financière et les liquidités nécessaires lui permettant d'absorber ce risque. Cette décision sera révisée et réévaluée sur une base régulière en tenant compte des conditions de marché qui prévaudront alors.

Pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006, Couche-Tard a réalisé un **chiffre d'affaires** de 7,52 milliards \$, comparativement à 6,08 milliards \$ pour la période correspondante de l'exercice 2005, soit une hausse de 23,8 % ou de 1,44 milliard \$. La compagnie a réalisé 76,8 % de son chiffre d'affaires aux États-Unis, comparativement à 75,9 % pour les 40 premières semaines de l'exercice précédent.

- **Aux États-Unis**, le **chiffre d'affaires** a atteint 5,77 milliards \$, en hausse de 25,3 % ou de 1,16 milliard \$, dont 1,02 milliard \$ ou 87,6 % proviennent des ventes de carburant. **La croissance du volume de carburant par magasin comparable** a été de 6,0 %, reflétant l'impact positif de certaines stratégies de prix visant un accroissement de volume. **La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable** a été de 5,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance reflète les efforts déployés pour accroître les ventes et les marges brutes en implantant de nouvelles stratégies de prix sur certaines catégories de produits et en changeant le mix-produits des magasins, ainsi que les retombées des investissements dans les concepts IMPACT, auxquels s'ajoute l'augmentation de la taxe sur le tabac dans certaines régions, occasionnant une augmentation du prix de vente des produits du tabac.
- **Au Canada**, le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 1,74 milliard \$, en hausse de 19,0 % ou de 278,5 millions \$, dont 148,9 millions \$ ou 53,5 % proviennent des ventes de carburant. **La croissance du volume de carburant par magasin comparable** s'est établie à 2,8 % comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice précédent, affectée négativement, en partie, par la pression sur la consommation causée par la hausse importante du prix de détail du carburant. Les ventes de marchandises et services se sont accrues de 129,6 millions \$ sur celles de la période correspondante de l'exercice 2005. **La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable** a été de 4,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant non seulement la mise en marché de nouveaux produits qui jouissent d'une popularité avantageuse, mais aussi les stratégies de

prix sur certaines catégories de produits afin de stimuler la croissance du volume ainsi que les retombées de nos investissements dans les concepts IMPACT.

La marge brute s'est accrue de 12,7 % ou de 153,3 millions \$ pour s'élever à 1,36 milliard \$, comparativement à 1,21 milliard \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice précédent. Cette croissance est principalement attribuable à la hausse générale des ventes et aux marges élevées sur les ventes de carburant.

- **La marge brute consolidée sur les marchandises et services** a été de 33,1 %, en hausse sur celle de 32,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. **Au Canada**, la marge brute a été de 33,7 %, en hausse par rapport à celle de 33,4 % pour les trois premiers trimestres de l'exercice précédent, grâce à des conditions d'approvisionnement plus avantageuses et aux améliorations apportées au mix-produits en mettant l'accent sur les catégories à marges plus élevées. L'augmentation de la marge brute au Canada a été partiellement annulée par les stratégies de prix sur certaines catégories de produits visant à stimuler le volume de ventes. **Aux États-Unis**, la compagnie a poursuivi ses efforts d'optimisation des prix et du mix-produits dans les catégories à marges plus élevées. Il en a résulté des marges brutes plus élevées dans certaines catégories et des marges moins élevées dans d'autres catégories où les ventes ont été en hausse. Globalement, ces stratégies ont résulté en une hausse de la marge brute aux États-Unis, qui s'est élevée à 32,9 % comparativement à 32,6 % pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2005. Notons que l'effet positif de ces stratégies a été partiellement annulé par la pression sur les marges des produits du tabac créée par la concurrence dans certaines régions.
- **La marge brute sur le carburant** a augmenté **au Canada** pour passer à 4,96 ¢ CA par litre, contre 4,61 ¢ CA par litre pour les trois premiers trimestres de l'exercice précédent. **Aux États-Unis**, la marge brute sur les ventes de carburant a aussi augmenté pour s'établir à 16,63 ¢ par gallon, contre 15,11 ¢ par gallon pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces hausses reflètent principalement la volatilité du commerce du carburant, en partie contrebalancée par la stratégie de prix sélective implantée dans certaines régions des États-Unis pour stimuler le volume de ventes et par une concurrence avivée dans certaines régions.

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux se sont accrus de 73,1 millions \$ ou de 7,8 % sur ceux des trois premiers trimestres de l'exercice précédent. Cet accroissement comprend une augmentation de 18,1 millions \$ des frais liés aux cartes de crédit, principalement due à la hausse des prix de détail du carburant. En pourcentage du chiffre d'affaires total, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ont diminué de 2,0 % en raison d'une réduction des coûts d'opération et des revenus plus élevés provenant des ventes de carburant, qui représentent une plus grande partie des revenus totaux. En pourcentage des ventes de marchandises et services, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ont diminué de 0,5 %.

L'amortissement des immobilisations et des autres actifs a augmenté de 17,8 millions \$ pour se chiffrer à 80,1 millions \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2006. Cette hausse est attribuable principalement aux dépenses en capital réalisées au cours de l'exercice 2005.

Le bénéfice d'exploitation de 274,5 millions \$ s'est accru de 29,4 % ou de 62,4 millions \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice en cours, comparativement aux 212,1 millions \$ de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais financiers se sont établis à 25,5 millions \$, en hausse de 2,2 millions \$ ou de 9,4 % sur ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une hausse générale des taux d'intérêt. Le taux d'intérêt moyen sur les emprunts s'est élevé à 6,8 %, comparativement à 5,0 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les swaps de taux d'intérêt conclus en mars 2004 ont occasionné une hausse des frais financiers de 0,3 million \$, comparativement à une diminution de 4,9 millions \$ durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2005. De plus, les frais financiers des trois premiers trimestres de l'exercice en cours ont été réduits de 5,5 millions \$ grâce au produit d'intérêts provenant du placement d'encaisse excédentaire, comparativement à 1,2 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les impôts sur les bénéfices ont augmenté de 18,8 millions \$ pour s'établir à 84,9 millions \$, reflétant principalement l'augmentation du bénéfice avant impôts.

Le bénéfice net s'est accru de 41,4 millions \$ ou de 33,7 % pour passer à 164,1 millions \$ ou 0,81 \$ par action (0,79 \$ par action sur une base diluée), comparativement à 122,7 millions \$ ou 0,61 \$ par action (0,60 \$ par action sur une base diluée) pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Principaux mouvements de trésorerie pour les périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées les 29 janvier 2006 et 30 janvier 2005

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont établis à 43,8 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006, comparativement à des flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation de 7,5 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005. Cela représente une augmentation de 51,3 millions \$ qui est principalement attribuable à l'augmentation de 18,2 millions \$ du bénéfice net et à la variation des éléments du fonds de roulement hors caisse lors du troisième trimestre de l'exercice 2005. Cette variation des éléments du fonds de roulement hors caisse était principalement attribuable aux versements d'acomptes provisionnels d'impôts de 47,1 millions \$ récupérés en grande partie par la suite. Les flux de trésorerie provenant du bénéfice net, plus les amortissements, la perte sur cession d'actifs et les impôts futurs se sont élevés à 95,4 millions \$ (ou 0,47 \$ par action), en hausse de 37,1 millions \$ ou de 63,6 % comparativement au montant de 58,3 millions \$ (ou 0,29 \$ par action) généré au cours de la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont établis à 257,9 millions \$ pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006, comparativement à 130,9 millions \$ pour la période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005. Cela représente une hausse de 127,0 millions \$ qui est principalement due à l'augmentation du bénéfice net de 41,4 millions \$, à l'encaissement de soldes d'impôts à recevoir durant les trois premiers trimestres de 2006 ainsi qu'au fait que, durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2005, la compagnie avait versé des acomptes provisionnels d'impôts importants qui ont été récupérés en grande partie par la suite. Les flux de trésorerie provenant du bénéfice net, plus les amortissements, la perte sur cession d'actifs et les impôts futurs se sont élevés à 253,9 millions \$ (ou 1,26 \$ par action), en hausse de 64,2 millions \$ ou de 33,8 % comparativement au montant de 189,7 millions \$ (ou 0,94 \$ par action) généré au cours de la période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005.

Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006 se sont chiffrés à 99,6 millions \$, incluant un montant de 54,4 millions \$ pour l'acquisition de 49 sites aux États-Unis. Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement s'étaient élevés à 79,6 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005, incluant 34,2 millions \$ pour l'acquisition de 21 sites aux États-Unis. Les investissements en immobilisations se sont élevés à 60,0 millions \$, comparativement à 50,6 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005. Ces dépenses en immobilisations ont été attribuées principalement au déploiement des concepts IMPACT, aux investissements dans de nouveaux magasins, au remplacement d'équipements dans certains

magasins, incluant des améliorations aux installations pétrolières sur certains sites et au remplacement d'immobilisations endommagées par les ouragans. Les flux de trésorerie provenant des opérations de cession-bail se sont élevés à 12,1 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006.

Les flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006 se sont chiffrés à 158,3 millions \$, incluant un montant de 54,4 millions \$ pour l'acquisition de 49 sites aux États-Unis. Les flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement s'étaient élevés à 129,0 millions \$ pour la période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005, incluant 34,2 millions \$ pour l'acquisition de 21 sites aux États-Unis. Les acquisitions d'immobilisations ont totalisé 143,3 millions \$, comparativement à 103,0 millions \$ pour la période de 40 semaines correspondante de l'exercice précédent. Ce montant a été imputé principalement au déploiement des concepts IMPACT, aux investissements dans de nouveaux magasins, au remplacement d'équipements dans certains magasins, incluant des améliorations aux installations pétrolières sur certains sites, à l'installation de systèmes de terminaux de points de vente avec lecteurs optiques dans les magasins Circle K exploités par la compagnie qui n'étaient pas encore équipés de cette technologie et au remplacement d'immobilisations endommagées par les ouragans. Au cours de la présente période de 40 semaines, la compagnie a encaissé un montant de 30,8 millions \$ provenant des opérations de cession-bail.

Les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement ont atteint 6,6 millions \$ pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006. Ce montant a été affecté au remboursement de dette à long terme de 2,2 millions \$ ainsi qu'au paiement aux actionnaires d'un dividende en espèces de 4,4 millions \$. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, des flux de trésorerie de 1,9 million \$ avaient été utilisés, essentiellement pour le remboursement de la dette de 2,1 millions \$, contrebalancé par un produit de 0,2 million \$ tiré de l'émission d'actions aux fins de la levée d'options d'achat d'actions.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à 9,4 millions \$ pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006, incluant le remboursement de dette à long terme de 5,2 millions \$, le paiement aux actionnaires d'un dividende en espèces de 4,4 millions \$ et l'encaissement de 0,2 million \$ provenant de l'émission d'actions aux fins de la levée d'options d'achat d'actions. Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice précédent, des flux de trésorerie de 3,4 millions \$ avaient été générés, essentiellement par le produit de 8,4 millions \$ de l'émission d'actions aux fins de la levée d'options d'achat d'actions, contrebalancé par le remboursement de 5,1 millions \$ de la dette à long terme.

Situation financière au 29 janvier 2006

L'actif consolidé a totalisé 2,19 milliards \$ au 29 janvier 2006, soit une hausse de 215,9 millions \$ par rapport à l'actif consolidé au 24 avril 2005; cette hausse provient principalement de l'augmentation de 96,7 millions \$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain ainsi que des investissements en immobilisations. Au 29 janvier 2006, **la trésorerie et les équivalents de trésorerie** ont totalisé 349,4 millions \$. **Les capitaux propres** se sont établis à 921,8 millions \$ au 29 janvier 2006, en hausse de 188,6 millions \$, reflétant principalement le bénéfice net de 164,1 millions \$ ainsi que l'augmentation des redressements cumulés de conversion de devises pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006. L'augmentation des redressements cumulés de conversion de devises a été générée par la variation significative du taux de change. Au 29 janvier 2006, **la dette totale** s'élevait à 526,0 millions \$ (dont la dette subordonnée non garantie de 350,0 millions \$, portant intérêt au taux de 7,5 % et échéant en 2013, des emprunts à terme garantis de 168,2 millions \$ et d'autres dettes à long terme de 7,8 millions \$). **Le ratio de la dette nette à intérêts sur la capitalisation totale** s'est établi à 0,16:1, comparativement à 0,28:1 au 24 avril 2005.

Événements subséquents

Acquisition d'entreprise

Au début du quatrième trimestre de l'exercice 2006, Couche-Tard a annoncé la signature d'une entente avec Shell Oil Products US afin d'acquérir 40 sites et d'assumer 13 contrats d'approvisionnement additionnels dans la région d'Indianapolis dans le Centre-Ouest des États-Unis. Ces sites sont opérés sous la bannière Shell et les 13 contrats prévoient l'approvisionnement de carburant Shell à des propriétaires de magasins indépendants. Advenant que cette transaction soit complétée comme prévu d'ici la fin mars 2006, elle représenterait des ventes annuelles additionnelles d'environ 160,0 millions \$ et contribuerait au bénéfice net sur une base annuelle. Le montant de cette transaction sera fixé et dévoilé à la clôture et devrait être financé au moyen des liquidités disponibles.

Dividende

En conformité avec la politique de dividende de la compagnie adoptée en novembre 2005, le conseil d'administration de la compagnie a approuvé le 7 mars 2006 la déclaration et le paiement d'un dividende de 2,5 ¢ CA par action à l'égard des actions à droit de vote multiple de catégorie A et des actions à droit de vote subalterne de catégorie B de la compagnie. Ce dividende sera payé le 27 mars 2006 aux porteurs inscrits au registre de la compagnie à la fermeture des bureaux le 16 mars 2006.

Perspectives de croissance

« Au cours du quatrième trimestre, nous continuerons d'intensifier nos efforts pour améliorer nos ventes et nos marges bénéficiaires par différentes initiatives, y compris le déploiement de nos concepts IMPACT, et ce, tout en poursuivant l'expansion de nos réseaux de magasins et de restaurants à service rapide en Amérique du Nord. Nos équipes de développement demeurent très actives à l'évaluation de plusieurs opportunités d'acquisitions. Tout indique que nous devrions terminer l'exercice à la fin avril 2006 avec une croissance des plus satisfaisantes », a ajouté M. Alain Bouchard.

Profil

Alimentation Couche-Tard inc. est le chef de file de l'industrie canadienne de l'accommodation. Couche-Tard se situe au troisième rang de son industrie en Amérique du Nord, au deuxième rang en tant que chaîne de magasins d'accommodation indépendante (non intégrée à une société pétrolière) et au premier rang en termes de rentabilité dans cette catégorie. La compagnie exploite un réseau qui compte actuellement 4 909 magasins, dont 3 028 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 36 000 personnes œuvrent dans l'ensemble du réseau de magasins et aux bureaux de direction en Amérique du Nord.

-30 -

Source

Alain Bouchard, président du conseil d'administration, président et chef de la direction

Richard Fortin, vice-président exécutif et chef de la direction financière

Tél. : (450) 662-3272

info@couche-tard.com

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. 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.

Appel-conférence du 7 mars 2006 à 14h30 (heure de Montréal)

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à l'appel-conférence sur les résultats de Couche-Tard 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 le mardi 7 mars 2006 à compter de 16h30, jusqu'au mardi 14 mars 2006 à 23h59, en composant le 1-877-289-8525 — code d'accès 21179480, suivi de la touche #. Les journalistes et autres personnes intéressées sont invités en tant qu'auditeurs.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé (note 2)	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé (note 2)
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	2 944,2	2 400,2	7 518,4	6 075,1
Coût des marchandises vendues	2 413,9	1 931,1	6 158,5	4 868,5
Marge brute	530,3	469,1	1 359,9	1 206,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	402,1	376,5	1 005,3	932,2
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	33,4	26,4	80,1	62,3
	435,5	402,9	1 085,4	994,5
Bénéfice d'exploitation	94,8	66,2	274,5	212,1
Frais financiers	10,8	10,3	25,5	23,3
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	84,0	55,9	249,0	188,8
Impôts sur les bénéfices	29,5	19,6	84,9	66,1
Bénéfice net	54,5	36,3	164,1	122,7
Bénéfice net par action (note 4)				
De base	0,27	0,18	0,81	0,61
Dilué	0,26	0,18	0,79	0,60
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	202 036	201 570	202 027	201 195
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en milliers)	207 768	206 669	207 492	206 115
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	202 037	201 668	202 037	201 668

SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 40 semaines terminées les	29 janvier 2006	30 janvier 2005
	\$	\$
Solde au début de la période	5,6	3,2
Rémunération à base d'actions	3,0	1,9
Juste valeur des options exercées	-	(0,1)
Solde à la fin de la période	8,6	5,0

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 40 semaines terminées les	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé (note 2)
	\$	\$
Solde au début de la période	317,5	162,3
Bénéfice net	164,1	122,7
	481,6	285,0
Dividendes	(4,4)	-
Solde à la fin de la période	477,2	285,0

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé (note 2)	29 janvier 2006	30 janvier 2005 redressé (note 2)
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	54,5	36,3	164,1	122,7
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Amortissements des immobilisations et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	28,3	24,1	72,3	56,0
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(0,5)	0,3	(2,4)	1,6
Impôts futurs	13,1	(2,4)	19,9	9,4
Crédits reportés	5,4	4,0	11,6	9,0
Autres	(1,6)	1,1	(3,5)	1,7
Variation nette d'éléments du fonds de roulement hors caisse	(55,4)	(70,9)	(4,1)	(69,5)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	43,8	(7,5)	257,9	130,9
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(54,4)	(34,2)	(54,4)	(34,2)
Dépôt sur acquisition d'entreprises	-	1,6	-	-
Passifs pris en charge liés aux entreprises acquises	(4,0)	(0,3)	(4,0)	(3,9)
Acquisitions d'immobilisations	(60,0)	(50,6)	(143,3)	(103,0)
Produits tirés de transactions de cession-bail	12,1	-	30,8	1,8
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	7,7	5,5	15,9	15,0
Autres actifs	(1,0)	(1,6)	(3,3)	(4,7)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(99,6)	(79,6)	(158,3)	(129,0)
Activités de financement				
Émission d'emprunts à long terme, déduction faite des frais de financement	-	-	-	0,1
Remboursements d'emprunts à long terme	(2,2)	(2,1)	(5,2)	(5,1)
Émission d'actions, déduction faite des frais connexes	-	0,2	0,2	8,4
Dividendes	(4,4)	-	(4,4)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6,6)	(1,9)	(9,4)	3,4
Effet des fluctuations du taux de change sur les espèces et quasi-espèces	3,0	(0,1)	6,5	5,5
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(59,4)	(89,1)	96,7	10,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	408,8	253,7	252,7	153,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	349,4	164,6	349,4	164,6
Information supplémentaire :				
Intérêts versés	17,8	12,8	34,1	27,7
Impôts sur les bénéfices versés	19,2	48,9	31,3	104,4

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains)

	Au 29 janvier 2006 (non vérifié)	Au 24 avril 2005 (vérifié)
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	349,4	252,7
Débiteurs	120,8	109,7
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	31,6
Stocks	316,2	295,4
Frais payés d'avance	10,9	10,0
Impôts futurs	13,3	17,2
	810,6	716,6
Immobilisations	902,0	812,0
Marques de commerce et licences	172,2	172,5
Écarts d'acquisition	237,7	224,9
Frais reportés	28,2	30,7
Autres actifs	38,6	15,8
Impôts futurs	0,7	1,6
	2 190,0	1 974,1
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	584,3	604,9
Impôts sur les bénéfices à payer	3,6	-
Impôts futurs	-	0,1
Portion à court terme de la dette à long terme	7,7	7,0
	595,6	612,0
Dette à long terme	518,3	523,9
Crédits reportés et autres éléments de passif	99,2	72,7
Impôts futurs	55,1	32,3
	1 268,2	1 240,9
Capitaux propres		
Capital-actions	351,0	350,8
Surplus d'apport	8,6	5,6
Bénéfices non répartis	477,2	317,5
Redressements cumulés de conversion de devises	85,0	59,3
	921,8	733,2
	2 190,0	1 974,1

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, 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 états financiers 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 24 avril 2005. 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 2005 de la compagnie (le rapport annuel 2005). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier.

Avec prise d'effet le 25 avril 2005, la compagnie a changé sa monnaie de présentation du dollar canadien au dollar américain afin de fournir de l'information plus pertinente étant donné ses opérations prédominantes aux États-Unis ainsi que sa dette libellée en dollars américains. Pour la période courante ainsi que pour toutes les périodes antérieures, la compagnie a utilisé la méthode du cours de clôture afin de convertir les états financiers en dollars américains. Conformément à cette méthode, les éléments d'actif et de passif sont convertis en dollars américains au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux moyen en vigueur durant la période. Les gains et les pertes de change sont présentés au poste de redressements cumulés de conversion de devises des capitaux propres. Les monnaies fonctionnelles de la compagnie et de chacune de ses filiales demeurent inchangées.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Opérations non monétaires

Le 1^{er} juin 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 3831, « Opérations non monétaires », qui remplace le chapitre 3830 portant le même titre. Conformément à cette nouvelle norme, toutes les opérations non monétaires engagées dans les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2006 doivent être évaluées à leur juste valeur, sauf dans les cas suivants :

- l'opération ne présente aucune substance commerciale ;
- l'opération représente l'échange d'un bien détenu en vue de la vente dans le cours normal des affaires contre un bien qui sera vendu dans la même branche d'activité, afin de faciliter les ventes à des clients autres que les parties prenant part à l'échange ;
- ni la juste valeur de l'actif reçu, ni la juste valeur de l'actif cédé ne peut être évaluée de façon fiable ;
- l'opération est un transfert non monétaire non réciproque au profit des propriétaires qui représente un scission (spin-off) ou une autre forme de restructuration ou de liquidation.

La compagnie a adopté ces recommandations de façon anticipée et prospective, le 18 juillet 2005. L'application de ces nouvelles normes n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la compagnie.

Comptabilisation des immobilisations et des contrats de location

Au cours de l'exercice 2005, la compagnie a entrepris une revue de sa politique d'amortissement pour toutes ses immobilisations ainsi que de la comptabilisation de ses contrats de location. Auparavant, la compagnie utilisait la méthode de l'amortissement dégressif, à différents taux, pour calculer son amortissement, à l'exception de Circle K qui utilisait la méthode de l'amortissement linéaire. De plus, les améliorations locatives étaient amorties sur une période correspondant au moindre de la durée du bail incluant les options de renouvellement et de leur durée de vie utile tandis que les frais de location étaient comptabilisés sur la période pour laquelle la compagnie s'était engagée et ne prenaient pas en compte les augmentations futures incluses dans le terme du bail.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

À la suite de cette revue et de l'étude approfondie des différentes durées de vie utile de ses immobilisations, la compagnie a décidé de modifier sa convention comptable concernant l'amortissement des immobilisations afin d'utiliser la méthode de l'amortissement linéaire pour l'ensemble de ses divisions. Cette méthode est plus représentative de la durée de vie actuelle des actifs et procure une uniformité au sein de la compagnie. Ce changement a été appliqué rétroactivement et les états financiers des années précédentes ont été redressés.

À la suite de la revue de sa politique de comptabilisation des contrats de location et de la littérature comptable pertinente, la compagnie a déterminé qu'elle devait amortir ses améliorations locatives sur une période correspondant au moindre de leur durée de vie utile et de la durée du bail. De plus, la compagnie a déterminé qu'elle devait comptabiliser ses frais de location en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire. Par conséquent, la compagnie a redressé les états financiers présentés antérieurement afin de refléter ces changements.

Ce changement a entraîné, en date du 25 avril 2004, une diminution des immobilisations de 10,0 \$, une augmentation de l'actif net d'impôts futurs de 6,5 \$, une augmentation des créditeurs et charges à payer de 0,6 \$, une augmentation des crédits reportés et autres éléments de passif de 8,1 \$, une diminution des bénéfices non répartis de 11,5 \$ et une diminution des redressements cumulés de conversion de devises de 0,7 \$.

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2006, l'application de ces modifications a entraîné une réduction du bénéfice net de 2,1 \$ et 5,7 \$, respectivement (0,01 \$ et 0,03 \$ par action sur une base diluée). L'impact pour les périodes correspondantes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005 est une diminution du bénéfice net de 1,5 \$ et 3,2 \$, respectivement (0,01 \$ et 0,02 \$ par action sur une base diluée).

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Au cours du trimestre, la compagnie a fait les acquisitions suivantes :

- ❑ Le 14 décembre 2005 : acquisition de 16 sites, exerçant leurs activités sous la bannière Winners au Nouveau-Mexique, États-Unis, de Conway Oil Company et Conway Estate Company;
- ❑ Le 8 décembre 2005 : acquisition de 26 sites, exerçant leurs activités sous la bannière BP dans la région de Memphis au Tennessee, États-Unis, de BP Products North America, Inc.;
- ❑ Le 3 novembre 2005 : acquisition de sept sites, exerçant leurs activités sous la bannière Fuel Mart en Ohio, États-Unis, de Ports Petroleum Co.

Ces trois acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 54,4 \$, financée à partir de l'encaisse disponible de la compagnie. Les actifs nets acquis comprenaient un fonds de roulement de 2,3 \$, des immobilisations de 51,1 \$ et un écart d'acquisition de 1,0 \$. La majorité de l'écart d'acquisition reliée à ces transactions sera déductible aux fins fiscales.

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

4. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006			Période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005 redressé (note 2)		
	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 actions de catégories A et B	54,5	202 036	0,27	36,3	201 570	0,18
Effet dilutif des options d'achat d'actions		5 732	(0,01)		5 099	-
Bénéfice net dilué par action disponible aux actions de catégories A et B	54,5	207 768	0,26	36,3	206 669	0,18

	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006			Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005 redressé (note 2)		
	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 actions de catégories A et B	164,1	202 027	0,81	122,7	201 195	0,61
Effet dilutif des options d'achat d'actions		5 465	(0,02)		4 920	(0,01)
Bénéfice net dilué par action disponible aux actions de catégories A et B	164,1	207 492	0,79	122,7	206 115	0,60

Compte tenu de leur effet antidilutif, un total de 570 000 options d'achat d'actions furent exclues du calcul du bénéfice net dilué par action pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2006. Un total de 400 000 options d'achat d'actions furent exclues du calcul pour les périodes correspondantes terminées le 30 janvier 2005.

5. CAPITAL-ACTIONS

Au 29 janvier 2006, la compagnie avait d'émissions et en circulation 56 388 652 (56 594 692 au 30 janvier 2005) actions à droit de vote multiple de catégorie A comportant dix votes par action et 145 648 632 (145 073 070 au 30 janvier 2005) actions à droit de vote subalterne de catégorie B comportant un vote par action.

Fractionnement d'actions

Le 18 mars 2005, la compagnie a procédé au fractionnement de toutes ses actions émises et en circulation de catégorie A et B à raison de deux pour une. Toutes les informations portant sur les actions et les données par action dans ces états financiers consolidés ont été redressées rétroactivement pour refléter l'incidence du fractionnement.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

6. RÉMUNÉRATION ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS

Le nombre d'options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B émises au 29 janvier 2006 est de 9 232 390 (8 983 200 au 30 janvier 2005). Ces options d'achat d'actions peuvent être graduellement levées à différentes dates jusqu'au 17 décembre 2015 à un prix de levée variant de 2,38 \$ CA à 23,19 \$ CA. Il y a eu cinq octrois d'options d'achat d'actions depuis le début de l'exercice, totalisant 555 100 options d'achat d'actions et comportant des prix de levée variant de 16,48 \$ CA à 23,19 \$ CA.

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2006, le coût de la rémunération imputé aux résultats a été de 1,1 \$ et 3,0 \$, respectivement. Pour les périodes correspondantes terminées le 30 janvier 2005, le coût de la rémunération imputée aux résultats a été de 1,0 \$ et de 1,8 \$, respectivement.

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

- ❑ un taux d'intérêt sans risque variant de 3,87 % à 4,01 % ;
- ❑ une durée prévue de 8 ans ;
- ❑ une volatilité du prix de l'action de 35 % ;
- ❑ un taux de dividende trimestriel prévu variant de 0,43 % à 0,50 % (pour les octrois effectués depuis le début du troisième trimestre).

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées depuis le début de l'exercice est de 8,53 \$ CA (7,53 \$ CA au 30 janvier 2005). La description du régime offert par la compagnie est présentée à la note 19 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2005.

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2006, le total des coûts nets des avantages sociaux futurs de la compagnie inclus dans les résultats consolidés est de 1,4 \$ et 3,5 \$, respectivement. Le coût pour les périodes correspondantes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2005 est de 1,4 \$ et 3,4 \$, respectivement. Les régimes de retraite de la compagnie sont décrits à la note 21 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2005.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

8. INFORMATION SECTORIELLE

La compagnie exploite des magasins d'accommodation au Canada et aux États-Unis. Elle 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 et affiliés. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait principalement sous les bannières Couche-Tard, Mac's et Circle K. Les revenus de sources externes proviennent principalement de deux catégories, soit les marchandises et les services ainsi que le carburant.

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

	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2006			Période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2005 redressé (note 2)		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	407,1	811,4	1 218,5	372,2	749,4	1 121,6
Carburant	255,6	1 470,1	1 725,7	205,2	1 073,4	1 278,6
	662,7	2 281,5	2 944,2	577,4	1 822,8	2 400,2
Marge brute						
Marchandises et services	135,9	268,9	404,8	122,7	241,8	364,5
Carburant	16,7	108,8	125,5	14,9	89,7	104,6
	152,6	377,7	530,3	137,6	331,5	469,1
Immobilisations et écarts d'acquisition ^(a)	437,7	702,0	1 139,7	388,4	574,9	963,3

	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2006			Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2005		
	Canada	États-Unis	Total	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	1 088,3	2 111,3	3 199,6	958,7	1 966,3	2 925,0
Carburant	656,3	3 662,5	4 318,8	507,4	2 642,7	3 150,1
	1 744,6	5 773,8	7 518,4	1 466,1	4 609,0	6 075,1
Marge brute						
Marchandises et services	366,3	694,1	1 060,4	320,1	640,7	960,8
Carburant	47,5	252,0	299,5	39,5	206,3	245,8
	413,8	946,1	1 359,9	359,6	847,0	1 206,6

(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 des écarts d'acquisition.

9. OURAGANS

Deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2006

Au cours du deuxième et du troisième trimestres de l'exercice en cours, trois ouragans ont frappé la région de la Floride et du Golfe du Mexique, causant des dommages à certains sites de la compagnie. La compagnie estime que les actifs ainsi que les biens loués ayant subi des dommages avaient une valeur de remplacement totale d'approximativement 19,0 \$, ce qui découlera en une réclamation nette d'environ 15,0 \$. Puisque les actifs endommagés avaient une valeur comptable moins élevée que la réclamation nette, la compagnie estime que ces événements n'auront aucun impact significatif sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation. Au 29 janvier 2006, la compagnie avait reçu un montant de 2,0 \$ en indemnités de ses assureurs.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

Deuxième trimestre de l'exercice 2005

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2005, quatre ouragans ont frappé la Floride, causant des dommages à certains sites de la compagnie. Les actifs de la compagnie ainsi que les biens loués ayant subi des dommages avaient une valeur de remplacement totale de 22,9 \$, ce qui a découlé en une réclamation nette d'environ 16,6 \$. Puisque les actifs endommagés avaient une valeur comptable moins élevée que la réclamation nette, ces événements n'ont eu aucun impact significatif sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la compagnie. Au 29 janvier 2006, la compagnie avait reçu un montant de 15,9 \$ en indemnités de ses assureurs.

10. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Au début du quatrième trimestre de l'exercice 2006, la compagnie a annoncé la signature d'une entente avec Shell Oil Products US afin d'acquérir un total de 40 sites et d'assumer 13 contrats d'approvisionnement additionnels dans la région de Indianapolis dans le Centre-Ouest des États-Unis. Ces sites sont opérés sous la bannière Shell et les 13 contrats prévoient l'approvisionnement de carburant Shell à des propriétaires de magasins indépendants.

La compagnie prévoit que cette transaction sera finalisée d'ici la fin mars 2006. Le montant de cette transaction sera déterminé à la clôture de celle-ci.