
COUCHE-TARD ENREGISTRE UN BÉNÉFICE RECORD AU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Revenus du deuxième trimestre en hausse de 30,2 %, atteignant 4,6 milliards \$
- Marges brutes sur le carburant de 24,88 ¢ par gallon aux États-Unis et de 4,66 ¢ CA par litre au Canada
- Bénéfice net record pour un trimestre à 97,6 millions \$ ou 0,49 \$ par action sur une base diluée
- L'agence de cotation Standard & Poor's élève la cote de crédit corporative de la compagnie de BB à BB+

TSX : ATD.A, ATD.B

Laval (Québec), le 25 novembre 2008 – Alimentation Couche-tard inc. termine son deuxième trimestre avec un chiffre d'affaires de 4,6 milliards \$, une hausse de 1,1 milliard \$ ou 30,2 %.

Le bénéfice net pour la période de 12 semaines terminée le 12 octobre 2008 se chiffre à 97,6 millions \$, soit 0,49 \$ par action sur une base diluée, en forte hausse de 43,4 millions \$ par rapport à 54,2 millions \$, ou 0,27 \$ par action sur une base diluée l'an dernier. Le bénéfice net du deuxième trimestre a bénéficié des marges brutes élevées sur le carburant aux États-Unis qui ont pleinement compensé la baisse des volumes de carburant par magasin comparable de 10,6 % aux États-Unis. Une partie de cette baisse, soit 1,7 %, est attribuable à l'impact des problèmes d'approvisionnement en carburant et des fermetures temporaires de magasins résultant des ouragans, la balance étant expliquée par l'état de l'économie en général. Du côté de la demande, pour le mois d'août seulement, selon l'Autorité de supervision des autoroutes des États-Unis (FHA) et tenant compte de la pondération des magasins de Couche-Tard selon les états, la baisse de la distance parcourue sur les autoroutes américaines dans les états concernés est de 6,8 %. Toujours aux États-Unis, les résultats de la compagnie ont aussi été soutenus par la contribution des ventes de marchandises et services malgré des ventes par magasin comparable en légère baisse de 1,0 % en partie attribuable aux ouragans et une marge brute de 32,3 %.

Au Canada, les ventes de marchandises et le volume de carburant par magasin comparable sont respectivement en hausse de 1,4 % et 2,2 %. De plus, les marges brutes sur les marchandises et services et sur le carburant se sont respectivement chiffrées à 34,4 % et 4,66 ¢ CA par litre.

«Pour la première fois depuis un bon moment, nous avons eu la satisfaction de pouvoir tirer les bénéfices d'une marge brute sur le carburant qui nous a été favorable» affirme Alain Bouchard, président et chef de la direction. «Malgré une baisse de leur volume de vente de carburant due aux difficultés d'approvisionnement et aux fermetures temporaires de plusieurs magasins liées aux

ouragans ainsi qu'à la baisse généralisée de la demande, nos unités d'affaires des États-Unis ont enregistré une bonne performance en dégageant des marges brutes sur le carburant plus qu'intéressantes. Nous sommes cependant conscients qu'il nous reste des défis de taille à relever en regard de la situation économique difficile. Toutefois, cette même situation pourrait nous permettre de réaliser des acquisitions à des conditions avantageuses, compte tenu de notre solide situation financière» a-t-il conclut.

Faits marquants du deuxième trimestre de l'exercice 2009

Évolution du réseau de magasins

	Période de 12 semaines terminée le 12 octobre 2008			Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2008		
	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total
Nombre de magasins au début de la période	4 339	1 056	5 395	4 068	1 051	5 119
Acquisitions	1	-	1	86	-	86
Ouvertures / constructions / ajouts ⁽¹⁾	27	17	44	228	36	264
Fermetures / retraits	(15)	(9)	(24)	(30)	(23)	(53)
Nombre de magasins à la fin de la période	4 352	1 064	5 416	4 352	1 064	5 416

(1) Inclut les magasins ajoutés à notre réseau par l'entremise de l'entente de partenariat avec Irving Oil.

Programme IMPACT Au cours du trimestre, Couche-Tard a aussi implanté son programme IMPACT dans 32 magasins corporatifs (76 depuis le début de l'exercice). Ainsi, 58,8 % des magasins corporatifs sont maintenant convertis au programme IMPACT.

Partenariat Dans le cadre du partenariat commercial de Couche-Tard avec Irving Oil mis en place au cours du premier trimestre et qui prévoyait l'intégration d'un total de 252 magasins Irving au réseau de Couche-Tard, la compagnie a intégré sept magasins Irving au Canada durant le deuxième trimestre de l'exercice 2009 portant ainsi le nombre total de magasins intégrés en vertu de cette entente à 203 (79 au Canada et 124 aux États-Unis). La compagnie prévoit que les autres magasins faisant partie de l'entente initiale soient intégrés à son réseau d'ici la fin de l'exercice 2009. De plus, en vertu de cette entente, 13 magasins Irving supplémentaires situés aux États-Unis ont été ajoutés au nombre initial de 252. Ces 13 magasins ont été intégrés au réseau au cours du deuxième trimestre.

De plus, en marge de l'entente initiale décrite précédemment, Couche-Tard a intégré 13 magasins Irving supplémentaires aux États-Unis durant le deuxième trimestre.

Cote de crédit corporative Le 28 août 2008, l'agence de cotation Standard & Poor's a élevé la cote de crédit corporative à long terme de Couche-Tard de BB à BB+, reflétant ses résultats résilients ainsi que ses ratios financiers solides en cette période économique difficile. Toujours selon Standard & Poor's, cette nouvelle cote de crédit est supportée par le solide positionnement de la compagnie en Amérique du Nord dans l'industrie du commerce d'accommodation, la bonne performance de ses programmes de mise en marché ainsi que par le fait que la direction ait démontré par le passé sa capacité à intégrer les magasins acquis.

Dividendes Le 25 novembre 2008, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,035 \$ CA par action aux actionnaires inscrits au 4 décembre 2008 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2009 et en a approuvé le paiement pour le 12 décembre 2008. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.

Programme de rachat d'actions

1) Programme mis en place le 8 août 2007 et échu le 7 août 2008

Au cours du deuxième trimestre, Couche-Tard a racheté 8 800 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 10,91 \$ CA et 1 904 100 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 10,83 \$ CA. Il n'y a eu aucun rachat au cours du premier trimestre. Sur une base cumulative depuis le début du programme, les rachats ont totalisé 2 125 400 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 15,04 \$ CA et 5 949 706 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 15,18 \$ CA.

2) Programme mis en place le 8 août 2008 et qui viendra à échéance au plus tard, le 7 août 2009

Au cours du deuxième trimestre et de façon cumulée depuis la mise en place du programme, Couche-Tard a racheté 3 000 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 13,44 \$ CA et 1 792 600 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 13,79 \$ CA. Les porteurs de titres peuvent obtenir copie de l'avis déposé auprès de la Bourse de Toronto, sans frais, en s'adressant au secrétaire corporatif de Couche-Tard au 1600, boul. St-Martin Est, Tour B, 2e étage, Laval (Québec) H7G 4S7.

Événement subséquent Le 7 novembre 2008, la compagnie a acquis, auprès de Gate Petroleum Company, sept magasins corporatifs opérant sous la bannière Gate dans les régions de Greensboro et Raleigh en Caroline du Nord aux États-Unis.

Données sur le taux de change

La compagnie présente ses informations en dollars US compte tenu de la prédominance de ses opérations aux États-Unis et de sa dette libellée en dollars US.

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

	Périodes de 12 semaines terminées les		Périodes de 24 semaines terminées les	
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	12 octobre 2008	14 octobre 2007
Moyenne pour la période ⁽¹⁾	0,9458	0,9658	0,9679	0,9480
Fin de la période	0,8469	1,0276	0,8469	1,0276

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

Informations financières consolidées choisies

Le tableau suivant présente certaines informations concernant les opérations de Couche-Tard pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2008 et le 14 octobre 2007:

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées les			Périodes de 24 semaines terminées les		
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	Variation %	12 octobre 2008	14 octobre 2007	Variation %
Données sur les résultats d'exploitation :						
Ventes de marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	899,6	835,7	7,6	1 757,4	1 674,2	5,0
Canada	445,4	425,3	4,7	889,6	849,4	4,7
Total des ventes de marchandises et services	1 345,0	1 261,0	6,7	2 647,0	2 523,6	4,9
Ventes de carburant :						
États-Unis	2 748,9	1 954,4	40,7	5 371,4	3 976,7	35,1
Canada	462,5	284,4	62,6	857,0	573,0	49,6
Total des ventes de carburant	3 211,4	2 238,8	43,4	6 228,4	4 549,7	36,9
Total des ventes	4 556,4	3 499,8	30,2	8 875,4	7 073,3	25,5
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	290,5	277,4	4,7	568,4	551,2	3,1
Canada	153,0	149,2	2,5	310,4	296,7	4,6
Marge brute totale sur les marchandises et services	443,5	426,6	4,0	878,8	847,9	3,6
Marge brute sur le carburant :						
États-Unis	181,2	90,0	101,3	282,3	199,5	41,5
Canada	21,6	19,0	13,7	43,3	37,2	16,4
Marge brute totale sur le carburant	202,8	109,0	86,1	325,6	236,7	37,6
Marge brute totale	646,3	535,6	20,7	1 204,4	1 084,6	11,0
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	466,6	400,4	16,5	889,7	794,3	12,0
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	41,1	41,1	0,0	84,0	78,8	6,6
Bénéfice d'exploitation	138,6	94,1	47,3	230,7	211,5	9,1
Bénéfice net	97,6	54,2	80,1	144,8	123,3	17,4
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	33,0 %	33,8 %	(0,8)	33,2 %	33,6 %	(0,4)
États-Unis	32,3 %	33,2 %	(0,9)	32,3 %	32,9 %	(0,6)
Canada	34,4 %	35,1 %	(0,7)	34,9 %	34,9 %	0,0
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	(1,0 %)	4,2 %		(0,5 %)	3,9 %	
Canada	1,4 %	6,6 %		0,3 %	6,0 %	
Marge brute sur le carburant ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	24,88	13,04	90,8	20,47	14,83	38,0
Canada (cents CA par litre)	4,66	5,06	(7,9)	5,05	5,03	0,4
Volume de carburant vendu ⁽⁴⁾ :						
États-Unis (millions de gallons)	753,6	723,2	4,2	1 429,2	1 408,4	1,5
Canada (millions de litres)	490,9	392,6	25,0	886,8	783,2	13,2
(Diminution) croissance du volume de carburant par magasin comparable ⁽³⁾ :						
États-Unis	(10,6 %)	1,3 %		(7,7 %)	(0,2 %)	
Canada	2,2 %	6,5 %		2,5 %	7,1 %	
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,50	0,27	85,2	0,74	0,61	21,3
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,49	0,26	88,5	0,73	0,59	23,7
				12 octobre 2008	27 avril 2008	Variation \$
Situation financière :						
Actif total				3 323,4	3 320,6	2,8
Dettes portant intérêts				829,3	842,2	(12,9)
Capitaux propres				1 283,0	1 253,7	29,3
Ratios :						
Dettes nettes à intérêts / capitalisation totale ⁽⁵⁾				0,34 : 1	0,33 : 1	
Dettes nettes à intérêts / BAIIA ⁽⁶⁾				1,26 : 1 ⁽⁷⁾	1,29 : 1	

(1) Comprend les autres revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés.

(2) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits à la note 1 ci-dessus). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens.

(3) Pour les magasins corporatifs seulement.

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

(5) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'avoir des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR canadiens et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(6) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts et Amortissements). Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR canadiens et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(7) Ce ratio a été normalisé sur un an. Il inclut les résultats du premier et du deuxième trimestres de l'exercice qui se terminera le 26 avril 2009 ainsi que du troisième et quatrième trimestres de l'exercice qui s'est terminé le 27 avril 2008.

Résultats d'exploitation

Le chiffre d'affaires a atteint 4,6 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2009, en hausse de 1,1 milliard \$, soit une augmentation de 30,2 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, dont 707,5 millions \$ proviennent de la hausse du prix de vente du carburant et 580,4 millions \$ sont attribuables aux acquisitions importantes. Ces facteurs d'augmentation ont été contrebalancés, en partie, par la diminution du volume de carburant par magasin comparable et par la légère diminution des ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ainsi que par la dépréciation de 2,1 % de la devise canadienne face à la devise américaine.

Pour le premier semestre, la croissance des **ventes de marchandises et services** a été de 1,8 milliard \$ ou 25,5 %, faisant grimper le chiffre d'affaires à 8,9 milliards \$. De cette croissance, 1,4 milliard \$ provient de la hausse du prix de vente du carburant, 667,3 millions \$ proviennent des acquisitions importantes et 31,7 millions \$ de l'appréciation du dollar canadien. Encore une fois, ces éléments positifs ont été contrebalancés, en partie, par la diminution du volume de carburant par magasin comparable ainsi que par la légère diminution des ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis. La proportion du chiffre d'affaires réalisé aux États-Unis au cours du premier semestre a atteint 80,3 % comparativement à 79,9 % l'an dernier.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du deuxième trimestre a été de 84,0 millions \$, une hausse 6,7 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, dont 97,7 millions \$ ont été générés par les acquisitions importantes contrebalancés, en partie, par la dépréciation de la devise canadienne face à la devise américaine pour un montant de 8,8 millions \$. Du côté de la croissance interne, les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont diminué de 1,0 % tandis qu'elles ont augmenté de 1,4 % au Canada. La diminution aux États-Unis reflète le ralentissement économique qui prévaut dans certaines régions, surtout au sud du pays. Cette réalité a été amplifiée par la hausse importante de 34,4 % du prix à la pompe moyen du carburant comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui a diminué d'autant plus le revenu disponible des consommateurs pour leurs achats en magasin. De plus, les ventes à l'intérieur des magasins de certaines divisions des États-Unis a été affectée par les problèmes d'approvisionnement en carburant ainsi que par les fermetures temporaires de magasins survenus dans certaines des unités d'affaires découlant des ouragans. De la même façon, une application plus restrictive de la loi sur l'immigration en Arizona a fait en sorte que les magasins desservant une clientèle à forte concentration hispanique ont vu leurs ventes affectées davantage que le reste des magasins de l'unité d'affaires. Au niveau du marché canadien, les unités d'affaire ont bénéficié d'un climat économique plus clément qu'aux États-Unis, ce qui s'est traduit par une croissance des ventes de marchandises par magasin comparable qui a par contre été partiellement contrebalancée par l'effet négatif de la contrebande de cigarettes.

Pour ce qui est du premier semestre, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 123,4 millions \$ comparativement au semestre correspondant de l'exercice précédent, dont 114,2 millions \$ proviennent des acquisitions importantes et 17,3 millions \$ ont été générés par un dollar canadien plus fort que l'année précédente. Ces éléments ont été contrebalancés, en partie, par la légère diminution des ventes de marchandises et services par magasin comparable aux États-Unis de 0,5 %.

Les **ventes de carburant** affichent une croissance de 972,6 millions \$ ou 43,4 % pour le deuxième trimestre, dont 72,7 % de la hausse provient d'un prix à la pompe moyen plus élevé dans les magasins corporatifs des États-Unis et du Canada, tel que le démontre le tableau suivant en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 27 avril 2008 :

Trimestre	3e	4e	1er	2e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 12 octobre 2008					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,96	3,22	3,91	3,67	3,41
Canada (cents CA par litre)	95,92	103,69	122,66	114,37	108,96
Période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2007					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,26	2,52	2,98	2,73	2,61
Canada (cents CA par litre)	80,27	90,11	98,49	92,35	89,85

Les acquisitions importantes ont contribué pour 131,7 millions de gallons additionnels au cours du deuxième trimestre, soit des ventes de 482,7 millions \$, contrebalancées, en partie, par la dépréciation de la devise canadienne face à la devise américaine, ce qui a résulté en une diminution de 8,9 millions \$ des ventes. Pour ce qui est du volume de carburant par magasin comparable, il est en baisse de 10,6 % aux États-Unis et en hausse de 2,2 % au Canada. Aux États-Unis, la performance négative s'explique principalement par le climat économique défavorable dans le sud des États-Unis, par une diminution globale de la demande créée par la hausse importante des prix à la pompe ainsi que par les problèmes d'approvisionnement et les fermetures temporaires de magasins survenus dans certaines unités d'affaires des États-Unis découlant des ouragans. Pour le mois d'août seulement, selon l'Autorité de supervision des autoroutes des États-Unis (FHA) et tenant compte de la pondération des magasins de la compagnie selon les états, la baisse de la distance parcourue sur les autoroutes américaines dans les états concernés est de 6,8 %. Du côté des problèmes causés par les ouragans, l'impact est une baisse d'approximativement 1,7 % des volumes d'essence par magasin comparable. Notons toutefois que ces problèmes ont été largement compensés par des marges brutes très élevées dans les régions concernées. Au Canada, la croissance est jugée acceptable compte tenu de la hausse de 23,8 % du prix du carburant par rapport au prix de vente de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour les deux premiers trimestres, les ventes de carburant ont progressé de 1,7 milliard \$, soit une croissance de 36,9 %. L'augmentation du prix de détail du carburant à la pompe explique 1,4 milliard \$ de la hausse alors que le dollar canadien plus fort en explique 14,4 millions \$. Quant aux acquisitions importantes, elles ont contribué pour 149,7 millions de gallons additionnels, soit des ventes de 553,1 millions \$. Finalement, le volume de carburant par magasin comparable est en baisse de 7,7 % aux États-Unis, mais en hausse de 2,5 % au Canada, ce qui a globalement contribué négativement aux ventes de carburant. Cette performance s'explique par des raisons similaires à celles expliquant la performance du second trimestre.

Pour le deuxième trimestre de 2009, la **marge brute sur les marchandises et services** est en baisse à 33,0 % par rapport à la celle de 33,8 % enregistrée pour la période correspondante de 2008. Aux États-Unis, la marge brute s'est élevée à 32,3 %, en repli par rapport à celle de 33,2 % l'an dernier. Cette diminution est principalement attribuable à trois facteurs, soit : 1) l'augmentation normale des pertes d'inventaires suivant la stratégie de la compagnie visant à accroître l'offre de produits frais en magasin. Cette situation devrait se régulariser une fois que ces programmes auront atteint leur maturité; 2) une stratégie de prix adaptée au marché compétitif et à la réalité économique de chacun des marchés; 3) certaines acquisitions importantes dont la marge brute est inférieure à celle du réseau existant ont eu un effet négatif sur la marge brute globale aux États-Unis. Cette situation devrait se rétablir progressivement suivant la mise en place des stratégies d'intégration. Au Canada, la marge a diminué de 0,7 % pour s'établir à 34,4 % pour des raisons similaires à celles expliquant la performance aux États-Unis.

Pour ce qui est du premier semestre, la marge brute sur les marchandises et services se chiffre à 33,2 %, soit 32,3 % aux États-Unis, en baisse de 0,6 % et à 34,9 % au Canada, soit au même niveau que l'an dernier. Les raisons mentionnées pour le trimestre expliquent en grande partie la performance du premier semestre.

En ce qui concerne la **marge brute sur le carburant** du deuxième trimestre, les sites corporatifs des États-Unis affichent une hausse appréciable de 11,84 ¢ par gallon, passant de 13,04 ¢ par gallon l'an dernier à 24,88 ¢ par gallon cette année. Au Canada, la marge est à la baisse, atteignant 4,66 ¢ CA par litre comparativement à 5,06 ¢ CA par litre au deuxième trimestre de 2008. Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant dégagées par les sites corporatifs de la compagnie aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques pour les huit derniers trimestres en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 27 avril 2008 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3e	4e	1er	2e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 12 octobre 2008					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	14,38	10,02	15,55	24,88	16,25
Frais liés aux modes de paiements électroniques	3,98	4,02	5,07	4,94	4,47
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	10,40	6,00	10,48	19,94	11,78
Période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2007					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	13,19	13,12	16,73	13,04	13,97
Frais liés aux modes de paiements électroniques	3,12	3,59	4,15	3,82	3,64
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	10,07	9,53	12,58	9,22	10,33

Pour ce qui est de la période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2008, la marge brute sur le carburant des sites corporatifs des États-Unis s'est établie à 20,47 ¢ par gallon comparativement à 14,83 ¢ par gallon pour les deux premiers trimestres correspondants de l'exercice précédent. Du côté canadien, la marge a très légèrement progressé, s'établissant pour le premier semestre à 5,05 ¢ CA par litre comparativement à 5,03 ¢ CA par litre l'an dernier.

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux, pour le deuxième et le premier semestre, sont respectivement en hausse de 16,5 % et 12,0 % comparativement à l'an dernier. Pour le deuxième trimestre, la hausse liée aux acquisitions importantes, incluant les magasins Irving, compte pour 10,6 %, l'augmentation des frais liés aux modes de paiements électroniques compte pour 1,5 %, tandis que l'effet combiné des frais de conversion de certains équipements pour les rendre conformes aux normes de distribution de carburant contenant de l'éthanol ainsi que l'augmentation de la dépense de loyer compte pour 1,1 %. La différence restante, soit 3,3 %, est en grande partie attribuable à l'augmentation normale des coûts d'exploitation principalement liée à l'inflation. Pour le premier semestre, ces mêmes éléments expliquent respectivement 6,1 %, 1,6 % et 0,9 % de la variation. L'écart restant pour le semestre, soit 3,4 %, est lui aussi en grande partie attribuable à l'augmentation normale des coûts d'exploitation découlant de l'inflation.

Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA)¹ a atteint 179,7 millions \$ pour le deuxième trimestre et 314,7 millions \$ pour le premier semestre, en hausse de 32,9 % et 8,4 % respectivement par rapport à l'an dernier. Les acquisitions importantes ont contribué au BAIIA pour un montant de 9,9 millions \$ durant le trimestre et 11,9 millions \$ durant le semestre.

¹ Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les PCGR canadiens, mais la direction de Couche-Tard, les investisseurs et les analystes l'utilisent afin d'évaluer la performance de l'entreprise en matière de finance et d'exploitation. Notons que la méthode de calcul de Couche-Tard peut différer de celle utilisée par d'autres compagnies publiques.

Pour le trimestre, la **dépense d'amortissements** est restée stable puisque l'amortissement additionnel généré par les investissements réalisés au cours de l'exercice 2008 et du premier semestre de 2009, à la fois par le biais des acquisitions et par l'implantation continue du programme IMPACT à travers le réseau de la compagnie a été contrebalancé par l'effet des opérations de cession-bail effectuées au cours de l'exercice 2008.

Pour le deuxième trimestre, les **frais financiers** ont diminué de 4,5 millions \$ comparativement à l'an dernier tandis qu'ils ont diminué de 9,7 millions \$ pour le premier semestre. Ces diminutions résultent de la baisse combinée des emprunts et des taux d'intérêt moyens.

Le taux d'impôt du deuxième trimestre de l'exercice 2009 est de 24,5 %, en baisse comparativement au taux de 32,5 % pour l'exercice précédent. Cette baisse découle principalement de la réorganisation corporative que la compagnie a mise en place au début du trimestre et qui avait eu comme impact une charge d'impôts non récurrente de 8,3 millions \$ pour le premier trimestre. Pour ce qui est du premier semestre, le taux est de 31,6 %. Tel que mentionné au premier trimestre, les avantages découlant de cette réorganisation devraient continuer à se faire sentir sur le taux d'impôt des prochains trimestres.

Couche-tard clôture le deuxième trimestre de l'exercice 2009 avec un **bénéfice net** de 97,6 millions \$, soit 0,50 \$ par action (0,49 \$ par action sur une base diluée) comparativement à 54,2 millions \$ l'an dernier, en hausse de 43,4 millions \$, soit 80,1 %. Quant au bénéfice net du premier semestre, il s'est chiffré à 144,8 millions \$ comparativement à 123,3 millions \$ l'an dernier.

Situation de trésorerie et ressources en capital

Les sources de liquidités de la compagnie demeurent inchangées par rapport à l'exercice terminé le 27 avril 2008, à l'exception de sa nouvelle facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximum de 310,0 millions \$.

Pour ce qui est des dépenses en immobilisations et des acquisitions réalisées au cours du premier semestre, elles ont été financées à même la trésorerie disponible de la compagnie. Couche-Tard prévoit que ses rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation, ses emprunts disponibles en vertu de ses facilités de crédit renouvelables non garanties ainsi que les transactions de cession-bail potentielles couvriront ses besoins de liquidités dans un avenir prévisible.

Quant aux facilités de crédit, elles n'ont subi aucun changement au niveau de leurs conditions d'utilisation depuis le 27 avril 2008. En date du 12 octobre 2008, les crédits d'exploitation à terme renouvelables non garantis étaient utilisés à hauteur de 478,1 millions \$ (440,0 millions \$ pour la portion en dollars US et 38,1 millions \$ pour la portion en dollars canadien) et le taux d'intérêt moyen pondéré effectif était de 4,40 % pour la portion en dollars US et de 3,90 % pour la portion en dollars canadiens. La compagnie a également une dette subordonnée non garantie de 333,9 millions \$ (valeur nominale de 350,0 millions \$, déduction faite des frais de financement afférents de 10,8 millions \$, ajustée de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt, désignés comme éléments de couverture de la juste valeur de la dette), portant intérêt au taux effectif de 8,23 % (6,56 % en tenant compte de l'effet des swaps de taux d'intérêt) et échéant en 2013. De plus, des lettres de garantie de 0,8 million \$ CA et de 17,9 millions \$ étaient en circulation en date du 12 octobre 2008.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)

	Périodes de 12 semaines terminées les			Périodes de 24 semaines terminées les		
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	Variation \$	12 octobre 2008	14 octobre 2007	Variation \$
Activités d'exploitation						
Fonds autogénérés ⁽¹⁾	146,2	97,3	48,9	242,0	203,6	38,4
Autres	2,6	25,8	(23,2)	(35,0)	7,3	(42,3)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	148,8	123,1	25,7	207,0	210,9	(3,9)
Activités d'investissement						
Acquisitions d'entreprises	(1,1)	(3,7)	2,6	(66,2)	(57,5)	(8,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations	(50,6)	(52,7)	2,1	(83,2)	(87,4)	4,2
Produits tirés de transactions de cession-bail	2,6	21,8	(19,2)	2,6	32,5	(29,9)
Autres	(2,8)	(0,3)	(2,5)	(5,7)	(1,3)	(4,4)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(51,9)	(34,9)	(17,0)	(152,5)	(113,7)	(38,8)
Activités de financement						
(Diminution) augmentation des emprunts à long terme	(46,7)	(0,5)	(46,2)	(17,6)	11,2	(28,8)
Émission d'actions	-	0,4	(0,4)	-	4,5	(4,5)
Rachat d'actions	(43,8)	(7,9)	(35,9)	(39,1)	(7,9)	(35,9)
Dividendes	(13,3)	(11,7)	(1,6)	(13,3)	(11,7)	(1,6)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(103,8)	(19,7)	(84,1)	(74,7)	(3,9)	(70,8)
Cote de crédit corporative						
Standard and Poor's	BB+	BB		BB+	BB	
Moody's	Ba1	Ba1		Ba1	Ba1	

(1) Ces fonds autogénérés sont présentés à titre d'information seulement et représentent une mesure de performance surtout utilisée par les milieux financiers. Ils représentent les rentrées de fonds provenant du bénéfice net, plus les amortissements, la perte sur cessions d'actifs et les impôts futurs. Ils n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR canadiens et ne pourraient donc être comparés à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

Activités d'exploitation Au cours du deuxième trimestre de 2009, l'opération des magasins a généré des rentrées de fonds nettes de 148,8 millions \$, une augmentation de 25,7 millions \$ par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2008. Cette augmentation est principalement attribuable au bénéfice net plus élevé au deuxième trimestre de l'exercice 2009 par rapport à l'année précédente, contrebalancé, en partie, par la variation des éléments du fonds de roulement, notamment la baisse des débiteurs, des stocks et des créditeurs et charges à payer.

Activités d'investissement Durant le deuxième trimestre, les dépenses en immobilisations ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins ainsi que du déploiement continu du programme IMPACT à travers le réseau de la compagnie.

Activités de financement Durant le deuxième trimestre, la diminution des emprunts à long terme s'est chiffrée à 46,7 millions \$. De plus, Couche-Tard a procédé à des rachats d'actions pour un montant total de 43,8 millions \$.

Situation financière

Tel que le démontrent les ratios d'endettement inclus à la section « Informations financières consolidées choisies » et les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation, Couche-Tard dispose d'une excellente santé financière.

L'actif consolidé a totalisé 3,3 milliards \$ au 12 octobre 2008, pratiquement identique au montant en date du 27 avril 2008.

Les capitaux propres se sont établis à 1 283,0 millions \$ au 12 octobre 2008, une augmentation de 29,3 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2008.

Principales informations financières trimestrielles (Non vérifié)

(en millions de dollars US, sauf les montants par action, non vérifié)

Trimestre Semaines	Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2008		Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2008				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 29 avril 2007	
	2e	1er	4e	3e	2e	1er	4e	3e
	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	13 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	4 556,4	4 319,0	3 705,8	4 590,9	3 499,8	3 573,5	2 972,6	3 498,0
Bénéfice avant amortissements des immobilisations et des autres actifs, frais financiers et impôts sur les bénéfices	179,7	135,0	63,7	130,6	135,2	155,1	99,0	125,0
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	41,1	42,9	39,9	53,8	41,1	37,7	34,4	43,3
Bénéfice d'exploitation	138,6	92,1	23,8	76,8	94,1	117,4	64,6	81,7
Frais financiers	9,3	9,8	9,1	16,7	13,8	15,0	14,4	16,6
Bénéfice net	97,6	47,2	15,5	50,5	54,2	69,1	33,4	43,7
Bénéfice net par action								
De base	0,50 \$	0,24 \$	0,08 \$	0,25 \$	0,27 \$	0,34 \$	0,17 \$	0,22 \$
Dilué	0,49 \$	0,24 \$	0,08 \$	0,24 \$	0,26 \$	0,33 \$	0,16 \$	0,21 \$

Perspectives

Au cours de l'exercice 2009, la compagnie poursuivra ses investissements, avec discernement, afin, entre autres, de déployer son programme IMPACT. Elle prévoit aussi tenter de réaliser des acquisitions en profitant du contexte économique et de l'accès à des liquidités à des conditions avantageuses. Considérant les conditions d'accès aux marchés des capitaux et de la dette, Couche-Tard croit être en bonne posture pour créer de la valeur.

Conscients que ses résultats dépendent de plusieurs facteurs externes, y compris l'effet du taux de change et de la marge nette sur le carburant, la compagnie a bon espoir d'accroître sa profitabilité au cours de l'exercice.

Finalement, tel que le veut son modèle d'affaires, Couche-Tard continuera d'accorder la priorité à la vente de produits frais ainsi qu'à l'innovation, y compris le lancement de nouveaux produits et services, afin de toujours mieux répondre aux besoins de ses clients de plus en plus nombreux.

Profil

Alimentation Couche-Tard inc. est le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. En Amérique du Nord, Couche-Tard se situe au deuxième rang en tant que chaîne de magasins d'accommodation (intégrée ou non à une société pétrolière) en fonction du nombre de magasins. Couche-Tard a un réseau qui compte actuellement 5 416 magasins, dont 3 574 dotés d'un site de distribution de carburant. Ces commerces sont répartis dans 11 grands marchés géographiques, dont huit aux États-Unis, couvrant 33 états, et trois au Canada, couvrant dix provinces. Plus de 46 000 personnes œuvrent dans l'ensemble du réseau de magasins et aux centres de services.

Source

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

Tél. : (450) 662-6632 poste 4607

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.

Conférence téléphonique du 25 novembre 2008 à 14h30 (heure de Montréal)

Les analystes financiers et les investisseurs intéressés à participer à la conférence téléphonique sur les résultats de Couche-Tard devront composer le 1-800-733-7571, quelques minutes avant le début de la conférence. Les personnes qui sont dans l'impossibilité de participer à la conférence téléphonique pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible le 25 novembre 2008 à compter de 16h30, jusqu'au 2 décembre 2008 à 23h59, en composant le 1-877-289-8525 et le **code d'accès 21288369 suivi du #**. De plus, la conférence téléphonique pourra être écoutée en webémission sur le site internet de Couche-Tard pour une période de 90 jours suivant la conférence. Les journalistes et autres personnes intéressées sont invités en tant qu'auditeurs.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	12 octobre 2008	14 octobre 2007
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	4 556,4	3 499,8	8 875,4	7 073,3
Coût des marchandises vendues	3 910,1	2 964,2	7 671,0	5 988,7
Marge brute	646,3	535,6	1 204,4	1 084,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	466,6	400,4	889,7	794,3
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	41,1	41,1	84,0	78,8
	507,7	441,5	973,7	873,1
Bénéfice d'exploitation	138,6	94,1	230,7	211,5
Frais financiers	9,3	13,8	19,1	28,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	129,3	80,3	211,6	182,7
Impôts sur les bénéfices (note 9)	31,7	26,1	66,8	59,4
Bénéfice net	97,6	54,2	144,8	123,3
Bénéfice net par action (note 5)				
De base	0,50	0,27	0,74	0,61
Dilué	0,49	0,26	0,73	0,59
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	194 530	202 785	195 628	202 692
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en milliers)	198 265	207 978	199 474	208 074
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	193 023	202 471	193 023	202 471

ÉTATS DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	12 octobre 2008	14 octobre 2007
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	97,6	54,2	144,8	123,3
Autres éléments du résultat étendu				
Variations des redressements cumulés de conversion de devises ⁽¹⁾	(69,9)	30,9	(67,7)	71,2
Variation nette des gains non réalisés sur les actifs disponibles à la vente	-	-	-	0,1
Autres éléments du résultat étendu	(69,9)	30,9	(67,7)	71,3
Résultat étendu	27,7	85,1	77,1	194,6

(1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2008, les montants incluent la perte nette de 134,5 \$ et 126,1 \$, respectivement, (gain net de 63,7 \$ et 117,8 \$, respectivement, pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2007) découlant de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains, désignée à titre d'instrument de couverture de risque de change sur l'investissement net de la compagnie dans ses opérations étrangères autonomes.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DU CAPITAL-ACTIONS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	12 octobre 2008	14 octobre 2007
Solde au début de la période	\$ 348,8	\$ 352,3
Levée d'options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	-	4,5
Juste valeur des options d'achat d'actions exercées	-	1,7
Valeur comptable des actions à vote multiple catégorie A et actions à droit de vote subalterne catégorie B rachetées et annulées	(8,8)	(0,9)
Solde à la fin de la période	340,0	357,6

ÉTATS DU SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	12 octobre 2008	14 octobre 2007
Solde au début de la période	\$ 15,6	\$ 13,4
Charge de rémunération à base d'actions (note 7)	1,5	2,0
Juste valeur des options exercées	-	(1,7)
Solde à la fin de la période	17,1	13,7

ÉTATS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	12 octobre 2008	14 octobre 2007
Solde au début de la période	\$ 775,0	\$ 681,9
Incidence des changements de conventions comptables (note 2)	-	0,9
Solde au début de la période, redressé	775,0	682,8
Bénéfice net	144,8	123,3
Dividendes	919,8	806,1
Excédent du coût d'acquisition sur la valeur comptable des actions à vote multiple catégorie A et actions à droit de vote subalterne catégorie B rachetées et annulées	(13,3)	(11,7)
	(27,2)	(5,2)
Solde à la fin de la période	879,3	789,2

ÉTATS DU CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	12 octobre 2008	14 octobre 2007
Solde au début de la période	\$ 114,3	\$ 97,8
Incidence des changements de conventions comptables (note 2)	-	0,4
Solde au début de la période, redressé	114,3	98,2
Autres éléments du résultat étendu	(67,7)	71,3
Solde à la fin de la période	46,6	169,5

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	12 octobre 2008	14 octobre 2007	12 octobre 2008	14 octobre 2007
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	97,6	54,2	144,8	123,3
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement des immobilisations et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	36,4	36,7	74,5	69,7
Impôts futurs	9,6	8,4	19,2	13,8
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	2,6	(2,0)	3,5	(3,2)
Crédits reportés	1,8	2,8	4,1	7,7
Autres	2,8	6,2	7,2	9,6
Variations du fonds de roulement hors caisse	(2,0)	16,8	(46,3)	(10,0)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	148,8	123,1	207,0	210,9
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations	(53,1)	(58,9)	(88,1)	(98,5)
Acquisitions d'entreprises (note 4)	(1,1)	(3,7)	(66,2)	(57,5)
Augmentation des autres actifs	(2,8)	(0,3)	(5,7)	(1,3)
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	2,5	6,2	4,9	11,1
Produits tirés de transactions de cession-bail	2,6	21,8	2,6	32,5
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(51,9)	(34,9)	(152,5)	(113,7)
Activités de financement				
(Diminution) augmentation nette des emprunts à long terme	(46,7)	(0,5)	(17,6)	11,2
Rachat d'actions à vote multiple catégorie A et d'actions à droit de vote subalterne catégorie B	(43,8)	(7,9)	(43,8)	(7,9)
Dividendes	(13,3)	(11,7)	(13,3)	(11,7)
Émissions d'actions	-	0,4	-	4,5
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(103,8)	(19,7)	(74,7)	(3,9)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(8,7)	6,5	(7,9)	11,3
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(15,6)	75,0	(28,1)	104,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	203,5	171,3	216,0	141,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	187,9	246,3	187,9	246,3
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	4,9	7,9	19,2	30,8
Impôts sur les bénéfices versés	21,6	7,6	46,5	19,6

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains)

	Au 12 octobre 2008 (non vérifié)	Au 27 avril 2008
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	187,9	216,0
Débiteurs	269,9	251,7
Stocks	435,5	444,5
Frais payés d'avance	19,7	8,3
Impôts futurs	23,3	24,7
	936,3	945,2
Immobilisations	1 754,0	1 748,3
Écarts d'acquisition	389,7	402,6
Marques de commerce et licences	172,1	170,3
Frais reportés	11,6	13,8
Autres actifs	42,9	39,5
Impôts futurs	16,8	0,9
	3 323,4	3 320,6
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	805,3	842,7
Impôts sur les bénéfices à payer	35,8	18,6
Portion à court terme de la dette à long terme	2,9	1,2
	844,0	862,5
Dette à long terme	826,4	841,0
Crédits reportés et autres éléments de passif	258,1	253,8
Impôts futurs	111,9	109,6
	2 040,4	2 066,9
Capitaux propres		
Capital-actions	340,0	348,8
Surplus d'apport	17,1	15,6
Bénéfices non répartis	879,3	775,0
Cumul des autres éléments du résultat étendu	46,6	114,3
	1 283,0	1 253,7
	3 323,4	3 320,6

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 et des options d'achat d'actions, non vérifiées)

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la compagnie conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR canadiens) et n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les vérificateurs externes de la compagnie. La préparation des états financiers consolidés 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 27 avril 2008, à l'exception des changements de conventions comptables décrits à la note 2 des présents états financiers. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels vérifiés et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2008 de la compagnie (le rapport annuel 2008). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier.

Les activités de la compagnie ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

2. CHANGEMENTS DE CONVENTIONS COMPTABLES

2009

Stocks

Le 28 avril 2008, la compagnie a adopté le nouveau chapitre 3031 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), « Stocks », qui remplace le chapitre 3030 du même nom. Le nouveau chapitre donne des directives quant à la base et la méthode d'évaluation des stocks et permet aussi, en cas de remontée de la valeur de ceux-ci, la reprise de dépréciations prises antérieurement. Le chapitre donne aussi de nouvelles directives concernant les informations à fournir sur les méthodes comptables adoptées, les valeurs comptables, les montants comptabilisés en charges, les dépréciations et le montant de toute reprise de dépréciation. Cette nouvelle norme harmonise la méthode de comptabilisation des stocks selon les PCGR canadiens avec celle des Normes internationales d'information financière (IFRS).

L'adoption de ce nouveau chapitre n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats financiers consolidés de la compagnie.

2008

Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation

Le 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 3855 de l'ICCA, « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation », qui établit des normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des dérivés non financiers. L'application de ces nouvelles normes doit être faite de façon rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures.

La compagnie a effectué les classements suivants :

Actifs et passifs financiers	Classement	Évaluation subséquente ⁽¹⁾	Classement des gains et pertes
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Détenus à des fins de transactions	Juste valeur	Bénéfice net
Débiteurs	Prêts et créances	Coût après amortissement	Bénéfice net
Placements cotés en bourse	Disponibles à la vente	Juste valeur	Autres éléments du résultat étendu
Dette bancaire et dette à long terme	Autres passifs	Coût après amortissement	Bénéfice net
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs	Coût après amortissement	Bénéfice net

⁽¹⁾ L'évaluation initiale de tous les actifs et passifs financiers est faite à la juste valeur.

Au 30 avril 2007, l'application des classifications décrites ci-dessus a entraîné une augmentation des autres actifs de 0,5 \$, une augmentation de 0,1 \$ du passif d'impôts futurs à long terme ainsi qu'une augmentation de 0,4 \$ du cumul des autres éléments du résultat étendu. Ces ajustements sont en relation à un placement coté en bourse détenu par la compagnie. Pour la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007, l'impact est une augmentation de 0,1 \$ des autres éléments du résultat étendu.

Le chapitre 3855 exige aussi que les coûts de transaction soient i) comptabilisés aux résultats lorsque engagés ou ii) ajoutés à l'encontre ou déduits de l'actif financier ou du passif financier auquel ils sont directement attribuables lorsque l'actif ou le passif n'est pas détenu à des fins de transactions. La compagnie a des frais de financement reportés afférents à sa dette subordonnée non garantie qui, auparavant, étaient reportés et amortis sur la durée de la dette. Par conséquent, la compagnie a fait le choix de convention comptable qui consiste à porter les frais de financement à l'encontre du passif financier y afférent. Au 30 avril 2007, ce changement a entraîné une diminution de 11,6 \$ des frais reportés, de 13,1 \$ de la

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non vérifiées)

dette à long terme ainsi qu'une augmentation de 0,6 \$ du passif d'impôts futurs à long terme et de 0,9 \$ des bénéfices non répartis. Pour la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007, l'impact n'est pas significatif.

Couvertures

En date du 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 3865 du Manuel de l'ICCA, « Couvertures », qui décrit les circonstances dans lesquelles le recours à la comptabilité de couverture est justifié. L'objectif de la comptabilité de couverture est de s'assurer que tous les gains, les pertes, les produits et les charges liés à un élément de couverture et à l'élément qu'il couvre sont comptabilisés à l'état des résultats au cours de la même période.

Tel que décrit aux notes 4 et 23 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2008, la compagnie utilise des contrats de swap de taux d'intérêt dans le cadre de son programme de gestion du taux d'intérêt relié à sa dette subordonnée non garantie. Ces swaps de taux d'intérêt ont été désignés et documentés comme étant des couvertures efficaces de la juste valeur de la dette subordonnée non garantie. Selon les nouvelles normes, les variations de la juste valeur des swaps et de la dette sont comptabilisées au résultat net et se compensent, à l'exception de toute partie inefficace de la relation de couverture. Au bilan, la juste valeur des swaps est comptabilisée dans les autres actifs à long terme si elle est à l'avantage de la compagnie ou dans les crédits reportés et autres éléments de passif si elle est au désavantage de la compagnie.

La compagnie a également désigné la totalité de sa dette à long terme libellée en dollars américains à titre d'instrument de couverture du risque de change sur son investissement net dans ses filiales étrangères autonomes. Par conséquent, les gains ou les pertes de change correspondants sont présentés au cumul des autres éléments du résultat étendu dans les capitaux propres afin de contrebalancer les écarts de conversion sur devises provenant des investissements.

Au 30 avril 2007, ces changements ont entraîné une augmentation de 14,9 \$ des crédits reportés et autres passifs à long terme ainsi qu'une diminution de 14,9 \$ de la dette à long terme.

Résultat étendu

Le 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 1530 du Manuel de l'ICCA, « Résultat étendu ». Ce chapitre introduit un nouvel état financier correspondant à la variation de l'actif net d'une entreprise découlant d'opérations, d'événements et de circonstances sans rapport avec les propriétaires. Ces opérations et événements incluent notamment la variation nette des gains et pertes non réalisés découlant de la conversion des opérations canadiennes et corporatives dans la monnaie de présentation ainsi que les gains et pertes latents relatifs aux variations de juste valeur de certains instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés au résultat net. Ces deux types d'opérations sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu.

L'application de cette nouvelle norme a pour effet qu'à compter du premier trimestre de l'exercice 2008, la compagnie inclut aux états financiers consolidés un état du résultat étendu consolidé tandis que les variations nettes cumulées des autres éléments du résultat étendu sont incluses au poste cumul des autres éléments du résultat étendu qui constitue une nouvelle catégorie des capitaux propres. Par conséquent, un montant de 97,8 \$, classé dans les redressements cumulés de conversion de devises au 29 avril 2007 a été reclassé à titre de cumul des autres éléments du résultat étendu.

Informations à fournir et présentation

Le 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », qui remplace le chapitre 3860 qui portait le même titre. Le chapitre 3861 établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers et précise quelles sont les informations à fournir à leur sujet.

Capitaux propres

En date du 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 3251 du Manuel de l'ICCA, « Capitaux propres », en remplacement du chapitre 3250, « Surplus ». Ce nouveau chapitre définit les normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période considérée. Aux termes de ce chapitre, la compagnie doit présenter séparément les composantes des capitaux propres ainsi que les variations des capitaux propres se rapportant i) au bénéfice net, ii) aux autres éléments du résultat étendu, iii) aux autres variations des bénéfices non répartis, iv) aux variations du surplus d'apport, v) aux variations du capital-actions et vi) aux variations des réserves.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non vérifiées)

3. DETTE À LONG TERME

Le 13 juin 2008, la compagnie a conclu une nouvelle entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 310,0 \$ dont la durée initiale, les modalités et les conditions sont similaires à ceux de l'autre facilité de crédit dont la compagnie disposait au 27 avril 2008, telle que décrite à la note 17 a) figurant dans le rapport annuel 2008.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 29 avril 2008, la compagnie a acquis, auprès de Speedway Superamerica LLC, 15 magasins corporatifs. Les magasins acquis opèrent sous la bannière Speedway dans le centre de l'Illinois, États-Unis.

De plus, le 8 juillet 2008, la compagnie a acquis, auprès de Spirit Energy, 70 magasins corporatifs. La compagnie possède 11 de ces sites et en loue 59. Les magasins acquis opèrent sous la bannière Convenient Food Mart dans la région de St-Louis au Missouri et à proximité du centre de l'Illinois.

Au cours du trimestre, la compagnie a également fait l'acquisition d'un magasin par l'entremise d'une transaction distincte.

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 66,2 \$, incluant les frais d'acquisition directs. Les répartitions préliminaires du prix d'achat des acquisitions ont été établies selon les informations disponibles ainsi que sur la base d'évaluations préliminaires et d'hypothèses que la direction juge raisonnables. La compagnie n'ayant pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis pour la totalité des transactions, ces répartitions préliminaires du prix d'achat sont sujettes à des ajustements aux justes valeurs des actifs et passifs jusqu'à ce que le processus soit terminé. Les allocations préliminaires sont basées sur les justes valeurs à la date d'acquisition :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	11,0
Immobilisations	44,4
Autres actifs	0,5
<u>Actif corporel total</u>	<u>55,9</u>
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	1,5
Crédits reportés et autres éléments de passif	1,3
<u>Passif total</u>	<u>2,8</u>
<u>Actif corporel net acquis</u>	<u>53,1</u>
<u>Écarts d'acquisition</u>	<u>13,1</u>
<u>Contrepartie totale payée en espèces, incluant les frais d'acquisition directs</u>	<u>66,2</u>

La compagnie estime que le montant d'écarts d'acquisition sera déductible aux fins fiscales.

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Période de 12 semaines terminée le 12 octobre 2008			Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	97,6	194 530	0,50	54,2	202 785	0,27
Effet dilutif des options d'achat d'actions		3 735	(0,01)		5 193	(0,01)
<u>Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B</u>	<u>97,6</u>	<u>198 265</u>	<u>0,49</u>	<u>54,2</u>	<u>207 978</u>	<u>0,26</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non vérifiées)

	Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2008			Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	144,8	195 628	0,74	123,3	202 692	0,61
Effet dilutif des options d'achat d'actions		3 846	(0,01)		5 382	(0,02)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	144,8	199 474	0,73	123,3	208 074	0,59

Compte tenu de leur effet antidilutif, un total de 1 682 795 options d'achat d'actions sont exclues du calcul du bénéfice net dilué par action pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2008. Un total de 591 525 options d'achat d'actions sont exclues du calcul pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2007.

6. CAPITAL-ACTIONS

Au 12 octobre 2008, la compagnie a d'émisses et en circulation 53 727 412 (56 169 912 au 14 octobre 2007) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 139 295 236 (146 301 034 au 14 octobre 2007) actions à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action.

7. RÉMUNÉRATION ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D'ACTIONS

Le nombre d'options d'achat d'actions à droit de vote subalterne catégorie B émises au 12 octobre 2008 est de 9 083 695 (8 758 515 au 14 octobre 2007). Ces options d'achat d'actions peuvent être graduellement levées à différentes dates jusqu'au 29 septembre 2018 à un prix de levée variant 2,38 \$ CA à 25,71 \$ CA. Il y a eu six octrois d'options d'achat d'actions depuis le début de l'exercice, totalisant 209 500 options d'achat d'actions et comportant des prix de levée variant de 13,45 \$ CA à 15,44 \$ CA.

Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2008, le coût de la rémunération imputé aux résultats est de 0,7 \$ et de 1,5 \$, respectivement. Pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2007, le coût de la rémunération imputé aux résultats est de 0,9 \$ et de 2,0 \$, 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 et Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées depuis le début de la période :

- un taux d'intérêt sans risque de 3,41 % ;
- une durée prévue de 8 ans ;
- une volatilité du prix de l'action de 32,0 % ;
- un dividende trimestriel prévu de 0,035 \$ CA par action.

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées depuis le début de l'exercice est de 5,44 \$ CA (10,06 \$ CA au 14 octobre 2007). La description du régime offert par la compagnie est présentée à la note 20 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2008.

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2008, le total des coûts nets des avantages sociaux futurs de la compagnie inclut dans l'état des résultats consolidés est de 1,4 \$ et de 2,9 \$, respectivement. Le coût pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2007 est de 1,4 \$ et de 2,8 \$, respectivement. Les régimes de retraite de la compagnie sont décrits à la note 21 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2008.

9. IMPÔTS

Lors du premier trimestre de l'exercice 2009, la compagnie a élaboré une réorganisation corporative qui a pris effet le 31 juillet 2008. En conséquence, une charge d'impôts non-récurrente de 8,3 \$ a été constatée au cours de ce trimestre alors que les avantages en découlant devraient être enregistrés dans les périodes subséquentes et devrait aussi avoir un effet positif durant les prochains exercices.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non vérifiées)

10. INFORMATION SECTORIELLE

La compagnie exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis et au Canada. 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. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont 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 12 semaines terminée le 12 octobre 2008			Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	899,6	445,4	1 345,0	835,7	425,3	1 261,0
Carburant	2 748,9	462,5	3 211,4	1 954,4	284,4	2 238,8
	3 648,5	907,9	4 556,4	2 790,1	709,7	3 499,8
Marge brute						
Marchandises et services	290,5	153,0	443,5	277,4	149,2	426,6
Carburant	181,2	21,6	202,8	90,0	19,0	109,0
	471,7	174,6	646,3	367,4	168,2	535,6
Immobilisations et écarts d'acquisition ^(a)	1 699,9	443,8	2 143,7	1 626,8	530,4	2 157,2

	Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2008			Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	1 757,4	889,6	2 647,0	1 674,2	849,4	2 523,6
Carburant	5 371,4	857,0	6 228,4	3 976,7	573,0	4 549,7
	7 128,8	1 746,6	8 875,4	5 650,9	1 422,4	7 073,3
Marge brute						
Marchandises et services	568,4	310,4	878,8	551,2	296,7	847,9
Carburant	282,3	43,3	325,6	199,5	37,2	236,7
	850,7	353,7	1 204,4	750,7	333,9	1 084,6

(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.

11. NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT MAIS NON ENCORE APPLIQUÉES

Écart d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, « Écart d'acquisition et actifs incorporels », en remplacement des chapitres 3062, « Écart d'acquisition et autres actifs incorporels » et 3450, « Frais de recherche et de développement ». Diverses modifications ont été apportées à d'autres chapitres du Manuel de l'ICCA à des fins d'uniformité. Le nouveau chapitre établit des normes relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation et aux informations à fournir quant à l'écart d'acquisition, après sa constatation initiale et quant aux actifs incorporels par des entreprises à but lucratif. Les normes portant sur l'écart d'acquisition ne diffèrent pas de celles incluses dans le chapitre 3062 précédent.

Cette nouvelle norme est applicable aux exercices commençant le ou après le 1^{er} octobre 2008. La compagnie appliquera cette nouvelle norme à compter du premier trimestre de son exercice 2010 mais croit que son adoption n'aura pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.