



CROISSANCE SOUTENUE DES REVENUS DE COUCHE-TARD

- Revenus du second trimestre en hausse de 26,8 %, atteignant 3,5 milliards \$
- Solide performance au niveau des ventes marchandises par magasin comparable qui augmentent de 4,2% aux États-Unis et de 6,6% au Canada
- Marge d'essence aux États-Unis de 13,04 ¢ comparée à une marge exceptionnelle de 20,73 ¢ l'an dernier
- Bénéfice net de 54,2 millions \$ par rapport à 74,7 millions \$ l'an dernier
- Hausse du dividende trimestriel pour s'établir à 0,035 \$ CA

TSX : ATD.A, ATD.B

Laval (Québec), le 20 novembre 2007 – Les acquisitions réalisées au cours des 12 derniers mois ont permis à Alimentation Couche-Tard inc. d'atteindre une solide croissance de ses ventes pour le second trimestre de l'exercice 2008.

Le chiffre d'affaires de la période de 12 semaines terminé le 14 octobre 2007 affiche une croissance de 26,8 %, atteignant 3,5 milliards \$. De la hausse totale de 740,1 millions \$, 504,3 millions \$ proviennent des acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois.

Un bénéfice net de 54,2 millions \$, soit 0,26 \$ par action dilué par rapport à 74,7 millions \$, soit 0,36\$ par action dilué l'an dernier. Ceci est principalement dû à une marge d'essence qui a atteint un niveau exceptionnel aux États-Unis l'an dernier. En utilisant une même marge nette sur le carburant pour les deux périodes, notre bénéfice net est en hausse de 12,1 %.

«Il est difficile de se comparer au deuxième trimestre de l'an dernier à cause de la marge d'essence aux États-Unis » mentionne Alain Bouchard, Président du conseil d'administration, président et chef de la direction. « Je suis très satisfait de notre performance. Nos taux de croissance au niveau des ventes marchandises par magasin comparable et l'amélioration dans certains marchés prouvent l'efficacité de nos stratégies et la justesse de nos prix . »

Faits marquants du second trimestre de l'exercice 2008

Évolution du réseau de magasins

	Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007			Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007		
	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total
Nombre de magasins au début de la période	4 102	1 513	5 615	4 072	1 441	5 513
Acquisitions	2	-	2	34	-	34
Ouvertures / constructions / ajouts	6	53	59	16	142	158
Fermetures / retraits	(25)	(14)	(39)	(40)	(28)	(68)
Conversions en magasins corporatifs	2	(2)	-	5	(5)	-
Nombre de magasins à la fin de la période	4 087	1 550	5 637	4 087	1 550	5 637

1. Le nombre de magasin affiliés inclus les détenteurs de contrat d'approvisionnement en carburants ainsi que les membres acheteurs.

Programme IMPACT Au cours du premier trimestre, Couche-Tard a implanté son programme IMPACT dans 147 magasins corporatifs. Ainsi, 56,2 % des magasins corporatifs sont maintenant convertis au programme IMPACT, ce qui laisse à la compagnie une excellente marge de manœuvre pour sa croissance interne future.

Dividendes Le 20 novembre 2007, le conseil d'administration de Couche-Tard a déclaré un dividende de 0,035 \$ CA par action aux actionnaires inscrits au 29 novembre 2007 et en a approuvé le paiement pour le 7 décembre 2007. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'Impôt sur le Revenu*.

Programme de rachat d'actions Couche-Tard a, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, racheté 5 400 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 20,24 \$ CA et 379 700 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 20,00 \$ CA.

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	
	14 octobre 2007	15 octobre 2006	14 octobre 2007	15 octobre 2006
Moyenne pour la période ⁽¹⁾	0,9658	0,8917	0,9480	0,8941
Fin de la période	1,0276	0,8792	1,0276	0,8792

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

Données financières consolidées choisies

Les tableaux suivants présentent certaines données concernant les opérations de Couche-Tard pour les périodes de 12 semaines et de 24 semaines terminées le 14 octobre 2007 et le 15 octobre 2006 :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

	Périodes de 12 semaines terminées les			Périodes de 24 semaines terminées les		
	14 octobre 2007	15 octobre 2006	Variation %	14 octobre 2007	15 octobre 2006	Variation %
Données sur les résultats d'exploitation :						
Ventes de marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Etats-Unis	835,7	704,5	18,6	1 674,2	1 410,0	18,7
Canada	425,3	371,4	14,5	849,4	759,1	11,9
Total des ventes de marchandises et services	1 261,0	1 075,9	17,2	2 523,6	2 169,1	16,3
Ventes de carburant :						
Etats-Unis	1 954,4	1 451,8	34,6	3 976,7	2 972,5	33,8
Canada	284,4	232,0	22,6	573,0	475,2	20,6
Total des ventes de carburant	2 238,8	1 683,8	33,0	4 549,7	3 447,7	32,0
Total des ventes	3 499,8	2 759,7	26,8	7 073,3	5 616,8	25,9
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Etats-Unis	277,4	237,1	17,0	551,2	474,3	16,2
Canada	149,2	130,0	14,8	296,7	265,4	11,8
Marge brute totale sur les marchandises et services	426,6	367,1	16,2	847,9	739,7	14,6
Marge brute sur le carburant :						
Etats-Unis	90,0	112,3	(19,9)	199,5	182,6	9,3
Canada	19,0	12,9	47,3	37,2	28,3	31,4
Marge brute totale sur le carburant	109,0	125,2	(12,9)	236,7	210,9	12,2
Marge brute totale	535,6	492,3	8,8	1 084,6	950,6	14,1
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	400,4	343,1	16,7	794,3	682,5	16,4
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	41,1	28,3	45,2	78,8	56,1	40,5
Bénéfice d'exploitation	94,1	120,9	(22,2)	211,5	212,0	(0,2)
Bénéfice net	54,2	74,7	(27,4)	123,3	119,3	3,4
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	33,8 %	34,1 %	(0,3)	33,6 %	34,1 %	(0,5)
Etats-Unis	33,2 %	33,7 %	(0,5)	32,9 %	33,6 %	(0,7)
Canada	35,1 %	35,0 %	0,1	34,9 %	35,0 %	(0,1)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽²⁾⁽³⁾ :						
Etats-Unis	4,2 %	2,5 %		3,9 %	3,5 %	
Canada	6,6 %	0,9 %		6,0 %	1,8 %	
Marge brute sur le carburant :						
Etats-Unis (cents par gallon) ⁽³⁾	13,04	20,73	(37,1)	14,83	17,25	(14,0)
Canada (cents CA par litre)	5,06	3,88	30,4	5,03	4,31	16,7
Volume de carburant vendu ⁽⁴⁾ :						
Etats-Unis (millions de gallons)	723,2	561,3	28,8	1 408,4	1 096,2	28,5
Canada (millions de litres)	392,6	371,8	5,6	783,2	733,4	6,8
Croissance du volume de carburant par magasin comparable ⁽³⁾ :						
Etats-Unis	1,3 %	7,2 %		(0,2 %)	5,4 %	
Canada	6,5 %	5,7 %		7,1 %	4,5 %	
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,27	0,37	(27,0)	0,61	0,59	3,4
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,26	0,36	(27,8)	0,59	0,57	3,5
				14 octobre 2007	29 avril 2007	Variation \$
Situation financière :						
Actif total				3 336,1	3 043,2	292,9
Dette portant intérêts				855,5	870,0	(14,5)
Capitaux propres				1 330,0	1 145,4	184,6
Ratios :						
Dette nette à intérêts / capitalisation totale ⁽⁵⁾				0,31 : 1	0,39 : 1	
Dette nette à intérêts / BAIIA ⁽⁶⁾				1,19 : 1⁽⁷⁾	1,48 : 1	

(1) Comprend les autres revenus tirés 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 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 des premier et second trimestres de l'exercice qui se terminera le 27 avril 2008 ainsi que des troisième et quatrième trimestres de l'exercice qui s'est terminé le 29 avril 2007.

Résultats d'exploitation

Le chiffre d'affaires a atteint 3,5 milliards \$ pour la période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007, en hausse de 740,1 millions \$, soit une augmentation de 26,8 %, dont 504,3 millions \$ sont attribuables aux acquisitions majeures réalisées au cours des 12 derniers mois. Pour le semestre, la croissance des ventes a été de 1,5 milliard \$ ou 25,9 % faisant grimper le chiffre d'affaires à 7,1 milliards \$. De cette croissance, 1,1 milliard \$ proviennent des acquisitions majeures. La proportion du chiffre d'affaires réalisé aux États-Unis atteint donc 79,9 % comparativement à 78,0 % pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2006.

Les ventes de marchandises et services pour le second trimestre ont été en hausse de 185,1 millions \$ ou 17,2 % dont 92,6 millions \$ ont été générés par les magasins acquis durant les 12 derniers mois ainsi que 32,6 millions \$ par l'appréciation de 8,3 % de la devise canadienne face à la devise américaine. Du côté de la croissance interne, la hausse des ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis s'est établie à 4,2 % tandis qu'elle s'est élevée à 6,6 % au Canada. La croissance aux États-Unis suit la tendance positive du premier trimestre. Elle résulte principalement de promotions agressives que la compagnie a mis de l'avant dans certaines catégories bien ciblées et par la poursuite de l'implantation d'un de ses facteurs clés de succès : le programme IMPACT. Pour ce qui est du marché canadien, l'essor économique de l'Ouest du pays continue de contribuer positivement aux résultats. Quant aux divisions de l'Est et du Centre, elles ont bénéficié, ce trimestre-ci, d'une température des plus clémentes, ce qui a contribué à l'engouement continu des consommateurs pour les boissons énergétiques et l'eau. Sur une base semestrielle, les ventes ont fait un bond de 354,5 millions \$ dont 193,9 millions \$ proviennent des magasins acquis et 48,8 millions \$ de la montée en flèche du huard canadien. La croissance des ventes de marchandises et services par magasin comparable, quant à elle, a atteint 3,9 % aux États-Unis et 6,0 % au Canada pour les mêmes raisons mentionnées ci-haut.

Les ventes de carburant affichent une croissance de 555,0 millions \$ ou 33,0 % pour la période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007, dont 21,8 millions \$ résultent de l'appréciation de la devise canadienne face à la devise américaine et 71,4 millions \$ proviennent 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 29 avril 2007 :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
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
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2006					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,33	2,30	2,86	2,61	2,52
Canada (cents CA par litre)	84,61	88,63	96,08	89,87	89,49

Pour le semestre, les ventes de carburants ont progressé de 1,1 milliard \$, soit une croissance de 32,0 %. L'augmentation du prix de détail à la pompe explique 139,0 millions \$ de la hausse alors que la vigueur du dollars canadien en explique 32,6 millions \$.

Les acquisitions majeures effectuées au cours des 12 derniers mois ont contribué pour 151,0 millions de gallons additionnels au cours de la période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007, soit des ventes de 411,7 millions \$. Pour ce qui est du volume de carburant par magasin comparable, la hausse est de 1,3 % aux États-Unis, suivant deux trimestres de décroissance, et est de 6,5 % au Canada. Avec une stratégie de prix mieux adaptée à la

compétitivité de leurs environnements respectifs, les divisions du Sud-Est et de la Floride/Golfe du Mexique ont recouvré une partie de leur part de marché perdue au quatrième trimestre de l'an dernier. Par contre, certains des compétiteurs de Couche-Tard dans la région des Grands Lacs ont continué leurs promotions très agressives auxquelles la compagnie n'a pas participé. Cette stratégie a toutefois eu un effet positif sur la marge de ce marché. Au Canada, la croissance résulte principalement de l'économie fleurissante de l'Ouest du pays combinée au succès du programme CAA au Québec. Pour la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007, le volume de carburant par magasin comparable est en légère baisse de 0,2 % aux États-Unis, mais en hausse de 7,1% au Canada. Quant aux acquisitions majeures, elles ont contribué pour 291,2 millions de gallons additionnels, soit des ventes de 875,1 millions \$.

La marge brute sur les marchandises et services s'est établie au cours du second trimestre de 2008, à 33,8 %, comparativement à 34,1 % lors du second trimestre de l'exercice 2007. Aux États-Unis, la marge brute s'est élevée à 33,2 %, en baisse par rapport à celle de 33,7 % l'an dernier. Au Canada, elle affiche une légère hausse en s'établissant à 35,1 % cette année comparativement à 35,0 %. Avec comme objectifs de maintenir et même d'augmenter leur nombre de clients par magasin, plusieurs marchés américains ont continué leurs promotions ciblées et agressives du premier trimestre avec un résultat éloquent au niveau des ventes par magasins comparables, mais quelque peu pénalisant au niveau de la marge. De plus, certaines augmentations de prix des fournisseurs n'ont pas toujours été reflétées entièrement dans les prix de détail. Finalement, certaines acquisitions dont la stratégie commerciale était basée sur l'escompte, ont également contribué à la baisse de la marge brute aux États-Unis. Au Canada, la légère hausse de la marge résulte des conditions d'approvisionnement plus avantageuses. Sur une base semestrielle, la marge brute sur les marchandises et services se chiffre à 33,6 %, soit 32,9 % aux États-Unis et 34,9 % au Canada. Ces taux sont en baisse par rapport aux marges réalisées au premier semestre l'an dernier alors qu'elles atteignaient 34,1 % au niveau consolidé, 33,6 % pour le marché américain et 35,0 % pour le marché canadien. Les raisons mentionnées précédemment pour les États-Unis expliquent cette baisse. Du côté canadien, certaines promotions agressives ainsi qu'une proportion plus importante des produits à faible marge dans le mix-produits expliquent le léger recul.

La marge brute sur le carburant des sites corporatifs aux États-Unis affiche une baisse marquée de 7,69 ¢ par gallon, passant de 20,73 ¢ par gallon l'an dernier à 13,04 ¢ par gallon ce trimestre. Plusieurs facteurs peuvent affecter la marge brute d'essence dont les difficultés d'approvisionnement et la compétition, mais un facteur toujours très important est l'évolution du prix du baril de pétrole brut car celui-ci influence directement le coût d'approvisionnement. Aussi, une augmentation rapide du prix du baril sur les marchés internationaux implique automatiquement une augmentation rapide du prix coûtant. À cause de la compétitivité du marché, Couche-Tard n'est pas toujours en mesure de transférer cette hausse rapide de coûtant immédiatement, ou ne peut le faire que partiellement, au consommateur, ce qui affecte donc négativement sa marge brute. Le contraire est aussi vrai, bien qu'une diminution rapide du prix du baril de pétrole et du prix coûtant n'entraîne pas toujours immédiatement une baisse comparable du prix de détail, d'où une meilleure marge. Au cours du deuxième trimestre 2008, le cours du baril de pétrole a augmenté très rapidement passant de 65,16 \$¹ le baril au début du trimestre à 73,39 \$¹ à la fin de celui-ci. L'an passé, se fût tout le contraire, le prix du baril étant de 67,98 \$¹ au début du trimestre, passant à 51,78 \$¹ à la fin de celui-ci. Au Canada, la marge est à la hausse, atteignant 5,06 ¢ CA par litre comparativement à 3,88 ¢ CA par litre pour le trimestre correspondant terminé le 15 octobre 2006, en grande partie attribuable au marché de

¹ Prix publié selon le « United States Spot Price FOB Weighted by Estimated Import Volume » (Dollars per Barrel) pour la période du 21 juillet 2006 au 13 octobre 2006 et du 20 juillet 2007 au 12 octobre 2007.

l'Ouest canadien. Pour ce qui est de la période de 24 semaines terminée le 14 octobre dernier, la marge brute sur le carburant des sites corporatifs des États-Unis s'est établie à 14,83 ¢ par gallon comparativement à 17,25 ¢ par gallon pour le semestre correspondant de l'exercice précédent. Du côté canadien, la marge a progressé, s'établissant ce semestre à 5,03 ¢ CA par litre comparativement à 4,31 ¢ CA par litre l'an dernier. Toutefois, comme Couche-Tard l'a mentionné à plusieurs reprises dans le passé, malgré des fluctuations parfois accentuées sur une base trimestrielle, la marge brute a tendance à se stabiliser sur une base annuelle.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant dégagées par les sites corporatifs de Couche-Tard aux États-Unis pour les huit derniers trimestres:

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2007					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électroniques	13,19	13,12	16,73	13,04	13,97
Frais liés aux modes de paiement électroniques	3,12	3,59	4,15	3,82	3,64
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électroniques	10,07	9,53	12,58	9,22	10,33
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2006					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électroniques	17,63	10,96	13,60	20,73	15,82
Frais liés aux modes de paiement électroniques	3,24	3,31	3,82	3,77	3,52
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électroniques	14,39	7,65	9,78	16,96	12,30

Les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en baisse de 0,1 % en proportion des ventes de marchandises et services sur une base trimestrielle alors qu'ils sont stables pour le semestre. Ces variations à la baisse des coûts sont encore plus importantes lorsqu'on exclut les frais liés aux modes de paiement électroniques qui varient dans le même sens que les prix de détail du carburant. En excluant les frais liés aux modes de paiement électroniques, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en baisse de 0,4 % en pourcentage des ventes de marchandises et services sur une base trimestrielle et de 0,3 % pour le semestre. Ces baisses s'expliquent par la gestion rigoureuse de ces coûts par la compagnie.

Le bénéfice avant intérêts, impôts, et amortissements (BAIIA)¹ a atteint 135,2 millions \$ au deuxième trimestre en baisse de 9,4 % par rapport à l'an dernier. Les acquisitions majeures ont contribué positivement à hauteur de 9,8 millions \$. Quand la compagnie neutralise la variation de la marge nette sur le carburant, c'est-à-dire en utilisant la même marge nette sur le carburant nette² pour les deux périodes comparables, la croissance du BAIIA est de 22,3 %. Sur une base semestrielle, le BAIIA affiche une croissance de 8,3 % pour se situer à 290,3 millions \$, dont 25,4 millions \$ proviennent des acquisitions. Toujours en considérant une même marge nette sur le carburant² pour les deux périodes comparables, le BAIIA connaît une croissance de 18,9 %.

La hausse de la dépense d'**amortissements des immobilisations et des autres actifs** provient essentiellement des investissements réalisés au cours des 12 derniers mois, à la fois par le biais des acquisitions et par l'implantation continue du programme IMPACT à travers le réseau.

¹ Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les PCGR du Canada mais la direction, les investisseurs et les analystes l'utilisent afin d'évaluer la performance de la compagnie 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

² La même marge nette sur le carburant (déduction faite des frais de paiement électroniques) utilisée pour les périodes comparables correspond à la moyenne pondérée des marges réalisées au cours des huit derniers trimestres, tant pour les sites corporatifs des États-Unis que du Canada.

Les frais financiers ont augmenté de 5,3 millions \$ comparativement au trimestre terminé le 15 octobre 2006, alors qu'ils ont augmenté de 11,8 millions \$ sur une base semestrielle. Ces hausses résultent principalement de l'augmentation des emprunts moyens contrebalancés partiellement par la baisse du coût d'intérêt moyen.

Le taux d'impôt de ce trimestre est de 32,5 %, en baisse comparativement au taux de 33,5 % enregistré l'an dernier. Sur une base semestrielle, le taux d'impôt est de 32,5 % alors qu'il était de 33,7 % pour le semestre correspondant de l'exercice précédent lorsqu'on exclut la charge d'impôts inhabituelle de 9,9 millions \$ enregistrée au cours du premier trimestre de l'an dernier suivant l'adoption par le gouvernement du Québec de la Loi 15 à l'Assemblée nationale du Québec.

Le bénéfice net pour le second trimestre est 54,2 millions \$, soit 0,27 \$ par action ou 0,26 \$ par action sur une base diluée comparativement à 74,7 millions \$ l'an dernier, en baisse de 20,5 millions \$, soit 27,4 %.

Le second trimestre se compare difficilement à celui de l'an dernier alors que la marge d'essence avait atteint un sommet aux États-Unis (20,73 ¢ par gallon) Quand la compagnie neutralise la variation de la marge nette sur le carburant, c'est-à-dire en utilisant la même marge sur le carburant nette¹ pour les deux périodes comparables, la croissance du bénéfice net est de 12,1 %. Sur une base semestrielle, Couche-Tard clôture la période avec un bénéfice net de 123,3 millions \$ soit 0,61 \$ par action ou 0,59 \$ sur une base diluée, en hausse de 4,0 millions \$ ou 3,4 % par rapport à 119,3 millions \$ réalisé l'an dernier. Toujours en considérant une marge nette sur le carburant neutre¹ pour les deux périodes et en excluant la charge d'impôts inhabituelle enregistrée l'an dernier suite à l'adoption de la Loi 15, le bénéfice net aurait été en hausse de 9,1 %. Compte tenu d'une marge sur le carburant en deçà des moyennes historiques, les acquisitions ont légèrement affectées le bénéfice à la baisse tant pour le trimestre que le semestre. Malgré qu'elles n'aient pas encore atteint leur plein potentiel, leur intégration se fait selon les plans.

Situation de trésorerie et ressources en capital

Les dépenses en immobilisations et les acquisitions réalisées au cours du premier semestre de l'année 2008 ont été financées principalement à même l'encaisse excédentaire de la compagnie. Pour le futur, la compagnie est confiante de pouvoir continuer de financer ses dépenses en immobilisations ainsi que ses acquisitions par une combinaison de fonds autogénérés, de dette additionnelle, de monétisation de ses immeubles et, en dernier recours, par l'émission d'actions additionnelles.

En date du 14 octobre 2007, le crédit d'exploitation à terme renouvelable de la compagnie était utilisé à hauteur de 525,0 millions \$ et le taux d'intérêt effectif était de 5,74 %. La compagnie a également une dette subordonnée non garantie de 350,0 millions \$. De plus, des lettres de garantie de 0,8 million \$ CA et de 16,6 millions \$ étaient en circulation en date du 14 octobre 2007.

¹ La même marge nette sur le carburant (déduction faite des frais de paiement électroniques) utilisée pour les périodes comparables correspond à la moyenne pondérée des marges réalisées au cours des huit derniers trimestres, tant pour les sites corporatifs des États-Unis que du Canada

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées			Périodes de 24 semaines terminées		
	14 octobre 2007	15 octobre 2006	Variation \$	14 octobre 2007	15 octobre 2006	Variation \$
Activités d'exploitation						
Fonds autogénérés ⁽¹⁾	97,3	105,4	(8,1)	203,6	181,1	22,5
Autres	25,8	(63,3)	89,1	7,3	(46,2)	53,5
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	123,1	42,1	81,0	210,9	134,9	76,0
Activités d'investissement						
Acquisitions d'entreprises	(3,7)	(103,8)	100,1	(57,5)	(243,7)	186,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations	(52,7)	(50,2)	(2,5)	(87,4)	(78,2)	(9,2)
Produits tirés de transactions de cession-bail	21,8	1,0	20,8	32,5	6,2	26,3
Autres	(0,3)	(5,2)	4,9	(1,3)	(13,4)	12,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(34,9)	(158,2)	123,3	(113,7)	(329,1)	215,4
Activités de financement						
Augmentation des emprunts à long terme	-	180,1	(180,1)	11,8	180,1	(168,3)
Émission d'actions	0,4	0,5	(0,1)	4,5	0,5	4,0
Rachat d'actions	(7,9)	-	(7,9)	(7,9)	-	(7,9)
Dividendes	(11,7)	(9,0)	(2,7)	(11,7)	(9,0)	(2,7)
Remboursement d'emprunts à long terme	(0,5)	(164,9)	164,4	(0,6)	(166,8)	166,2
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	(19,7)	6,7	(26,4)	(3,9)	4,8	(8,7)
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 (gain) sur cessions d'immobilisations 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 premier semestre, les rentrées de fonds liées aux autres éléments des activités d'exploitation sont dues à la variation hors caisse des éléments de fonds de roulement, qui s'explique principalement par l'augmentation des comptes à payer et des impôts à payer, contrebalancée en partie par la hausse des stocks et des débiteurs.

Activités d'investissement L'investissement majeur au cours de ce semestre a été l'acquisition des magasins Sterling. Quant aux dépenses en immobilisations, elles résultent principalement du déploiement continu du programme IMPACT à travers le réseau, ainsi que du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services de même que l'ajout de nouveaux magasins.

Activités de financement Le second trimestre a été marqué par le rachat des actions de Couche-Tard pour un coût total de 7,9 millions \$ suite au lancement du programme de rachat d'actions annoncé en août dernier. De plus, au cours du premier semestre de l'exercice 2008, la compagnie a emprunté 11,8 millions \$ par le biais de son crédit d'exploitation et émis des actions suite à l'exercice d'options d'achat d'actions pour un montant de 4,5 millions \$.

Situation financière

Tel que le démontrent les ratios d'endettement inclus à la section « Données financières consolidées choisies » et les fonds autogénérés, Couche-Tard dispose d'une excellente santé financière.

En ce qui concerne l'actif total, la hausse provient principalement de l'augmentation de 78,5 millions \$ des immobilisations et de 48,0 millions \$ des stocks. La hausse des immobilisations est attribuable aux investissements dans le programme IMPACT ainsi qu'à l'acquisition de 34 magasins. La forte augmentation au niveau des stocks résulte de la hausse

des coûts tant au niveau des marchandises que du carburant de même qu'à un niveau d'inventaire plus élevé que la normale suivant la belle température. La trésorerie et équivalents de trésorerie ont également augmenté de 104,6 millions \$ résultant des rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation.

Résumé des résultats trimestriels

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

	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007		Période de 52 semaines terminée le 29 avril 2007				Extrait de la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2006	
	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	3 499,8	3 573,5	2 972,6	3 498,0	2 759,7	2 857,1	2 638,9	2 944,2
Bénéfice avant amortissements des immobilisations et des autres actifs, frais financiers et impôts sur les bénéfices	135,2	155,1	99,0	125,0	149,2	118,9	84,0	128,2
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	41,1	37,7	34,4	43,3	28,3	27,8	26,8	33,4
Bénéfice d'exploitation	94,1	117,4	64,6	81,7	120,9	91,1	57,2	94,8
Frais financiers	13,8	15,0	14,4	16,6	8,5	8,5	8,5	10,8
Bénéfice net	54,2	69,1	33,4	43,7	74,7	44,6	32,1	54,5
Bénéfice net par action								
De base	0,27 \$	0,34 \$	0,17 \$	0,22 \$	0,37 \$	0,22 \$	0,16 \$	0,27 \$
Dilué	0,26 \$	0,33 \$	0,16 \$	0,21 \$	0,36 \$	0,21 \$	0,15 \$	0,26 \$

Perspectives

Au cours de l'exercice 2008, Couche-Tard poursuivra ses investissements afin de déployer son programme IMPACT dans environ 400 magasins et de construire ou d'acheter sur une base individuelle environ 60 magasins. Le budget de dépenses en capital pour l'ensemble de l'exercice 2008 avoisine les 300,0 millions \$ et la compagnie compte les financer au moyen de ses rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation. En terme d'acquisitions de magasins, Couche-Tard est toujours confiant d'en réaliser environ 250.

Consciente que ses résultats dépendent de plusieurs facteurs externes, y compris l'effet du taux de change et de la marge nette sur le carburant, Couche-tard est confiant d'accroître sa rentabilité pour l'ensemble de l'année.

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 5 637 magasins, dont 3 434 dotés d'un site de distribution de carburant. Ces commerces sont répartis dans neuf grands marchés géographiques, dont six aux États-Unis, couvrant 29 états, et trois au Canada, couvrant six provinces. Plus de 45 000 personnes œuvrent dans l'ensemble du réseau de magasins et aux centres de services.

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.

Conférence téléphonique du 20 novembre 2007 à 14 h 30 (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 1-800-732-9303, 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 20 novembre 2007 à compter de 16 h 30, jusqu'au 27 novembre 2007 à 23 h 59, en composant le 1-877-289-8525 et le **code d'accès 21252180 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	
	14 octobre 2007	15 octobre 2006	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	3 499,8	2 759,7	7 073,3	5 616,8
Coût des marchandises vendues	2 964,2	2 267,4	5 988,7	4 666,2
Marge brute	535,6	492,3	1 084,6	950,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	400,4	343,1	794,3	682,5
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	41,1	28,3	78,8	56,1
	441,5	371,4	873,1	738,6
Bénéfice d'exploitation	94,1	120,9	211,5	212,0
Frais financiers	13,8	8,5	28,8	17,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	80,3	112,4	182,7	195,0
Impôts sur les bénéfices (note 9)	26,1	37,7	59,4	75,7
Bénéfice net	54,2	74,7	123,3	119,3
Bénéfice net par action (note 4)				
De base	0,27	0,37	0,61	0,59
Dilué	0,26	0,36	0,59	0,57
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	202 785	202 076	202 692	202 058
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en milliers)	207 978	208 027	208 074	208 076
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	202 471	202 146	202 471	202 146

ÉTATS DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS (NOTE 2)

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	14 octobre 2007	15 octobre 2006	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	54,2	74,7	123,3	119,3
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices				
Variation nette des gains (pertes) non réalisés découlant de la conversion des opérations canadiennes et corporatives dans la monnaie de présentation	30,9	1,0	71,2	(7,3)
Variation nette des gains non réalisés sur les actifs disponibles à la vente	-	-	0,1	-
Autres éléments du résultat étendu	30,9	1,0	71,3	(7,3)
Résultat étendu	85,1	75,7	194,6	112,0

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	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$
Solde au début de la période	352,3	351,0
Émission résultant de la levée d'options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	4,5	0,4
Juste valeur des options d'achat d'actions exercées	1,7	0,1
Valeur comptable des actions à vote multiple catégorie A et actions à droit de vote subalterne catégorie B rachetées et annulées	(0,9)	-
Solde à la fin de la période	357,6	351,5

ÉTATS DU SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$
Solde au début de la période	13,4	9,4
Rémunération à base d'actions (note 6)	2,0	1,7
Juste valeur des options exercées	(1,7)	(0,1)
Solde à la fin de la période	13,7	11,0

ÉTATS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$
Solde au début de la période, tel que présenté antérieurement	681,9	505,0
Incidence des changements de conventions comptables (note 2)	0,9	-
Solde au début de la période, redressé	682,8	505,0
Bénéfice net	123,3	119,3
	806,1	624,3
Dividendes	(11,7)	(9,0)
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	(5,2)	-
Solde à la fin de la période	789,2	615,3

ÉTATS DU CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS (NOTE 2)

(en millions de dollars américains, non vérifiés)

Périodes de 24 semaines terminées les	14 octobre 2007	15 octobre 2006
	\$	\$
Solde au début de la période, tel que présenté antérieurement (note 2)	97,8	100,6
Incidence des changements de conventions comptables (note 2)	0,4	-
Solde au début de la période, redressé	98,2	100,6
Variation nette des autres éléments du résultat étendu durant la période, déduction faite des impôts sur les bénéfices	71,3	(7,3)
Solde à la fin de la période	169,5	93,3

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	
	14 octobre	15 octobre	14 octobre	15 octobre
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	54,2	74,7	123,3	119,3
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissements des immobilisations et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés et des frais de financement imputés à la dette à long terme	36,7	25,1	69,7	50,1
Impôts futurs	8,4	4,6	13,8	8,7
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(2,0)	1,0	(3,2)	3,0
Crédits reportés	2,8	2,0	7,7	7,0
Autres	6,2	3,0	9,6	6,7
Variations du fonds de roulement hors caisse	16,8	(68,3)	(10,0)	(59,9)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	123,1	42,1	210,9	134,9
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations	(58,9)	(51,0)	(98,5)	(82,2)
Produits tirés de transactions de cession-bail	21,8	1,0	32,5	6,2
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	6,2	0,8	11,1	4,0
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(3,7)	(103,8)	(57,5)	(243,7)
Augmentation des autres actifs	(0,3)	(3,5)	(1,3)	(6,7)
Dépôt sur acquisition d'entreprise	-	(14,0)	-	(14,0)
Placements temporaires	-	12,3	-	12,3
Passifs liés aux acquisitions d'entreprises	-	-	-	(5,0)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(34,9)	(158,2)	(113,7)	(329,1)
Activités de financement				
Augmentation des emprunts à long terme	-	180,1	11,8	180,1
Rachat d'actions à vote multiple catégorie A et d'actions à droit de vote subalterne catégorie B	(7,9)	-	(7,9)	-
Dividendes	(11,7)	(9,0)	(11,7)	(9,0)
Émissions d'actions	0,4	0,5	4,5	0,5
Remboursements d'emprunts à long terme	(0,5)	(164,9)	(0,6)	(166,8)
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	(19,7)	6,7	(3,9)	4,8
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	6,5	0,5	11,3	(1,2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	75,0	(108,9)	104,6	(190,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	171,3	249,8	141,7	331,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	246,3	140,9	246,3	140,9
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	7,9	3,5	30,8	20,6
Impôts sur les bénéfices versés	7,6	21,6	19,6	25,3

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains)

	Au 14 octobre 2007 (non vérifié)	Au 29 avril 2007 (1)
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	246,3	141,7
Débiteurs	239,5	199,0
Stocks	430,1	382,1
Frais payés d'avance	15,9	13,5
Impôts futurs	21,4	22,7
	953,2	759,0
Immobilisations	1 750,1	1 671,6
Écarts d'acquisition	407,1	373,8
Marques de commerce et licences	168,7	168,7
Frais reportés	14,0	25,8
Autres actifs	42,4	43,4
Impôts futurs	0,6	0,9
	3 336,1	3 043,2
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	785,1	740,3
Impôts sur les bénéficiaires à payer	78,7	46,6
Portion à court terme de la dette à long terme	1,2	0,5
Impôts futurs	0,1	0,1
	865,1	787,5
Dette à long terme	854,3	869,5
Crédits reportés et autres éléments de passif	192,7	161,9
Impôts futurs	94,0	78,9
	2 006,1	1 897,8
Capitaux propres		
Capital-actions	357,6	352,3
Surplus d'apport	13,7	13,4
Bénéfices non répartis (note 2)	789,2	681,9
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 2)	169,5	97,8
	1 330,0	1 145,4
	3 336,1	3 043,2

(1) Le bilan en date du 29 avril 2007 est dérivé des états financiers consolidés vérifiés à cette date mais ne contient pas toutes les informations et notes afférentes requises par les principes comptables généralement reconnus du Canada.

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 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 29 avril 2007, 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 2007 de la compagnie (le rapport annuel 2007). 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

Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation

Le 30 avril 2007, la compagnie a adopté le chapitre 3855 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (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 a été 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 reliés 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 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 2007, 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

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)

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. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 5 juin 2007, la compagnie a acquis, auprès de Sterling Stores LLC, 28 magasins corporatifs et cinq terrains. Les magasins acquis opèrent sous la bannière Sterling dans le nord-ouest de l'Ohio, États-Unis.

De plus, durant la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007, la compagnie a acquis sept magasins, dont un d'un affilié, par l'entremise de sept transactions distinctes.

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 57,5 \$, 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, 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	3,3
Immobilisations	51,2
Actif corporel total	54,5
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,3
Crédits reportés et autres éléments de passif	0,5
Passif total	0,8
Actif corporel net acquis	53,7
Ententes de non-concurrence	1,0
Écarts d'acquisition	2,8
Contrepartie totale payée en espèces, incluant les frais d'acquisition directs	57,5

La compagnie estime que le montant d'écarts d'acquisition déductible aux fins fiscales se chiffre à approximativement 2,8 \$.

4. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2007			Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2006		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice net par action
		(en milliers)			(en milliers)	
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	54,2	202 785	0,27	74,7	202 076	0,37
Effet dilutif des options d'achat d'actions		5 193	(0,01)		5 951	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	54,2	207 978	0,26	74,7	208 027	0,36

	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007			Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2006		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions	Bénéfice net par action
		(en milliers)			(en milliers)	
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	123,3	202 692	0,61	119,3	202 058	0,59
Effet dilutif des options d'achat d'actions		5 382	(0,02)		6 018	(0,02)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	123,3	208 074	0,59	119,3	208 076	0,57

Compte tenu de leur effet antidilutif, un total de 591 525 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 14 octobre 2007. Un total de 229 240 options d'achat d'actions sont exclues du calcul pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2006.

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)

5. CAPITAL-ACTIONS

Au 14 octobre 2007, la compagnie a d'émisses et en circulation 56 169 912 (56 185 812 au 15 octobre 2006) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 146 301 034 (145 960 182 au 15 octobre 2006) actions à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action.

6. 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 14 octobre 2007 est de 8 758 515 (9 194 320 au 15 octobre 2006). Ces options d'achat d'actions peuvent être graduellement levées à différentes dates jusqu'au 15 mai 2017 à un prix de levée variant de 2,38 \$ CA à 25,71 \$ CA. Il y a eu trois octrois d'options d'achat d'actions depuis le début de l'exercice, totalisant 95 000 options d'achat d'actions et comportant des prix de levée variant de 23,35 \$ CA à 23,54 \$ CA.

Pour les périodes 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. Pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2006, le coût de la rémunération imputé aux résultats est de 0,7 \$ et 1,7 \$, 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 la période :

- un taux d'intérêt sans risque de 4,23 % ;
- une durée prévue de 8 ans ;
- une volatilité du prix de l'action de 32 % ;
- un dividende trimestriel prévu de 0,03 \$ CA par action.

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées depuis le début de l'exercice est de 10,06 \$ CA (11,70 \$ CA au 15 octobre 2006). La description du régime offert par la compagnie est présentée à la note 20 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2007.

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2007, le total des coûts nets des avantages sociaux futurs de la compagnie inclus dans l'état des résultats consolidés est de 1,4 \$ et de 2,8 \$, respectivement. Le coût pour les périodes correspondantes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2006 est de 1,2 \$ et 2,4 \$, respectivement. Les régimes de retraite de la compagnie sont décrits à la note 21 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2007.

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)

8. 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, de services et de carburant par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises et affiliés. 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 14 octobre 2007			Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2006		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	835,7	425,3	1 261,0	704,5	371,4	1 075,9
Carburant	1 954,4	284,4	2 238,8	1 451,8	232,0	1 683,8
	2 790,1	709,7	3 499,8	2 156,3	603,4	2 759,7
Marge brute						
Marchandises et services	277,4	149,2	426,6	237,1	130,0	367,1
Carburant	90,0	19,0	109,0	112,3	12,9	125,2
	367,4	168,2	535,6	349,4	142,9	492,3
Immobilisations et écarts d'acquisition ^(a)	1 626,8	530,4	2 157,2	1 050,6	444,7	1 495,3

	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2007			Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2006		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	1 674,2	849,4	2 523,6	1 410,0	759,1	2 169,1
Carburant	3 976,7	573,0	4 549,7	2 972,5	475,2	3 447,7
	5 650,9	1 422,4	7 073,3	4 382,5	1 234,3	5 616,8
Marge brute						
Marchandises et services	551,2	296,7	847,9	474,3	265,4	739,7
Carburant	199,5	37,2	236,7	182,6	28,3	210,9
	750,7	333,9	1 084,6	656,9	293,7	950,6

(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. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le 9 juin 2006, le gouvernement du Québec a adopté la Loi 15 à l'Assemblée nationale du Québec, visant la modification de la Loi sur les impôts et d'autres dispositions d'ordre législatif. Cette modification a résulté, pour la période de 12 semaines terminée le 23 juillet 2006, en l'enregistrement d'une dépense rétroactive d'impôts inhabituelle de 9,9 \$. Cette modification législative n'aura aucun effet significatif sur le taux d'imposition effectif de la compagnie dans le futur.

10. NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT MAIS NON ENCORE APPLIQUÉES

Informations à fournir concernant le capital et informations à fournir et présentation concernant les instruments financiers

En décembre 2006, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 3862, « Instruments financiers – Informations à fournir », le chapitre 3863, « Instruments financiers – Présentation » et le chapitre 1535, « Information à fournir concernant le capital ». Ces trois nouvelles normes sont applicables aux exercices débutant le ou après le 1^{er} octobre 2007.

Le chapitre 3862 décrit l'information à fournir par les entités relativement à l'importance des instruments financiers par rapport à la situation et la performance financières de l'entité ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée et la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre complète les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des instruments financiers énoncés aux chapitres 3855, « Instruments financiers – Évaluation et comptabilisation », 3863, « Instruments financiers – Présentation » et 3865, « Couvertures ».

Le chapitre 3863 établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il vient compléter les normes de présentation du chapitre 3861, « Instruments financiers – Information à fournir et présentation ».

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)

Le chapitre 1535 établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital.

La compagnie appliquera ces trois nouvelles normes à compter du premier trimestre de son exercice 2009 et en est actuellement à évaluer l'impact de leur adoption sur ses états financiers consolidés.

Stocks

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031, « Stocks », en remplacement du 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. Finalement, le chapitre donne 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 est applicable aux exercices commençant le ou après le 1^{er} janvier 2008. L'écart dans l'évaluation du solde d'ouverture des stocks peut être appliqué au solde d'ouverture des stocks de la période avec ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis, sans retraitement des périodes antérieures, ou rétrospectivement avec retraitement des états financiers des périodes antérieures. La compagnie appliquera cette nouvelle norme à compter du premier trimestre de son exercice 2009 et en est actuellement à évaluer l'impact de son adoption sur ses états financiers consolidés.

11. CHIFFRES COMPARATIFS

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