

3

Rapport trimestriel

PÉRIODES DE 16 ET 40 SEMAINES TERMINÉES LE 4 FÉVRIER 2018



Rapport de gestion

L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance d'Alimentation Couche-Tard Inc. (« Couche-Tard ») pour le troisième trimestre de l'exercice se terminant le 29 avril 2018. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés et des notes afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.

Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Lorsque de telles mesures sont présentées, elles sont définies et le lecteur en est avisé. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels et les notes complémentaires figurant dans notre rapport annuel 2017. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site SEDAR à <http://www.sedar.com/> ainsi que sur notre site web à <http://corpo.couche-tard.com/>.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « estimer », « présumer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 20 mars 2018 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des anticipations que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses inter-reliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2017, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard, auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

Notre société

Nous sommes le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, nous sommes le plus important exploitant indépendant de magasins d'accommodation en fonction du nombre de magasins exploités par la société. En Europe, nous sommes un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie) et en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 4 février 2018, notre réseau comptait 10 020 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 698 offraient du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 19 unités d'affaires, dont 15 aux États-Unis, couvrant 48 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 100 000 personnes travaillent dans l'ensemble de

notre réseau et de nos centres de services en Amérique du Nord. De plus, par l'entremise de CrossAmerica Partners LP, nous fournissons du carburant pour le transport routier sous différentes bannières à plus de 1 300 sites aux États-Unis.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes et en Russie par le biais de dix unités d'affaires. Au 4 février 2018, ce réseau comptait 2 730 magasins, dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que d'autres sont des stations de carburant automatisées sans employés, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, du carburant pour le secteur de l'aviation et des produits chimiques. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés arborant nos marques, quelque 25 000 personnes travaillent dans notre réseau de détail, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

De plus, en vertu des contrats de licence, plus de 1 900 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Chine, Costa Rica, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines et Vietnam), ce qui porte à plus de 15 900 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est d'offrir à nos clients un service rapide et chaleureux en développant avec eux une relation personnalisée et complice tout en les surprenant de façon agréable au quotidien. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous offrons aux consommateurs des produits alimentaires frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto, du carburant pour le transport routier et d'autres produits et services de haute qualité visant à répondre et même surpasser leurs attentes dans un environnement propre, accueillant et efficace. Notre positionnement dans notre secteur d'activité provient principalement de la réussite de notre modèle d'affaires, qui s'appuie sur une gestion décentralisée, une comparaison continue des meilleures pratiques et une expertise opérationnelle bénéficiant des expériences vécues dans les différentes régions de notre réseau. Notre positionnement provient également de l'importance que nous accordons aux marchandises en magasin ainsi que de nos investissements continus dans notre personnel et nos magasins.

Création de valeur

Aux États-Unis, le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en phase de consolidation. Nous participons à ce processus par le biais des acquisitions que nous effectuons, des parts de marché que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et de l'amélioration de notre offre. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques joueurs importants, dont des sociétés pétrolières intégrées. Certaines de ces dernières sont en voie de vendre ou comptent mettre en vente leurs actifs de commerce de détail. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous par l'entremise de ce processus.

Peu importe le contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions raisonnables afin de permettre de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Par conséquent, nous ne préconisons pas nécessairement l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus des acquisitions, notons que la croissance organique a aussi joué un rôle important dans la récente augmentation de notre bénéfice net. Nous nous démarquons par les améliorations constantes que nous apportons à notre offre, dont les produits frais, à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à notre efficacité. Ainsi, l'ensemble de ces éléments, en plus de notre bilan solide, ont contribué à l'accroissement du bénéfice net et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Nous comptons continuer dans cette direction.

Données sur le taux de change

Nous présentons nos données en dollars US, ce qui procure une information plus pertinente compte tenu de la prédominance de nos opérations aux États-Unis.

Le tableau suivant présente des renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars US par unité monétaire comparative :

	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7912	0,7504	0,7822	0,7624
Couronne norvégienne	0,1235	0,1186	0,1230	0,1198
Couronne suédoise	0,1211	0,1104	0,1202	0,1152
Couronne danoise	0,1600	0,1440	0,1568	0,1479
Zloty	0,2833	0,2445	0,2761	0,2517
Euro	1,1913	1,0714	1,1667	1,1000
Rouble	0,0173	0,0161	0,0172	0,0157

	Au 4 février 2018	Au 30 avril 2017
Fin de la période		
Dollar canadien	0,8119	0,7329
Couronne norvégienne	0,1306	0,1172
Couronne suédoise	0,1272	0,1135
Couronne danoise	0,1678	0,1469
Zloty	0,3007	0,2589
Euro	1,2492	1,0930
Rouble	0,0178	0,0176

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

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

Aperçu du troisième trimestre de l'exercice 2018

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (le « bénéfice net ») du troisième trimestre de l'exercice 2018 s'est chiffré à 463,9 millions \$, en hausse de 61,6 % comparativement au troisième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est établi à 0,82 \$ comparativement à 0,50 \$ pour l'exercice précédent, une hausse de 64,0 %.

Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2018 ont été affectés par une réduction d'impôts nette de 196,3 millions \$ (dont 14,1 millions \$ sont attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle) à la suite de l'adoption de la « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », une perte de change nette de 9,8 millions \$ avant impôts, une dépense d'amortissement accéléré de 6,6 millions \$ avant impôts ainsi que des frais supplémentaires de 3,0 millions \$ avant impôts, tous deux en lien avec le projet de déploiement de notre marque mondiale, des frais de restructuration et d'intégration de 6,8 millions \$ avant impôts, des frais d'acquisition de 4,2 millions \$ avant impôts, un goodwill négatif de 2,8 millions \$ avant impôts, et des frais supplémentaires liés aux ouragans totalisant 1,8 million \$ avant impôts. Les résultats du trimestre correspondant de l'exercice 2017 comprenaient une dépense d'amortissement accéléré de 8,4 millions \$ avant impôts reliée au déploiement de la nouvelle marque mondiale de la société, des frais d'acquisition de 6,0 millions \$ avant impôts, des frais de restructuration de 6,0 millions \$ avant impôts, une perte de change nette de 3,0 millions \$ avant impôts ainsi qu'un gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies de 2,7 millions \$ avant impôts.

En excluant ces éléments, le bénéfice net par action ajusté sur une base diluée du troisième trimestre de l'exercice 2018 aurait été de 0,54 \$ contre 0,53 \$ par action sur une base diluée pour le troisième trimestre de l'exercice 2017, une augmentation de 1,9 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions et à un taux d'imposition moins élevé, contrebalancée par les marges sur le carburant pour le transport routier moins élevées aux États-Unis et une hausse des frais financiers liée à nos récentes acquisitions.

Croissance de notre réseau

Acquisitions multisites

Le 22 décembre 2017, nous avons acquis la totalité de la participation de Holiday Stationstores, LLC et de certaines sociétés affiliées (« Holiday ») pour une contrepartie en espèces totale de 1,6 milliard \$. Holiday est un important joueur dans l'industrie de l'accommodation et du carburant dans la région du Midwest américain. À la clôture de la transaction, son réseau comptait 516 magasins, dont 373 étaient exploités par Holiday et 143 étaient exploités par des franchisés, en plus de 27 contrats d'approvisionnement. Holiday exploite également un solide réseau de lave-autos avec 234 sites à la date d'acquisition, 2 installations de préparation alimentaire et un terminal de carburant situé à Newport, au Minnesota. Les magasins sont situés au Minnesota, au Wisconsin, dans l'État de Washington, en Idaho, au Montana, au Wyoming, au Dakota du Nord, au Dakota du Sud, au Michigan et en Alaska. Nous avons financé cette acquisition à même nos liquidités disponibles et nos facilités de crédit existantes. Depuis le 22 décembre 2017, les résultats, le bilan et les flux de trésorerie de Holiday sont inclus dans nos états financiers consolidés.

Durant le trimestre, nous avons terminé notre évaluation des synergies prévues associées à l'acquisition de Holiday; nous prévoyons qu'elles se situeront entre 50,0 millions \$ et 60,0 millions \$¹ au cours des trois à quatre premières années suivant la clôture de la transaction. Ces synergies devraient principalement découler de la diminution des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, de l'amélioration des coûts de distribution et d'approvisionnement des marchandises et de carburant pour le transport routier ainsi que de l'optimisation des prix de vente.

Le 28 novembre 2017, nous avons procédé à l'acquisition de certains actifs de Jet Pep, Inc., y compris un terminal de carburant, l'équipement de camionnage connexe ainsi que 18 magasins corporatifs situés en Alabama. De plus, dans le cadre d'une transaction distincte, CrossAmerica Partners LP a acheté d'autres actifs de Jet Pep, Inc., soit 101 sites exploités à commission, y compris 92 sites détenus, 5 sites loués et 4 comptes indépendants à commission.

Acquisitions de sites individuels

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, nous avons fait l'acquisition d'un magasin corporatif par l'entremise d'une transaction distincte, ce qui porte le compte à sept magasins corporatifs depuis le début de l'exercice 2018.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant la trésorerie disponible.

Construction de magasins

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, nous avons complété la construction, la relocalisation ou la reconstruction de 22 magasins, ce qui porte le total à 66 magasins depuis le début de l'exercice 2018.

Au 4 février 2018, 54 magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 16 semaines terminée le 4 février 2018⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2018				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	9 327	737	1 045	1 106	12 215
Acquisitions ⁽⁷⁾	392	-	27	143	562
Ouvertures / constructions / ajouts	21	1	8	24	54
Fermures / dispositions / retraits	(28)	(1)	(32)	(20)	(81)
Conversion de magasins	11	(22)	10	1	-
Nombre de magasins à la fin de la période	9 723	715	1 058	1 254	12 750
Réseau de CAPL					1 307
Magasins Circle K exploités sous licence					1 913
Nombre total de magasins dans le réseau					15 970
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾					989

¹ Puisque l'objectif cité représente une déclaration prospective, nous devons, selon les lois sur les valeurs mobilières, préciser que notre estimation de synergies repose sur un certain nombre de facteurs et hypothèses importants. Entre autres, notre objectif de synergies se base sur notre analyse comparative des structures organisationnelles en place et des niveaux actuels des dépenses à travers notre réseau ainsi que sur notre capacité à combler une partie des écarts constatés, lorsque pertinent. Notre objectif de synergies se base aussi sur notre évaluation des contrats présentement en vigueur en Amérique du Nord et sur le fait que nous croyons être en mesure de renégocier ces contrats afin de profiter de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies prend pour hypothèse que nous serons en mesure d'instaurer et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Finalement, notre objectif s'appuie aussi sur notre capacité à intégrer le système de Holiday au nôtre. Un changement important dans ces facteurs et hypothèses pourrait faire varier de façon importante notre estimation des synergies ainsi que le délai d'implantation de nos diverses initiatives.

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2018				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	8 011	756	1 010	1 092	10 869
Acquisitions ⁽⁷⁾	1 707	6	74	143	1 930
Ouvertures / constructions / ajouts	65	2	30	82	179
Fermetures / dispositions / retraits	(91)	(6)	(67)	(64)	(228)
Conversion de magasins	31	(43)	11	1	-
Nombre de magasins à la fin de la période	9 723	715	1 058	1 254	12 750
Réseau de CAPL					1 307
Magasins Circle K exploités sous licence					1 913
Nombre total de magasins dans le réseau					15 970

- (1) Ces chiffres incluent 50 % des magasins opérés par l'entremise de RDK, une coentreprise.
- (2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont gérés par Couche-Tard ou l'un de ses agents à commission.
- (3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont opérés par des exploitants indépendants en échange d'un loyer et auxquels Couche-Tard peut fournir du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (4) Sites contrôlés et exploités par des opérateurs indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchisage, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.
- (6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.
- (7) Exclut les magasins CST vendus à Parkland Fuel Corporation et à Empire ainsi que les magasins de Cracker Barrel fermés le jour de l'acquisition.

Transaction en cours

Le 27 novembre 2017, nous avons conclu une entente pour la vente de 100 % de nos actions de Statoil Fuel & Retail Marine AS à S11 Norge AS. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et devrait se clôturer au cours de l'année civile 2018.

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains

Le 14 décembre 2017, nous avons émis des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 900,0 millions \$, répartis comme suit :

	Montant nominal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif au 4 février 2018	Dates de paiement des intérêts
Tranche 10	600,0 millions \$	13 décembre 2019	2,350 %	2,5571 %	13 juin et 13 décembre
Tranche 11	300,0 millions \$	13 décembre 2019	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,500 %	2,0735 %	13 mars, 13 juin, 13 septembre et 13 décembre

Le produit net de ces émissions, qui a totalisé 893,8 millions \$, a principalement été utilisé pour rembourser une partie de notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti et de notre facilité d'acquisition.

Swaps de taux d'intérêt

Le 7 décembre 2017, nous avons conclu des ententes de swap de taux d'intérêt fixe-à-variable nous permettant de synthétiquement convertir nos nouveaux billets de premier rang non garantis à taux d'intérêt fixe libellés en dollars américains en billets de premier rang non garantis à taux d'intérêt variable libellés en dollars américains. Ces ententes sont entrées en vigueur le 14 décembre 2017 et elles viennent toutes à échéance le 13 décembre 2019.

	Montant nominal	Taux
	\$	
Tranche 1	150,0 millions	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,353 %
Tranche 2	150,0 millions	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,355 %
Tranche 3	150,0 millions	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,350 %
Tranche 4	150,0 millions	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,350 %

Ces ententes sont désignées à titre d'instrument de couverture de la juste valeur de nos billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 14 décembre 2017.

Intégration de CST

Au cours du trimestre, nous avons finalisé notre évaluation des synergies associées à l'acquisition de CST. Nous prévoyons que le montant de synergies sera de l'ordre de 215,0 millions \$¹ au cours des trois années suivant la transaction. Les synergies devraient principalement découler de la diminution des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux ainsi que de l'amélioration des coûts de distribution et d'approvisionnement des marchandises et de carburant pour le transport routier. Au 4 février 2018, le montant annualisé des synergies réalisées pour l'acquisition de CST s'établissait à environ 103,0 millions \$.

Impôts sur les bénéfices

Au troisième trimestre de l'exercice 2018, à la suite de l'adoption du « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », nous avons comptabilisé une réduction d'impôts nette de 196,3 millions \$, dont 14,1 millions \$ sont attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle. Cette réduction d'impôts nette découle principalement de la réévaluation de nos soldes d'impôts différés résultant du nouveau taux d'imposition statutaire fédéral américain, qui est passé de 35,0 % à 21,0 %, en partie compensée par la « Deemed Repatriation Transition Tax » (« impôt de transition »). Cette réduction est fondée sur notre analyse initiale du « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », et compte tenu de la complexité de cette loi, cette estimation pourrait faire l'objet d'ajustements lorsque d'autres directives seront disponibles.

Restructuration

Au cours du trimestre, dans le cadre de notre programme de réduction de coûts et de recherche de synergies visant à améliorer notre efficacité, nous avons décidé de procéder à la restructuration de certaines de nos opérations en Europe et aux États-Unis. À ce titre, des frais de restructuration additionnels d'un montant de 6,8 millions \$ ont été comptabilisés aux résultats du troisième trimestre.

Événements hors du cours normal des affaires

Au cours du trimestre, notre réseau de magasins a été touché par une augmentation des coûts d'entretien et de réparation et des coûts de nettoyage suite au passage de deux ouragans majeurs vers la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2018. Des coûts supplémentaires totalisant 1,8 million \$ ont été engagés au troisième trimestre de l'exercice 2018 tandis que nos magasins ont continué de se rétablir après ces événements.

Marque mondiale Circle K

Le 22 septembre 2015, nous avons annoncé la création de la nouvelle marque mondiale Circle K. Cette dernière remplacera les marques de commerce Circle K, Statoil, Mac's et Kangaroo Express des magasins et stations-service au Canada (à l'exception du Québec), aux États-Unis, ainsi qu'en Europe.

Dans le cadre de ce projet, nous avons engagé des dépenses en immobilisations et d'autres dépenses afin de remplacer ou de moderniser divers actifs existants. En raison de notre plan de remplacement et de modernisation des actifs existants, nous avons accéléré l'amortissement de ces actifs, y compris mais sans s'y limiter, l'affichage en magasins ainsi que la marque de commerce Statoil. Conséquemment, au cours du troisième trimestre et des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, nous avons enregistré une dépense d'amortissement accéléré de 6,6 millions \$ et de 14,5 millions \$, respectivement. Nous avons également enregistré des frais supplémentaires de 3,0 millions \$ durant le trimestre.

Au 4 février 2018, plus de 2 500 magasins en Amérique du Nord et près de 1 450 magasins en Europe arboraient notre nouvelle marque mondiale Circle K.

¹ Puisque l'objectif cité représente une déclaration prospective, nous devons, selon les lois sur les valeurs mobilières, préciser que notre estimation de synergies repose sur un certain nombre de facteurs et hypothèses importants. Entre autres, notre objectif de synergies et d'économies de coûts se base sur notre analyse comparative des structures organisationnelles en place et des niveaux actuels des dépenses à travers notre réseau ainsi que sur notre capacité à combler une partie des écarts constatés, lorsque pertinent. Notre objectif de synergies et de réductions de coûts se base aussi sur notre évaluation des contrats présentement en vigueur en Amérique du Nord et sur le fait que nous croyons être en mesure de renégocier ces contrats afin de profiter de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies et de réductions de coûts prend pour hypothèse que nous serons en mesure d'instaurer et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Finalement, notre objectif s'appuie aussi sur notre capacité à intégrer le système de CST au nôtre. Un changement important dans ces facteurs et hypothèses pourrait faire varier de façon importante notre estimation des synergies et réductions de coûts ainsi que le délai d'implantation de nos diverses initiatives.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 16 mars 2018, 132 023 873 actions à vote multiple de catégorie A et 432 168 781 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 1 753 692 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Dividendes

Lors de sa réunion du 20 mars 2018, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 29 mars 2018 pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, payable le 12 avril 2018. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2018 et le 29 janvier 2017. CAPL désigne CrossAmerica Partners LP.

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation %	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	2 807,3	2 188,8	28,3	7 028,9	5 793,0	21,3
Europe	411,9	364,9	12,9	1 052,6	912,5	15,4
Canada	596,9	519,9	14,8	1 600,3	1 427,1	12,1
CAPL	24,4	-	100,0	53,9	-	100,0
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 840,5	3 073,6	25,0	9 735,7	8 132,6	19,7
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	7 291,5	4 820,7	51,3	16 909,7	12 293,7	37,5
Europe	2 266,3	2 027,5	11,8	5 635,7	4 856,6	16,0
Canada	1 554,6	1 124,7	38,2	3 669,7	2 149,9	70,7
CAPL	514,1	-	100,0	1 030,8	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(89,6)	-	(100,0)	(136,0)	-	(100,0)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	11 536,9	7 972,9	44,7	27 109,9	19 300,2	40,5
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	6,9	3,8	81,6	14,9	9,8	52,0
Europe	388,3	360,7	7,7	874,8	833,3	5,0
Canada	8,9	4,8	85,4	21,9	6,0	265,0
CAPL	16,8	-	100,0	33,2	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(6,5)	-	(100,0)	(10,8)	-	(100,0)
Total des autres revenus	414,4	369,3	12,2	934,0	849,1	10,0
Total des ventes	15 791,8	11 415,8	38,3	37 779,6	28 281,9	33,6
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	930,6	720,7	29,1	2 332,8	1 919,7	21,5
Europe	173,9	155,0	12,2	443,3	382,4	15,9
Canada	203,0	175,9	15,4	551,9	478,9	15,2
CAPL	6,3	-	100,0	13,6	-	100,0
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 313,8	1 051,6	24,9	3 341,6	2 781,0	20,2
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	492,5	404,6	21,7	1 432,9	1 116,0	28,4
Europe	270,1	255,8	5,6	763,2	707,8	7,8
Canada	141,2	100,9	39,9	324,4	181,5	78,7
CAPL	23,6	-	100,0	47,5	-	100,0
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	927,4	761,3	21,8	2 568,0	2 005,3	28,1
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	7,3	3,8	92,1	15,3	9,8	56,1
Europe	50,4	57,1	(11,7)	131,4	143,3	(8,3)
Canada	8,8	4,7	87,2	21,8	6,0	263,3
CAPL	16,8	-	100,0	33,2	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(6,5)	-	(100,0)	(10,8)	-	(100,0)
Marge brute totale sur les autres revenus	76,8	65,6	17,1	190,9	159,1	20,0
Marge brute totale	2 318,0	1 878,5	23,4	6 100,5	4 945,4	23,4
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux						
Excluant CAPL	1 573,8	1 251,3	25,8	3 785,7	3 097,2	22,2
CAPL	23,4	-	100,0	45,2	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,2)	-	(100,0)	(8,4)	-	(100,0)
Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 593,0	1 251,3	27,3	3 822,5	3 097,2	23,4
Frais de restructuration et d'intégration (incluant 5,2 millions \$ pour CAPL, pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018)						
	6,8	6,0	13,3	50,0	6,0	733,3
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs						
	3,3	(4,8)	(168,8)	(14,3)	(6,0)	(138,3)
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies						
	-	(2,7)	(100,0)	-	(2,7)	(100,0)
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs						
Excluant CAPL	256,2	210,1	21,9	613,4	513,2	19,5
CAPL	26,7	-	100,0	44,8	-	100,0
Total de l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	282,9	210,1	34,7	658,2	513,2	28,3
Résultat d'exploitation (perte)	437,5	418,6	4,5	1 588,7	1 337,7	18,8
Excluant CAPL	(3,2)	-	(100,0)	(2,2)	-	100,0
CAPL	(2,3)	-	(100,0)	(2,4)	-	(100,0)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(2,3)	-	(100,0)	(2,4)	-	(100,0)
Bénéfice d'exploitation total	432,0	418,6	3,2	1 584,1	1 337,7	18,4
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle (Bénéfice) perte net(te) attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle						
	470,8	287,0	64,0	1 266,6	931,3	36,0
	(6,9)	-	(100,0)	(2,7)	-	100,0
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	463,9	287,0	61,6	1 263,9	931,3	35,7
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,82	0,51	60,8	2,23	1,64	36,0
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,82	0,50	64,0	2,23	1,63	36,8
Bénéfice net ajusté et dilué par action (dollars par action)	0,54	0,53	1,9	2,02	1,68	20,2

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation %	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation – excluant CAPL :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	34,3 %	34,2 %	0,1	34,4 %	34,2 %	0,2
États-Unis	33,1 %	32,9 %	0,2	33,2 %	33,1 %	0,1
Europe	42,2 %	42,5 %	(0,3)	42,1 %	41,9 %	0,2
Canada	34,0 %	33,8 %	0,2	34,5 %	33,6 %	0,9
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾	0,1 %	1,9 %		0,5 %	2,2 %	
Europe	3,6 %	2,5 %		2,3 %	3,7 %	
Canada ⁽⁵⁾	0,5 %	(0,9 %)		(0,5 %)	0,3 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁵⁾	15,66	18,33	(14,6)	19,74	19,57	0,9
Europe (cents par litre)	7,87	7,51	4,8	8,73	8,35	4,6
Canada (cents CA par litre) ⁽⁵⁾	9,33	8,20	13,8	8,67	7,50	15,6
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	3 146,4	2 242,4	40,3	7 258,9	5 763,6	25,9
Europe (millions de litres)	3 430,3	3 405,3	0,7	8 755,8	8 479,2	3,3
Canada (millions de litres)	1 873,4	1 648,5	13,6	4 656,7	3 211,6	45,0
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾	(0,4 %)	2,8 %		(0,5 %)	2,9 %	
Europe	0,5 %	1,8 %		0,0 %	1,1 %	
Canada ⁽⁵⁾	(0,3 %)	(0,8 %)		(0,9 %)	(0,4 %)	

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

	4 février 2018	30 avril 2017	Variation \$
Actif total (incluant 1,3 milliard \$ pour CAPL)	22 942,2	14 185,6	8 756,6
Dettes portant intérêts (incluant 532,0 millions \$ pour CAPL)	9 358,4	3 354,9	6 003,5
Capitaux propres	7 397,6	6 009,6	1 388,0
Ratios d'endettement⁽⁶⁾ :			
Dettes nettes portant intérêts / capitalisation totale ⁽⁷⁾	0,53 : 1	0,31 : 1	
Dettes nettes portant intérêts / BAIIA ajusté ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	2,70 : 1	1,09 : 1	
Dettes nettes à intérêts ajustées / BAIIL ajusté ⁽⁹⁾⁽¹²⁾	3,39 : 1	2,02 : 1	
Rentabilité⁽⁶⁾ :			
Rendement des capitaux propres ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	23,7 %	22,5 %	
Rendement des capitaux investis ⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	11,8 %	15,8 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs, de la vente de carburant pour l'aviation et pour le secteur maritime, de mazout, de kérosène et de produits chimiques.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe est calculée en devises locales.
- (4) Exclut les magasins de Holiday nouvellement acquis.
- (5) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (6) Ces mesures sont présentées comme si notre participation dans CAPL était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, car nous croyons qu'elle permet une présentation plus pertinente du rendement sous-jacent de la société.
- (7) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'actif des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (8) 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 intérêts, impôts et amortissements) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (9) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multipliée par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIL (bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et loyer) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (10) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'actif des actionnaires moyen de la période correspondante. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.
- (11) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôts et intérêts divisé par les capitaux employés moyens de la période correspondante. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.
- (12) Au 4 février 2018, ce ratio est présenté sur une base pro forma pour la période de 53 semaines terminée le 4 février 2018 pour les acquisitions de CST et de Holiday et pour le réseau de magasins acquis d'Imperial Oil. Au 30 avril 2017, cette mesure est présentée sur une base pro forma pour la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017 pour le réseau de magasins acquis d'Imperial Oil. Considérant la date de clôture des acquisitions de CST et de Holiday, nous n'avons pas encore terminé l'appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et l'écart d'acquisition. Les données des résultats et du bilan de CST et de Holiday ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 15,8 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 4,4 milliards \$, ou 38,3 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017, en raison essentiellement de la contribution des acquisitions, du prix de vente moyen plus élevé du carburant pour le transport routier, ainsi que de l'incidence positive nette de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, notre chiffre d'affaires a augmenté de 9,5 milliards \$, soit 33,6 % comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2017 pour des raisons essentiellement similaires à celles du troisième trimestre.

Plus spécifiquement, le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,8 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2018, une augmentation de 766,9 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités européennes et canadiennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 672,0 millions \$, ou 21,9 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 676,0 millions \$, ainsi qu'à la croissance organique, en partie contrebalancée par la fermeture de magasins qui ne satisfaisaient pas à nos normes de rentabilité. Excluant notre réseau Holiday, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,1 % aux États-Unis. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont reculé de 1,0 % dans notre réseau américain de magasins CST, une nette amélioration par rapport à la tendance antérieure à l'acquisition et au second trimestre de l'exercice 2018. Cette amélioration est attribuable à l'effet positif de nos efforts liés à la configuration des magasins CST et du déploiement de nos programmes clés. En Europe, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 3,6 %, grâce au succès de nos activités de changement de marque ainsi qu'au déploiement et à l'amélioration de notre offre de produits alimentaires frais. Au Canada, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,5 %, une belle amélioration par rapport à la tendance des derniers trimestres.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 1,6 milliard \$. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet net positif de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités européennes et canadiennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 1,5 milliard \$, ou 17,9 %. L'impact de la contribution des acquisitions s'élève à un montant approximatif de 1,4 milliard \$. Excluant notre réseau Holiday, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,5 % aux États-Unis. Elles ont augmenté de 2,3 % en Europe, et ont reculé de 0,5 % au Canada.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 11,5 milliards \$, une augmentation de 3,6 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet net positif de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté d'environ 2,9 milliards \$, ou 36,1 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 2,0 milliards \$ et à l'impact positif du prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui s'est élevé à approximativement 821,0 millions \$. Excluant notre réseau Holiday, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 0,4 % aux États-Unis. Dans notre réseau américain de CST, qui affiche une forte présence au Texas, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a reculé de 0,8 %, alors qu'au cours des premiers mois du trimestre, nos magasins se rétablissaient du passage de l'ouragan Harvey. Il s'agit néanmoins d'une nette amélioration par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018. En Europe, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 0,5 % et au Canada, il a reculé de 0,3 %, en raison des changements de stratégies dans notre réseau canadien de CST afin d'accroître notre rentabilité.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 7,8 milliards \$. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet net positif de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 6,6 milliards \$, ou 34,1 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 4,7 milliards \$ et à l'impact du prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui s'est élevé à approximativement 1,9 milliard \$. Excluant notre réseau Holiday, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 0,5 % aux États-Unis et de 0,9 % au Canada, tandis qu'il est demeuré stable en Europe.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier dans nos différents marchés, en débutant par le quatrième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2016 :

Trimestre	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 4 février 2018					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,25	2,21	2,47	2,30	2,32
Europe (cents US par litre)	62,46	61,39	68,23	71,19	66,46
Canada (cents CA par litre)	97,20	99,81	101,46	108,11	102,25
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2017					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	1,86	2,20	2,10	2,18	2,09
Europe (cents US par litre)	51,59	58,65	58,01	61,87	57,83
Canada (cents CA par litre)	82,28	92,66	90,36	94,67	91,30

Le total des autres revenus au troisième trimestre et pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018 a été de 414,4 millions \$ et de 934,0 millions \$, respectivement. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL, les autres revenus ont augmenté de 34,8 millions \$ et de 62,5 millions \$ respectivement au troisième trimestre et au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018. L'incidence des acquisitions sur le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018 a été d'approximativement 5,0 millions \$ et 19,0 millions \$, respectivement.

Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,3 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 439,5 millions \$, ou 23,4 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017, en raison essentiellement de la contribution des acquisitions, de l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes et de la contribution de CAPL, en partie contrebalancée par des marges sur le carburant plus basses aux États-Unis.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,3 milliard \$, soit une augmentation de 262,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 230,0 millions \$, ou 21,9 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant approximatif de 211,0 millions \$ ainsi qu'à notre croissance organique. Notre marge brute a augmenté de 0,2 % aux États-Unis pour s'établir à 33,1 %. Excluant nos réseaux de magasins CST et Holiday, dont la composition des revenus et la structure de coûts sont différentes, notre marge brute sur les marchandises et services aux États-Unis s'est établie à 33,3 %, une hausse de 0,4 %. Notre marge brute en Europe est en diminution de 0,3 % à 42,2 % en raison d'un changement dans notre mix de produits tandis que notre marge brute au Canada a augmenté de 0,2 % pour s'établir à 34,0 %.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, notre marge brute consolidée sur les marchandises et services s'est établie à 3,3 milliards \$, soit une hausse de 560,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 513,0 millions \$, ou 18,4 %. La marge brute aux États-Unis s'est établie à 33,2 %, soit une augmentation de 0,1 %, à 42,1 % en Europe, soit une hausse de 0,2 % et elle s'est établie à 34,5 % au Canada, soit une augmentation de 0,9 %, en raison principalement d'un mix de produits différents dans notre réseau de magasins Esso.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 927,4 millions \$, soit une augmentation de 166,1 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, au troisième trimestre de l'exercice 2018, la marge brute sur le carburant pour le transport routier a augmenté d'environ 114,0 millions \$, ou 14,9 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est chiffrée à 15,66 ¢ par gallon aux États-Unis, une baisse de 2,67 ¢ par gallon, principalement imputable à la volatilité engendrée par l'augmentation importante et rapide du prix du pétrole brut au cours du trimestre. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 7,87 ¢ US le litre, une hausse de 0,36 ¢ US le litre, tandis qu'au Canada, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 9,33 ¢ CA le litre, une augmentation de 1,13 ¢ CA le litre suite à l'intégration de CST dans notre réseau et à des changements dans nos stratégies d'établissement des prix de vente.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, notre marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a été de 2,6 milliards \$, soit une augmentation de 562,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, la marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a augmenté d'environ 477,0 millions \$, ou 23,8 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 19,74 ¢ par gallon aux

États-Unis, légèrement supérieure à celle de l'année dernière, tandis qu'elle est demeurée à 8,67 ¢ CA par litre au Canada et à 8,73 ¢ US par litre en Europe.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier dégagées par nos magasins corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques pour les huit derniers trimestres, en débutant par le quatrième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2016 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 4 février 2018					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	15,47	20,75	24,70	15,66	18,88
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,12	3,79	4,21	3,73	3,94
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	11,35	16,96	20,49	11,92	14,94
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2017					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	16,78	20,86	19,87	18,33	18,94
Frais liés aux modes de paiement électronique	3,74	4,08	3,99	3,99	3,96
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	13,04	16,78	15,88	14,34	14,98

Tel qu'il est démontré par le tableau ci-dessus, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais ont tendance à se stabiliser à plus long terme. Au Canada et en Europe, la volatilité des marges et l'incidence des frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi importantes.

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, notre marge brute sur les autres revenus a été respectivement de 76,8 millions \$ et 190,9 millions \$, soit une augmentation de 11,2 millions \$ et 31,8 millions \$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL, notre marge brute sur les autres revenus a augmenté de 0,9 million \$ et de 9,4 millions \$, respectivement au troisième trimestre et au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018.

Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux (« coûts d'exploitation »)

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, les coûts d'exploitation ont augmenté de 27,3 % et de 23,4 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2017, mais ont augmenté de seulement 2,4 % et 2,7 %, respectivement, si l'on exclut certains éléments, tels que présentés dans le tableau suivant :

	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2018	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2018
Variation totale, telle que publiée	27,3 %	23,4 %
Ajustements :		
Augmentation provenant des coûts d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	20,0 %	16,7 %
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	3,1 %	1,5 %
Coûts d'exploitation de CAPL pour l'exercice 2018	1,9 %	1,5 %
Augmentation générée par l'augmentation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	1,1 %	0,9 %
Diminution générée par la réduction du nombre de jours des activités européennes (5 jours)	(1,1 %)	-
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2017	(0,5 %)	(0,5 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2018	0,3 %	0,4 %
Coûts supplémentaires provenant des initiatives liées à notre nouvelle marque mondiale	0,2 %	0,1 %
Goodwill négatif constaté dans les résultats de l'exercice 2018	(0,2 %)	(0,1 %)
Frais supplémentaires engagés à la suite des ouragans Harvey et Irma	0,1 %	0,2 %
Variation restante	2,4 %	2,7 %

La variation restante est attribuable à la hausse des salaires minimums dans certaines régions, à l'inflation normale, à des dépenses de publicité et de marketing plus élevées découlant de notre projet de changement de marque mondiale, à la hausse de nos dépenses afin de supporter notre croissance organique ainsi qu'au niveau de dépenses proportionnellement plus important des magasins récemment construits, ces derniers ayant généralement une plus grande superficie que la moyenne de notre réseau existant. Nous continuons de favoriser un contrôle strict des coûts dans l'ensemble de notre organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

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

Au troisième trimestre de l'exercice 2018, le BAIIA est passé de 637,1 millions \$ à 724,1 millions \$, une augmentation de 13,7 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du troisième trimestre de l'exercice 2018 et de celui de l'exercice 2017 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du troisième trimestre de l'exercice 2018 a augmenté de 73,3 millions \$, ou 11,3 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la contribution des acquisitions et de l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, contrebalancées en partie par des marges sur le carburant plus basses aux États-Unis. Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, les acquisitions ont contribué

pour environ 99,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net positif d'approximativement 21,0 millions \$.

Le BAIIA des trois premiers trimestres de l'exercice 2018 est passé de 1,9 milliard \$ à 2,3 milliards \$, une augmentation de 21,0 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté des trois premiers trimestres de l'exercice 2018 a augmenté de 384,6 millions \$, ou 20,3 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la contribution des acquisitions, de la croissance organique et de l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes. Aux trois premiers trimestres de l'exercice 2018, les acquisitions ont contribué pour environ 360,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net positif d'approximativement 32,0 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA et le BAIIA ajusté ne constituent pas des mesures de la performance reconnues selon les IFRS, mais nous, ainsi que les investisseurs et les analystes, considérons que ces mesures de la performance facilitent l'évaluation de nos activités courantes et de notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
Bénéfice net, tel que publié	470,8	287,0	1 266,6	931,3
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	(140,5)	96,7	83,9	339,6
Frais financiers nets	110,9	43,3	259,7	90,0
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	282,9	210,1	658,2	513,2
BAIIA	724,1	637,1	2 268,4	1 874,1
Ajustements :				
BAIIA attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(17,4)	-	(34,0)	-
Frais de restructuration et d'intégration attribuables aux actionnaires de la société (incluant 5,2 millions \$ pour notre participation dans CAPL, pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018)	6,8	6,0	44,8	6,0
Coûts supplémentaires provenant des initiatives liées à notre nouvelle marque mondiale	3,0	-	3,0	-
Frais d'acquisition	4,2	6,0	10,9	14,6
Goodwill négatif	(2,8)	-	(2,8)	-
Frais additionnels liés aux ouragans	1,8	-	6,6	-
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	(11,5)	-
Gain sur la participation dans CST	-	-	(8,8)	-
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(2,7)	-	(2,7)
BAIIA ajusté	719,7	646,4	2 276,6	1 892,0

Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs (« amortissement »)

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, la dépense d'amortissement et de perte de valeur a augmenté de 72,8 millions \$ et de 145,0 millions \$, respectivement. À l'exclusion de CAPL, la dépense d'amortissement a augmenté de 46,1 millions \$ et de 100,2 millions \$, respectivement, au troisième trimestre et pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, en raison principalement des investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, du remplacement d'équipement, de l'ajout de nouveaux magasins et de l'amélioration continue de notre réseau. La dépense d'amortissement du troisième trimestre et des trois premiers trimestres de l'exercice 2018 comporte une charge respective de 6,6 millions \$ et de 14,5 millions \$ relative à l'amortissement accéléré de certains actifs pour notre projet de changement de marque mondiale.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du troisième trimestre de l'exercice 2018 ont totalisé 110,9 millions \$, une augmentation de 67,6 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2017. Abstraction faite de la perte de change nette de 9,8 millions \$ et de la perte de change nette de 3,0 millions \$ enregistrées au troisième trimestre de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement, et des frais financiers de CAPL de 7,7 millions \$, l'augmentation des frais financiers nets est de 53,1 millions \$. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse de notre dette à long terme moyenne attribuable aux acquisitions récentes, contrebalancée en partie par les remboursements effectués. La perte de change nette de 9,8 millions \$ inscrite pour le troisième trimestre de l'exercice 2018 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

Les frais financiers nets pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018 ont totalisé 259,7 millions \$, une augmentation de 169,7 millions \$ comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2017. Abstraction faite de la perte de change nette de 47,4 millions \$ et du gain de change net de 5,5 millions \$ enregistrés aux trois premiers trimestres de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement, et des frais financiers de CAPL de 13,9 millions \$, l'augmentation des frais financiers nets est de 102,9 millions \$. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse de notre dette à long terme moyenne attribuable aux acquisitions récentes, contrebalancée en partie par les remboursements effectués. La perte de change nette de 47,4 millions \$ inscrite pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

Impôts sur les bénéfices

Au troisième trimestre de l'exercice 2018, à la suite de l'adoption du « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », nous avons comptabilisé une réduction d'impôts nette de 196,3 millions \$, dont 14,1 millions \$ sont attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle. Cette réduction d'impôts nette découle principalement de la réévaluation de nos soldes d'impôts différés résultant du nouveau taux d'imposition statutaire fédéral américain, qui est passé de 35,0 % à 21,0 %, en partie compensée par la « Deemed Repatriation Transition Tax » (« impôt de transition »). Cette réduction est fondée sur notre analyse initiale du « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », et compte tenu de la complexité de cette loi, cette estimation pourrait faire l'objet d'ajustements lorsque d'autres directives seront disponibles.

Excluant cet ajustement, la dépense d'impôt sur les bénéfices du trimestre aurait été d'approximativement 56,0 millions \$, ce qui correspond à un taux d'imposition de 16,9 % comparativement à un taux d'imposition de 25,2 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2017. La réduction de notre taux d'imposition découle principalement de la diminution de notre taux d'imposition fédéral prévu par la loi américaine en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, abstraction faite de la réduction d'impôts nette de 196,3 millions \$, le taux d'imposition était de 20,7 %, comparativement à 26,7 % pour la période correspondante de l'exercice 2017.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net »)

Nous avons clôturé le troisième trimestre de l'exercice 2018 avec un bénéfice net de 463,9 millions \$, comparativement à 287,0 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent, une augmentation de 176,9 millions \$ ou 61,6 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,82 \$, contre 0,50 \$ pour l'exercice précédent. L'effet net positif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 10,0 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2018.

En excluant des résultats du troisième trimestre de l'exercice 2018 et de celui de l'exercice 2017 les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net de ce trimestre aurait été d'approximativement 304,0 millions \$, contre 303,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 1,0 million \$, ou 0,3 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée auraient été de 0,54 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, comparativement à 0,53 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2017, une augmentation de 1,9 %.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, le bénéfice net est de 1,3 milliard \$, comparativement à 931,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2017, en hausse de 332,6 millions \$, ou 35,7 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 2,23 \$, contre 1,63 \$ pour l'exercice précédent. L'effet net positif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 16,0 millions \$ au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018.

En excluant du bénéfice net les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net pour les trois premiers trimestres de 2018 aurait été d'approximativement 1,1 milliard \$ comparativement à 958,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 187,0 millions \$, ou 19,5 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée auraient été de 2,02 \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, comparativement à 1,68 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2017, une augmentation de 20,2 %.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié	463,9	287,0	1 263,9	931,3
Ajustements :				
Recouvrement d'impôts net découlant du U.S Tax Cuts and Jobs Act attribuable aux actionnaires de la société	(182,2)	-	(182,2)	-
Perte (gain) de change net(te)	9,8	3,0	47,4	(5,5)
Frais de restructuration et d'intégration – attribuables aux actionnaires de la société	6,8	6,0	44,8	6,0
Dépense d'amortissement accéléré	6,6	8,4	14,5	21,8
Frais d'acquisition	4,2	6,0	10,9	14,6
Coûts supplémentaires provenant des initiatives liées à notre nouvelle marque mondiale	3,0	-	3,0	-
Goodwill négatif	(2,8)	-	(2,8)	-
Frais additionnels liés aux ouragans	1,8	-	6,6	-
Avantage fiscal découlant d'une réorganisation interne	-	-	(13,4)	-
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	(11,5)	-
Gain sur la participation dans CST	-	-	(8,8)	-
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(2,7)	-	(2,7)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(7,1)	(4,7)	(27,4)	(7,5)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	304,0	303,0	1 145,0	958,0

Il est à noter que le bénéfice net ajusté ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les IFRS, mais nous l'utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes.

Situation financière au 4 février 2018

Tel que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2018 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une santé financière solide.

Notre actif total consolidé s'élevait à 22,9 milliards \$ au 4 février 2018, une augmentation de 8,7 milliards \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2017. Cette augmentation découle principalement de l'acquisition de CST, qui comprend CAPL, et de Holiday ainsi que de l'effet positif de la variation des taux de change. Il importe de souligner que nous avons ajusté notre bilan consolidé au 30 avril 2017 afin de refléter les ajustements finaux que nous avons effectués durant l'exercice 2018 à la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill de l'acquisition de Dansk Fuel A/S.

Au cours de la période de 53 semaines terminée le 4 février 2018, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis de 11,8 %.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 376,0 millions \$, passant de 1,5 milliard \$ au 30 avril 2017 à 1,9 milliard \$ au 4 février 2018. L'augmentation découle principalement de l'incidence des acquisitions de CST et de Holiday et de l'impact positif net d'environ 147,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

Stocks

Les stocks ont augmenté de 652,3 millions \$, passant de 865,0 millions \$ au 30 avril 2017 à 1,5 milliard \$ au 4 février 2018. L'augmentation découle principalement de l'incidence des acquisitions de CST et de Holiday et de l'impact positif net d'environ 46,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 3,5 milliards \$, passant de 7,5 milliards \$ au 30 avril 2017 à 11,0 milliards \$ au 4 février 2018, en raison principalement des acquisitions de CST et de Holiday, des investissements effectués pour améliorer notre réseau et de l'impact positif net d'environ 458,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan, en partie contrebalancés par la dépense d'amortissement et de perte de valeur.

Goodwill

Le goodwill a augmenté de 3,7 milliards \$, passant de 2,4 milliards \$ au 30 avril 2017 à 6,1 milliards \$ au 4 février 2018, principalement en raison des acquisitions de CST et de Holiday et de l'impact positif net d'environ 150,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan. Puisque nous n'avons pas encore terminé l'appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour CST et Holiday, nous prévoyons que la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill sera ajustée une fois que nous finaliserons les allocations de prix d'achat pour ces transactions.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 395,9 millions \$, passant de 670,1 millions \$ au 30 avril 2017 à 1,1 milliard \$ au 4 février 2018, principalement en raison des acquisitions de CST et de Holiday et de l'impact positif net d'environ 49,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 650,0 millions \$, passant de 2,7 milliards \$ au 30 avril 2017 à 3,4 milliards \$ au 4 février 2018. L'augmentation découle principalement de l'incidence des acquisitions de CST et de Holiday, ainsi que de l'impact net d'environ 201,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

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

La dette à long terme et la portion à court terme de la dette à long terme ont augmenté de 5,9 milliards \$, passant de 3,4 milliards \$ au 30 avril 2017 à 9,3 milliards \$ au 4 février 2018, principalement en raison du financement des acquisitions de CST et de Holiday ainsi que de l'inclusion de la dette de CAPL à notre bilan consolidé. Le reste de la hausse est attribuable à l'incidence de la vigueur du dollar canadien et de l'euro par rapport au dollar américain en date du bilan, ce qui a augmenté le solde de la dette d'environ 314,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 7,8 milliards \$ au 4 février 2018, une augmentation de 1,8 milliard \$ par rapport au 30 avril 2017, en grande partie attribuable au bénéfice net et aux autres éléments du résultat global des trois premiers trimestres de l'exercice 2018 contrebalancés, en partie, par les dividendes déclarés. Pour la période de 53 semaines terminée le 4 février 2018, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 23,7 %.

Au 4 février 2018, les capitaux propres de la participation ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 354,8 millions (néant au 30 avril 2017), compte tenu principalement de l'acquisition du contrôle de CAPL, contrebalancée en partie par les distributions.

Situation de trésorerie et sources de financement

Excluant notre nouvelle facilité d'acquisition, nos sources de liquidités sont demeurées inchangées depuis le 30 avril 2017. Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos sources de liquidités, veuillez consulter notre rapport annuel 2017. Pour ce qui est de nos dépenses en immobilisations, des acquisitions effectuées et des dividendes versés au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2018, ils ont été financés à même notre trésorerie disponible ainsi que nos facilités de crédit existantes, à l'exception de CST, dont l'acquisition a été financée au moyen de notre nouvelle facilité d'acquisition. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables non garanties couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédit se détaillent comme suit :

Facilité d'acquisition

Le 27 juin 2017, nous avons conclu une nouvelle entente de crédit nous donnant accès à une facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition d'un montant maximal total de 4,3 milliards \$ (la « facilité d'acquisition »), répartie en trois tranches comme suit :

	Capital	Échéance
Tranche A	2,0 milliards \$	27 juin 2018
Tranche B	1,0 milliard \$	27 juin 2019
Tranche C	1,3 milliard \$	27 juin 2020

La facilité d'acquisition était disponible exclusivement pour financer, directement ou indirectement, l'acquisition de CST, les frais d'acquisition afférents, de même que le remboursement de toute dette de CST et de ses filiales. Les montants pouvaient être prélevés jusqu'à 90 jours après le premier prélèvement et peuvent être remboursés en tout temps. La facilité d'acquisition était disponible en dollars américains par le biais de prêts au taux de base bancaire américain ou au taux LIBOR. Selon le type de prêt, les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le taux de référence américain ou le taux LIBOR, majoré d'une marge variable.

Au 4 février 2018, les tranches A et B avaient été repayées en totalité. À pareille date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,82 % et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2022 (« crédit d'exploitation D »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2 525,0 millions \$. Le 24 novembre 2017, nous avons amendé notre crédit d'exploitation D pour en prolonger l'échéance jusqu'en décembre 2022. Par ailleurs, à la même date, nous avons amendé les frais d'attente appliqués à la partie inutilisée de la facilité de crédit, lesquels varient désormais selon notre cote de crédit. De plus, les frais sur lettres de garantie et la marge variable servant à déterminer le taux d'intérêt sur les sommes empruntées sont maintenant établis en fonction de notre cote de crédit également.

En date du 4 février 2018, notre crédit d'exploitation D était utilisé à hauteur de 1,7 milliard \$. À cette même date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,81 % et des lettres de garantie de 16,1 millions \$ étaient en circulation.

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en janvier 2020 (« crédit d'exploitation F »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant initial maximal de 25,0 millions € venant à échéance le 30 janvier 2020. La facilité de crédit est disponible sous la forme d'un crédit d'exploitation renouvelable non garanti, disponible en euros. Les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le coût des fonds ou le taux EURIBOR plus une marge variable. Au 4 février 2018, le crédit d'exploitation F était inutilisé.

Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société

Au 4 février 2018, par l'entremise de la consolidation de CAPL, nous avons une convention de crédit sous la forme d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains d'un montant maximal de 550,0 millions \$, venant à échéance le 4 mars 2019, en vertu de laquelle des crédits de sécurité pouvaient faire l'objet de prélèvements pouvant atteindre 25,0 millions \$ et des lettres de garantie pouvaient être émises jusqu'à un montant total de 45,0 millions \$. Cette facilité était sans recours contre la société.

En date du 4 février 2018, la facilité de crédit renouvelable de CAPL était utilisée à hauteur de 504,1 millions \$. À la même date, le taux d'intérêt effectif était de 4,44 % et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Situation de trésorerie

Au 4 février 2018, un montant approximatif de 863,0 millions \$ était disponible en vertu de nos facilités de crédit d'exploitation renouvelables non garanties et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par les conventions de crédit. À pareille date, nous avons donc accès à environ 1,4 milliard \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit d'exploitation renouvelables non garanties disponibles.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation	4 février 2018	29 janvier 2017	Variation
(en millions de dollars US)						
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	333,6	292,0	41,6	1 326,4	1 214,3	112,1
Activités d'investissement						
Acquisitions d'entreprises	(1 791,1)	(499,3)	(1 291,8)	(5 370,0)	(1 328,7)	(4 041,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs, déduction faite des produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	(304,2)	(276,4)	(27,8)	(648,3)	(548,9)	(99,4)
Produits tirés de la cession d'actifs de CST détenus en vue de la vente	-	-	-	895,5	-	895,5
Produits tirés de la vente d'un placement disponible à la vente	-	-	-	91,6	-	91,6
Produits tirés de la vente d'une entreprise associée disponible à la vente	-	71,5	(71,5)	-	71,5	(71,5)
Réduction de capital reçue d'une entreprise associée disponible à la vente	-	65,6	(65,6)	-	65,6	(65,6)
Autres	-	19,2	(19,2)	(17,0)	13,9	(30,9)
Investissement dans une entreprise associée disponible à la vente	-	(6,7)	6,7	-	(308,1)	308,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(2 095,3)	(626,1)	(1 469,2)	(5 048,2)	(2 034,7)	(3 031,5)
Activités de financement						
Augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti	1 677,3	167,6	1 509,7	982,8	116,6	866,2
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement	893,8	-	893,8	3 935,4	851,8	3 083,6
(Diminution) augmentation nette de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement	(758,1)	-	(758,1)	410,6	-	410,6
Remboursement de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens	(232,5)	-	(232,5)	(232,5)	-	(232,5)
Rachat d'actions	(194,3)	-	(194,3)	(194,3)	-	(194,3)
Augmentation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL	74,5	-	74,5	59,5	-	59,5
Règlement d'instruments financiers dérivés	(62,2)	4,9	(67,1)	(82,9)	(4,9)	(78,0)
Dividendes versés en trésorerie	(39,7)	(38,9)	(0,8)	(122,2)	(107,2)	(15,0)
(Diminution) augmentation nette des autres dettes	(22,6)	(8,5)	(14,1)	18,6	(23,4)	42,0
Distributions de CAPL versées en trésorerie	(16,8)	-	(16,8)	(33,6)	-	(33,6)
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	0,1	0,1	-	0,1	0,3	(0,2)
Remboursement d'emprunts pris en charge l'acquisition de CST	-	-	-	(1 075,9)	-	(1 075,9)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	1 319,5	125,2	1 194,3	3 665,6	833,2	2 832,4
Cotes de crédit						
S&P Global Ratings – Cote de crédit corporative					BBB	
Moody's – Cote de crédit pour les billets de premier rang non garantis					Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 333,6 millions \$, une augmentation de 41,6 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2017, en raison du bénéfice net plus élevé provenant de nos nouveaux sites partiellement contrebalancé par la baisse des marges de carburant pour le transport routier. De plus, pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2018, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,3 milliard \$, une augmentation de 112,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2017 en raison du bénéfice net plus élevé partiellement contrebalancé par l'effet des variations du fonds de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, les activités d'investissement ont été principalement liées à l'acquisition de Holiday pour un montant de 1,6 milliard \$, à d'autres acquisitions pour un montant de 191,1 million \$ (dont 75,6 millions \$ par l'entremise de CAPL), et aux acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs pour un montant de 304,2 millions \$.

Depuis le début de l'exercice, les activités d'investissement ont été principalement liées à l'acquisition de CST pour un montant de 3,5 milliards \$, à celle de Holiday pour un montant de 1,6 milliard \$ et à d'autres acquisitions pour un montant de 270,0 million \$ (dont 75,6 millions \$ par l'entremise de CAPL). Les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 648,3 millions \$. Les montants tirés de la cession d'actifs de CST comprennent la vente des magasins de CST à Empire pour un montant de 143,0 millions \$, la cession de certains actifs canadiens de CST à Parkland Fuel Corporation pour un montant de 752,5 millions \$ et les entrées de fonds liées à la disposition de notre investissement initial dans CST pour un montant de 91,6 millions \$.

Nos dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de notre projet de changement de marque, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

Activités de financement

Au troisième trimestre de l'exercice 2018, nous avons procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains pour un montant net de 893,8 millions \$, au remboursement d'un montant de 232,5 millions \$ sur nos billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et au rachat de 4 372 923 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues par Les Placements Metro Canada inc. pour un montant net de 194,3 millions \$. Au cours du trimestre, nous avons aussi prélevé un montant net de 1,7 milliard \$ sur notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti et remboursé un montant net de 758,1 millions \$ sur notre facilité d'acquisition. Un montant de 39,7 millions \$ a été versé en dividendes au cours du trimestre.

Outre les activités de financement du troisième trimestre, nous avons procédé au premier semestre de l'exercice à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant net de 3,0 milliards \$ et avons aussi remboursé les billets non garantis libellés en dollars américains résultant de l'acquisition de CST pour un montant de 1,1 milliard \$. Pour les trois premiers trimestres, le montant net total que nous avons prélevé sur notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti s'est chiffré à 982,8 millions \$, le montant net que nous avons prélevé sur notre facilité d'acquisition pour l'acquisition de CST s'est élevé à 410,6 millions \$ et un montant de 122,2 millions \$ a été versé en dividendes.

Engagements contractuels et commerciaux

Outre les changements en lien avec notre dette à long terme décrits ci-dessus, il n'est survenu aucun changement majeur au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2017.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication d'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication d'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit accumulée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. Au 4 février 2018, à l'exception de l'exclusion des contrôles internes de CST, de CAPL et de Holiday décrite plus bas, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures sur la communication.

Nous évaluons continuellement l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 30 avril 2017, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Nous excluons de notre évaluation de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière les contrôles internes de CST, de CAPL et de Holiday. Cela est en raison de la taille des transactions et des dates auxquelles elles ont eu lieu, soit le 28 juin 2017 pour CST et CAPL et le 22 décembre 2017 pour Holiday. La contrainte est principalement due au temps requis afin d'évaluer les contrôles internes à l'égard de l'information financière de CST, de CAPL et de Holiday et de s'assurer qu'ils sont cohérents avec les nôtres, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition. Notre évaluation devrait être terminée d'ici la fin de l'exercice 2018 pour CST ainsi que CAPL et au cours de l'exercice 2019 pour Holiday.

Les résultats de CST, y compris ceux de CAPL, depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 23,5 % du total des actifs consolidés au 4 février 2018, environ 14,1 % du chiffre d'affaires consolidé et 3,75 % du bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires pour la période de 40 semaines terminée à cette date.

Les résultats de Holiday depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 8,3 % du total des actifs consolidés au 4 février 2018, environ 1,1 % du chiffre d'affaires consolidé et 0,6 % du bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires pour la période de 40 semaines terminée à cette date.

Principales informations financières trimestrielles

Notre cycle de présentation de l'information de 52 semaines se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2017 comprend 53 semaines, le quatrième trimestre compte 13 semaines. Les principales informations financières consolidées tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres figurent dans le tableau ci-après.

	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2018			Période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 24 avril 2016
	3 ^e 16 sem.	2 ^e 12 sem.	1 ^{er} 12 sem.	4 ^e 13 sem.	3 ^e 16 sem.	2 ^e 12 sem.	1 ^{er} 12 sem.	
(en millions de dollars US, sauf les montants par action)								
Trimestre								
Semaines								
Chiffre d'affaires	15 791,8	12 140,6	9 847,2	9 622,6	11 415,8	8 445,5	8 420,6	7 397,1
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	714,9	846,3	681,1	514,4	628,7	617,0	605,2	454,8
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	282,9	205,0	170,3	154,4	210,1	156,7	146,4	162,7
Bénéfice d'exploitation	432,0	641,3	510,8	360,0	418,6	460,3	458,8	292,1
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	9,2	8,3	8,6	7,2	8,4	5,3	9,5	6,5
Frais financiers nets	110,9	89,6	59,2	46,0	43,3	21,9	24,8	32,2
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	470,8	436,3	359,5	277,6	287,0	321,5	322,8	203,9
(Bénéfice) perte net(te) attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(6,9)	(1,0)	5,2	-	-	-	-	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	463,9	435,3	364,7	277,6	287,0	321,5	322,8	203,9
Bénéfice net par action								
De base	0,82 \$	0,77 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,51 \$	0,57 \$	0,56 \$	0,36 \$
Dilué	0,82 \$	0,76 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,50 \$	0,57 \$	0,56 \$	0,36 \$

La volatilité des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, principalement aux États-Unis, la saisonnalité ainsi que les variations du cours des devises ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel.

Perspective

Pour le reste de l'exercice 2018, nous continuerons de mettre l'accent sur l'intégration de nos récentes acquisitions au sein de notre réseau et sur le repérage et la réalisation de synergies pouvant en découler. Nous poursuivons l'implantation de certains de nos concepts Circle K dans ces magasins et continuerons nos efforts visant à y accroître l'achalandage tout en protégeant nos marges et en réduisant nos coûts.

Nous allons également poursuivre le déploiement de notre nouvelle marque mondiale, Circle K, à travers l'Amérique du Nord, l'Europe ainsi que dans l'ensemble de notre réseau international de magasins licenciés. Nous entreprenons un périple visant à rendre simple, pour nos clients actuels et futurs, le choix de Circle K comme marque préférée pour l'achat de carburant et de marchandises dans plus de pays que jamais, avec une nouvelle identité visuelle, une nouvelle expérience client et des produits encore mieux adaptés pour les gens pressés, toujours combinés à un service rapide et chaleureux en tout temps.

20 mars 2018

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	15 791,8	11 415,8	37 779,6	28 281,9
Coût des ventes	13 473,8	9 537,3	31 679,1	23 336,5
Marge brute	2 318,0	1 878,5	6 100,5	4 945,4
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 593,0	1 251,3	3 822,5	3 097,2
Frais de restructuration et d'intégration	6,8	6,0	50,0	6,0
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,3	(4,8)	(14,3)	(6,0)
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(2,7)	-	(2,7)
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	282,9	210,1	658,2	513,2
Frais d'exploitation totaux	1 886,0	1 459,9	4 516,4	3 607,7
Bénéfice d'exploitation	432,0	418,6	1 584,1	1 337,7
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	9,2	8,4	26,1	23,2
Frais financiers	103,0	42,3	218,9	99,8
Revenus financiers	(1,9)	(2,0)	(6,6)	(4,3)
Perte (gain) de change	9,8	3,0	47,4	(5,5)
Frais financiers nets	110,9	43,3	259,7	90,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	330,3	383,7	1 350,5	1 270,9
(Recouvrement) charge d'impôts sur les bénéfices (note 6)	(140,5)	96,7	83,9	339,6
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	470,8	287,0	1 266,6	931,3
Bénéfice net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(6,9)	-	(2,7)	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	463,9	287,0	1 263,9	931,3
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,82	0,51	2,23	1,64
Dilué	0,82	0,50	2,23	1,63
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (en milliers)	564 122	567 882	566 651	567 769
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (en milliers)	564 965	569 296	567 549	569 278
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	564 193	567 901	564 193	567 901

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	470,8	287,0	1 266,6	931,3
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats				
Conversion de devises				
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	115,8	(75,0)	300,0	(47,6)
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾ (note 9)	27,3	38,6	131,8	(40,8)
Éléments de couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾ (note 8)	1,0	(1,9)	(6,0)	1,8
Reclassement aux résultats de la perte réalisée (du gain réalisé) sur des instruments financiers ⁽²⁾ (note 8)	0,1	0,4	-	(3,8)
Placement disponible à la vente				
Variation de la juste valeur d'un placement disponible à la vente ⁽²⁾	-	(0,9)	1,1	19,5
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un placement disponible à la vente ⁽²⁾ (note 3)	-	-	(8,8)	-
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
Perte actuarielle nette ⁽³⁾	20,6	20,0	20,6	12,6
Autres éléments du résultat global	164,8	(18,8)	438,7	(58,3)
Résultat global incluant la participation ne donnant pas le contrôle	635,6	268,2	1 705,3	873,0
Résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(6,9)	-	(2,7)	-
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	628,7	268,2	1 702,6	873,0

- (1) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2018, ces montants incluent un gain de 71,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 11,0 \$) et un gain de 319,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 43,4 \$), respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants incluent un gain de 44,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 6,9 \$) et un gain de 15,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,4 \$), respectivement. Ces gains découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères.
- (2) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2018, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,4 \$ et de 1,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,6 \$ et de 0,1 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2018, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 5,8 \$ et de 5,8 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 5,8 \$ et de 0,5 \$, respectivement.

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

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 40 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société					Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	Total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	708,7	15,7	6 083,5	(798,3)	6 009,6	-	6 009,6
Acquisition du contrôle de CAPL (ajusté, note 3)	-	-	-	-	-	385,7	385,7
Résultat global :							
Bénéfice net	-	-	1 263,9	-	1 263,9	2,7	1 266,6
Autres éléments du résultat global	-	-	-	438,7	438,7	-	438,7
Résultat global					1 702,6	2,7	1 705,3
Dividendes déclarés	-	-	(122,2)	-	(122,2)	-	(122,2)
Distributions à la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	(33,6)	(33,6)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,2	(0,2)	-	-	-	-	-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Rachat et annulation d'actions (note 12)	(6,4)	-	(187,9)	-	(194,3)	-	(194,3)
Solde à la fin de la période	702,6	17,3	7 037,3	(359,6)	7 397,6	354,8	7 752,4

Période de 40 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société					Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	Total		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	699,8	14,8	5 019,9	(693,4)	5 041,1	-	5 041,1
Résultat global :							
Bénéfice net	-	-	931,3	-	931,3	-	931,3
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(58,3)	(58,3)	-	(58,3)
Résultat global					873,0	-	873,0
Dividendes déclarés	-	-	(107,2)	-	(107,2)	-	(107,2)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	3,1	-	-	3,1	-	3,1
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,9	(0,9)	-	-	-	-	-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3
Solde à la fin de la période	701,0	17,0	5 844,0	(751,7)	5 810,3	-	5 810,3

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2018	29 janvier 2017	4 février 2018	29 janvier 2017
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	470,8	287,0	1 266,6	931,3
Ajustements afin de concilier le bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	281,4	209,5	645,7	512,9
Impôts différés	(227,7)	(13,6)	(204,5)	(8,1)
Crédits reportés	10,5	5,8	37,4	20,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus	(5,2)	(5,0)	(11,5)	(10,6)
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,3	(4,8)	(5,5)	(6,0)
Gain réalisé sur un placement disponible à la vente reclassé aux résultats (note 3)	-	-	(8,8)	-
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	(2,7)	-	(2,7)
Autres	22,0	8,2	14,3	7,0
Variations du fonds de roulement hors caisse	(221,5)	(192,4)	(407,3)	(230,1)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	333,6	292,0	1 326,4	1 214,3
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(1 791,1)	(499,3)	(5 370,0)	(1 328,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(329,3)	(315,3)	(741,7)	(627,7)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	25,1	38,9	93,4	78,8
Dépôt pour acquisition d'entreprise	2,8	19,2	-	18,7
Trésorerie soumise à restrictions	(2,8)	-	(17,0)	(4,8)
Produits tirés de la cession d'actifs de CST détenus en vue de la vente (note 3)	-	-	895,5	-
Produits tirés de la vente d'un placement disponible à la vente (note 3)	-	-	91,6	-
Produits tirés de la vente d'une entreprise associée disponible à la vente	-	71,5	-	71,5
Réduction de capital reçue d'une entreprise associée disponible à la vente	-	65,6	-	65,6
Investissement dans une entreprise associée disponible à la vente	-	(6,7)	-	(308,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(2 095,3)	(626,1)	(5 048,2)	(2 034,7)
Activités de financement				
Augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti (note 7)	1 677,3	167,6	982,8	116,6
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement (note 7)	893,8	-	3 935,4	851,8
(Diminution) augmentation nette de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement (note 7)	(758,1)	-	410,6	-
Remboursement de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens	(232,5)	-	(232,5)	-
Rachat d'actions (note 12)	(194,3)	-	(194,3)	-
Augmentation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL	74,5	-	59,5	-
Règlement d'instruments financiers dérivés	(62,2)	4,9	(82,9)	(4,9)
Dividendes versés en trésorerie	(39,7)	(38,9)	(122,2)	(107,2)
(Diminution) augmentation nette des autres dettes	(22,6)	(8,5)	18,6	(23,4)
Distributions de CAPL versées en trésorerie	(16,8)	-	(33,6)	-
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	0,1	0,1	0,1	0,3
Remboursement d'emprunts pris en charge à l'acquisition de CST (note 3)	-	-	(1 075,9)	-
Rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	1 319,5	125,2	3 665,6	833,2
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(8,0)	(7,6)	(36,8)	1,9
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(450,2)	(216,5)	(93,0)	14,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	994,8	830,6	637,6	599,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (incluant la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente)	544,6	614,1	544,6	614,1
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	98,5	42,2	197,7	85,6
Intérêts et dividendes reçus	8,0	5,8	24,8	16,4
Impôts sur les bénéfices versés	114,7	198,0	217,5	345,9
Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Encaisse et dépôts à vue			544,6	614,1

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 4 février 2018	Au 30 avril 2017 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	544,6	637,6
Trésorerie soumise à restrictions	23,1	6,1
Débiteurs	1 870,2	1 494,2
Stocks	1 517,3	865,0
Frais payés d'avance	121,1	60,3
Actifs détenus en vue de la vente (note 5)	34,2	-
Autres actifs financiers à court terme (note 9)	1,4	7,6
Impôts sur les bénéfices à recevoir	138,9	102,1
	4 250,8	3 172,9
Immobilisations corporelles	10 960,9	7 511,4
Goodwill	6 146,8	2 370,2
Immobilisations incorporelles	1 066,0	670,1
Autres actifs	315,7	313,4
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	123,9	107,9
Impôts différés	78,1	39,7
	22 942,2	14 185,6
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 354,3	2 704,3
Provisions	173,6	130,5
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 5)	14,6	-
Autres passifs financiers à court terme	-	88,6
Impôts sur les bénéfices à payer	111,6	75,3
Portion à court terme de la dette à long terme (note 7)	92,0	253,2
	3 746,1	3 251,9
Dette à long terme (note 7)	9 266,4	3 101,7
Provisions	610,0	489,4
Passif au titre des prestations constituées	104,9	94,6
Autres passifs financiers à long terme (note 9)	128,8	223,1
Impôts sur les bénéfices à payer	114,1	-
Crédits reportés et autres éléments de passif	332,0	267,2
Impôts différés	887,5	748,1
	15 189,8	8 176,0
Capitaux propres		
Capital-actions (note 12)	702,6	708,7
Surplus d'apport	17,3	15,7
Bénéfices non répartis	7 037,3	6 083,5
Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	(359,6)	(798,3)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	7 397,6	6 009,6
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	354,8	-
	7 752,4	6 009,6
	22 942,2	14 185,6

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, comme ils sont énoncés dans la partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société. La préparation des états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 30 avril 2017, excepté la nouvelle convention comptable décrite ci-dessous. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2017 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 20 mars 2018 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 23 juillet 2017, la société a apporté des ajustements et a finalisé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Dansk Fuel A/S. En conséquence, les modifications suivantes ont été apportées au bilan consolidé au 30 avril 2017 : les stocks ont diminué de 0,7 \$, les immobilisations corporelles ont augmenté de 21,3 \$, les immobilisations incorporelles ont augmenté de 0,6 \$, les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 0,3 \$, la portion à court terme de la dette à long terme a augmenté de 0,8 \$, la dette à long terme a augmenté de 5,9 \$, les provisions ont augmenté de 6,7 \$ et les crédits reportés et autres éléments de passif ont augmenté de 0,7 \$. Conséquemment, le goodwill a diminué de 6,8 \$. Ces changements n'ont entraîné aucun changement à l'état des résultats consolidé pour l'exercice terminé le 30 avril 2017.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Nouvelle convention comptable adoptée au cours de l'exercice en cours

Swaps de taux d'intérêt fixe-à-variable

La société utilise des swaps de taux d'intérêt fixe-à-variable pour gérer le risque de taux d'intérêt associé à ses dettes à taux d'intérêt fixe. La société a désigné ces swaps de taux d'intérêt fixe-à-variable à titre d'instruments de couverture de la juste valeur de sa dette à taux d'intérêt fixe émise le 14 décembre 2017 (« l'élément couvert »). Ainsi, l'élément couvert est réévalué afin de refléter les changements de la juste valeur découlant des changements du risque couvert, et ces réévaluations sont comptabilisées dans les états des résultats consolidés à titre de frais financiers. Ceci est contrebalancé par les gains et les pertes découlant de la réévaluation de la valeur du swap, qui sont également comptabilisés dans les états des résultats consolidés à titre de frais financiers.

Nouvelles normes comptables publiées récemment mais non encore appliquées

Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplacera IAS 17, *Contrats de location*. Cette nouvelle norme s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et son adoption anticipée est permise dans la mesure où la société a adopté IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme exige que le preneur comptabilise une obligation locative correspondant aux paiements locatifs futurs et un actif lié au droit d'utilisation relativement à la plupart des contrats de location, et les inscrive au bilan, sauf en ce qui concerne les contrats de location qui répondent à des critères d'exception limités.

Puisque la société est assujettie à d'importantes obligations contractuelles sous forme de contrats de location simple conformément à IAS 17, la société prévoit que l'adoption d'IFRS 16 donnera lieu à une hausse significative des actifs et des passifs et à des changements significatifs touchant la présentation des charges associées aux contrats de location, et, dans une moindre mesure, le moment de la comptabilisation.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Le tableau suivant présente les principaux éléments qui seront touchés par l'adoption d'IFRS 16 :

Aspects de l'entreprise touchés	Analyse	Incidence
Présentation de l'information financière	L'analyse vise à déterminer les contrats qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme ainsi que les options offertes par celle-ci, telles que l'adoption anticipée, les deux exemptions de comptabilisation et d'évaluation et la nécessité de l'appliquer de manière rétrospective intégrale aux termes d'IAS 8 ou la possibilité d'appliquer une « approche rétrospective modifiée ».	La société analyse actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 sur ses bilans consolidés et ses états des résultats consolidés et du résultat global consolidés. Au 4 février 2018, la société a choisi d'adopter IFRS 16 pour l'exercice se terminant le 26 avril 2020 en utilisant « l'approche rétrospective modifiée ».
Systèmes informatiques	La société analyse présentement la nécessité d'apporter des changements à ses systèmes informatiques afin d'optimiser la gestion de plus de 9 000 contrats de location qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme.	La société a évalué différentes solutions informatiques aux fins de la comptabilisation et de l'évaluation éventuelles des contrats de location qui entrent dans le champ d'application. Une solution informatique a été choisie au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018 et est en cours de mise en œuvre.
Contrôles internes	La société réalisera une analyse des changements à apporter à l'environnement de contrôle par suite de l'adoption d'IFRS 16.	La société évalue présentement l'incidence d'IFRS 16 sur son environnement de contrôle.
Parties prenantes	La société réalisera une analyse de l'incidence sur la communication de l'information à ses parties prenantes par suite de l'adoption d'IFRS 16.	La société a commencé à discuter de l'incidence d'IFRS 16 à ses parties prenantes internes et externes.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition de CST Brands, Inc.

Le 28 juin 2017, la société a conclu l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de CST Brands, Inc. (« CST ») dans le cadre d'une transaction en espèces évaluée à 48,53 \$ par action, représentant une valeur d'entreprise totale approximative de 4,4 milliards \$, incluant la dette nette prise en charge. CST est basée à San Antonio, au Texas, et, avant la clôture de l'acquisition, employait plus de 14 000 personnes dans plus de 2 000 emplacements dans le sud-ouest des États-Unis, dont une présence importante au Texas, dans le sud-est des États-Unis, dans l'État de New York et dans l'est du Canada.

Par l'entremise de l'acquisition de CST, la société a aussi acquis le commandité de CrossAmerica Partners LP (« CAPL »), possède 100 % des droits de distribution incitatifs de CAPL et détient 21,1 % de son capital (20,5 % au 28 juin 2017). CAPL fournit du carburant pour le transport routier sous différentes bannières à plus de 1 300 sites aux États-Unis (voir la note 4 pour plus de détails).

Le même jour, la société a vendu à Parkland Fuel Corporation une large portion des actifs canadiens de CST pour un montant d'environ 986,0 \$ CA (752,5 \$). Les actifs cédés se composaient principalement du réseau de détaillants indépendants et d'agents à commission de CST, de ses activités de vente de mazout, de 159 sites corporatifs ainsi que de son siège social montréalais. Conséquemment, la société a conservé 157 sites corporatifs de CST au Canada. Aucun gain ou perte n'a été comptabilisé à l'égard de cette transaction de vente. Les actifs cédés sont présentés à titre d'actifs détenus en vue de la vente dans la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et ils sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de vente.

Le 6 septembre 2017, conformément aux exigences de la Federal Trade Commission des États-Unis, la société a vendu 70 sites corporatifs de CST U.S. à Empire Petroleum Partners, LLC pour une contrepartie totale de 143,0 \$. Aucun gain ou perte n'a été comptabilisé à l'égard de cette transaction de vente. Les actifs cédés sont présentés à titre d'actifs détenus en vue de la vente

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

dans la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et ils sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de vente.

Étant donné l'ampleur de la transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Par conséquent, une partie des ajustements de juste valeur liés à cette acquisition, principalement relatifs aux immobilisations corporelles et incorporelles, sont inclus dans le goodwill dans l'appréciation préliminaire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge. Concernant les immobilisations incorporelles, le travail préliminaire de la société a identifié les contrats de location favorables qui n'ont pas encore été évalués dans cette appréciation préliminaire de la juste valeur. En outre, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des marques de commerce, des contrats d'approvisionnement en carburant, et des actifs et des passifs d'impôts différés. L'appréciation préliminaire pourrait donc faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, des frais d'acquisition de 5,3 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à cette acquisition.

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de CST basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires :

	Appréciation initiale	Ajustements	Appréciation ajustée
	\$		
Actifs corporels acquis			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	228,9	(13,1)	215,8
Débiteurs ^(a)	167,9	(43,9)	124,0
Stocks	181,6	(1,1)	180,5
Frais payés d'avance	29,1	(6,2)	22,9
Immobilisations corporelles	2 201,2	222,9	2 424,1
Autres actifs	30,0	-	30,0
Actifs détenus en vue de la vente	895,5	(51,4)	844,1
Impôts différés		8,8	8,8
Actifs corporels totaux	3 734,2	116,0	3 850,2
Passifs pris en charge			
Créditeurs et charges à payer	393,5	(5,1)	388,4
Provisions	82,2	2,4	84,6
Impôts sur les bénéfices à payer	4,3	-	4,3
Dettes à long terme	1 560,7	2,7	1 563,4
Crédits reportés et autres éléments de passif	41,6	47,4	89,0
Impôts différés	262,4	48,9	311,3
Passifs totaux	2 344,7	96,3	2 441,0
Actifs corporels nets acquis	1 389,5	19,7	1 409,2
Immobilisations incorporelles	173,3	167,5	340,8
Participation ne donnant pas le contrôle	(166,4)	(219,3)	(385,7)
Goodwill	2 288,8	32,1	2 320,9
Contrepartie totale payée en trésorerie	3 685,2	-	3 685,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	228,9	(13,1)	215,8
Flux de trésorerie nets à l'acquisition	3 456,3	13,1	3 469,4

(a) La juste valeur des débiteurs acquis représente le montant contractuel brut à recevoir de 124,4 \$, déduction faite d'un montant non recouvrable estimé à 0,4 \$.

La société estime qu'aucun goodwill relatif à cette transaction ne sera déductible aux fins fiscales.

Le 28 juin 2017, la société a remboursé la totalité des emprunts de CST en vertu de ses facilités de crédit renouvelables pour un montant de 498,8 \$. De plus, le 28 juillet 2017, la société a remboursé la totalité des billets de premier rang en circulation de CST pour un montant de 577,1 \$ au moyen de sa facilité d'acquisition.

Avant l'acquisition de CST, la société détenait un placement disponible à la vente dans CST et les gains et pertes qui en découlaient ont été reconnus au cumul des autres éléments du résultat global. Le 28 juin 2017, la société a cédé ce placement pour un produit de disposition total de 91,6 \$. En conséquence, un gain de 8,8 \$ a été réalisé et a été transféré du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats.

La société a effectué l'acquisition de CST avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite, et elle a financé l'acquisition de CST à même ses liquidités disponibles, ses facilités de crédit existantes et sa nouvelle facilité d'acquisition (note 7). Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société relatifs à cette acquisition ont été respectivement de 5 437,9 \$ et de 65,7 \$.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

Acquisition de Holiday Stationstores, LLC

Le 22 décembre 2017, la société a acquis la totalité de la participation de Holiday Stationstores, LLC et de certaines sociétés affiliées (« Holiday ») pour une contrepartie en espèces totale de 1,6 milliard \$. Holiday est un important joueur dans l'industrie de l'accommodation et du carburant dans la région du Midwest américain. À la clôture de la transaction, son réseau comptait 516 magasins, dont 373 étaient exploités par Holiday et 143 étaient exploités par des franchisés, en plus de 27 contrats d'approvisionnement. Holiday exploite également un solide réseau de lave-autos avec 234 sites, 2 installations de préparation alimentaire et un terminal de carburant situé à Newport, au Minnesota. Ses magasins sont situés au Minnesota, au Wisconsin, dans l'État de Washington, en Idaho, au Montana, au Wyoming, au Dakota du Nord, au Dakota du Sud, au Michigan et en Alaska.

Étant donné l'ampleur de la transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Par conséquent, une partie des ajustements de juste valeur liés à cette acquisition, principalement relatifs aux immobilisations corporelles et incorporelles, sont inclus dans le goodwill dans l'appréciation préliminaire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge. Concernant les immobilisations incorporelles, le travail préliminaire de la société a identifié les éléments suivants qui n'ont pas encore été évalués dans cette appréciation préliminaire de la juste valeur : marques de commerce, contrats de franchise, logiciels et contrats d'approvisionnement en carburant. La société n'a également pas encore terminé l'évaluation de la juste valeur des contrats de location favorables et défavorables. L'appréciation préliminaire pourrait donc faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, des frais d'acquisition de 3,8 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à cette acquisition.

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Holiday basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires :

	Appréciation initiale
	\$
Actifs corporels acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,6
Débiteurs ^(a)	62,5
Stocks	69,5
Frais payés d'avance	4,2
Immobilisations corporelles	425,1
Autres actifs	17,3
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	2,9
Actifs corporels totaux	595,1
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	192,9
Provisions	30,7
Dette à long terme	3,2
Crédits reportés et autres éléments de passif	0,6
Passifs totaux	227,4
Actifs corporels nets acquis	367,7
Immobilisations incorporelles	60,4
Goodwill	1 203,2
Contrepartie totale	1 631,3
Contrepartie à recevoir	(6,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	13,6
Flux de trésorerie nets à l'acquisition	1 624,0

(a) La juste valeur des débiteurs acquis représente le montant contractuel brut à recevoir de 64,7 \$, déduction faite d'un montant non recouvrable estimé à 2,2 \$.

La société estime que tout le goodwill relatif à cette transaction sera déductible aux fins fiscales.

La société a effectué l'acquisition de Holiday avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite, et elle a financé l'acquisition à même ses liquidités disponibles et ses facilités de crédit existantes. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société relatifs à cette acquisition ont été respectivement de 423,9 \$ et de 7,2 \$.

Sur une base pro forma, en prenant l'hypothèse que la société avait conclu l'acquisition de CST et celle de Holiday au début de son exercice, les revenus et le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société auraient été respectivement de 41 821,9 \$ et de 1 322,8 \$. Ces montants comprennent les résultats réels de CST et de Holiday sans tenir compte des ajustements de la juste valeur apportés aux actifs et aux passifs de CST et de Holiday avant les dates d'acquisition.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Autres acquisitions

- Le 28 novembre 2017, la société a procédé à l'acquisition de certains actifs de Jet Pep, Inc., y compris un terminal de carburant, l'équipement de camionnage connexe ainsi que 18 magasins corporatifs situés en Alabama. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 17 sites et assume le bail pour le site restant.
De plus, dans le cadre d'une transaction distincte, CrossAmerica Partners LP a acheté d'autres actifs de Jet Pep, Inc., soit 101 sites exploités à commission, y compris 92 sites détenus, 5 sites loués et 4 comptes indépendants à commission.
- Le 30 mai 2017, la société a acquis 53 sites corporatifs situés en Louisiane, aux États-Unis, auprès d'American General Investments, LLC et de North American Financial Group, LLC. Les magasins sont présentement exploités sous la bannière *Cracker Barrel*. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 47 sites et assume les baux pour les 6 autres sites. À la même date, la société a fermé sept sites parmi ceux-ci.
- Le 7 juillet 2017, la société a acquis, auprès d'Empire Petroleum Partners, LLC, 53 contrats d'approvisionnement en carburant avec des exploitants indépendants situés dans la région métropolitaine d'Atlanta en Géorgie. Dans le cadre de cette transaction, la société a également acquis les biens immobiliers pour deux sites.
- Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, la société a également fait l'acquisition de sept magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour quatre sites, loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour deux sites et loue le terrain et la bâtisse pour le site restant.

Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 278,7 \$ financée à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes. Puisque la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour toutes les transactions, l'appréciation préliminaire pourrait faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, des frais d'acquisition de 1,8 \$ ont été comptabilisés au poste des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non réalisées ou en cours.

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge des autres acquisitions basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés :

	\$
Actifs corporels acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Débiteurs	0,8
Stocks	25,5
Frais payés d'avance	0,2
Impôts sur les bénéfices à recevoir	0,3
Immobilisations corporelles	175,8
Autres actifs	0,5
Actifs détenus en vue de la vente	2,0
Actifs corporels totaux	207,2
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	6,6
Provisions	3,8
Dette à long terme	0,7
Crédits reportés et autres éléments de passif	3,9
Impôts différés	1,5
Passifs totaux	16,5
Actifs corporels nets acquis	190,7
Immobilisations incorporelles	28,2
Goodwill	62,6
Goodwill négatif	(2,8)
Contrepartie totale payée en trésorerie	278,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	2,1
Flux de trésorerie nets à l'acquisition	276,6

La société estime que presque tout le goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales.

La société a effectué ces acquisitions avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à ces magasins ont été respectivement de 292,1 \$ et de 4,1 \$. Étant donné la taille et la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

4. CROSSAMERICA PARTNERS LP (« CAPL »)

Au 4 février 2018, la société détient 100 % des titres de participation de l'unique membre du commandité, 100 % de ses droits de distribution incitatifs et 21,1 % des parts en circulation de CAPL. À la suite de l'évaluation par la société de sa relation avec CAPL, la société a conclu qu'elle contrôle les opérations et les activités de la société en commandite même si elle ne détient pas la majorité des parts en circulation de CAPL. Par conséquent, la société consolide pleinement CAPL dans ses états financiers consolidés.

Les périodes comptables de CAPL ne coïncident pas avec celles de la société. Les états des résultats consolidés, du résultat global consolidés, de la variation des capitaux propres consolidés et des flux de trésorerie consolidés pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018 comprennent ceux de CAPL pour la période du 28 juin 2017 au 31 décembre 2017, ajustés pour tenir compte des transactions importantes, le cas échéant. Le bilan consolidé au 4 février 2018 comprend le bilan de CAPL au 31 décembre 2017, ajusté en fonction des appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et des transactions importantes, le cas échéant.

Toutes les transactions entre la société et CAPL sont éliminées des états financiers consolidés de la société. Ces transactions comprennent l'achat et la vente de carburant entre la société et CAPL, la charge de loyer facturée à la société par CAPL, les bénéfices découlant de la participation de CAPL au capital-actions de CST Fuel Supply, une filiale de la société, la quote-part de la société dans les distributions de parts communes de CAPL et la quote-part de la société des revenus des droits de distribution incitatifs de CAPL. De plus, la société fournit à CAPL des services de gestion et des services de support corporatif et facture à CAPL des frais de gestion conformément aux modalités de l'« Amended and Restated Omnibus Agreement », en plus d'une allocation de certains éléments de rémunération incitative. Environ 77,9 % des résultats d'exploitation de CAPL sont attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018. Par conséquent, les actionnaires de la société n'ont pas les droits sur une partie importante des résultats d'exploitation de CAPL. Le bénéfice attribuable aux autres détenteurs de parts de CAPL est présenté à titre de participation ne donnant pas le contrôle.

CAPL est une société en commandite du Delaware cotée en bourse et ses parts ordinaires sont inscrites à la Bourse de New York sous le symbole « CAPL ». Par conséquent, CAPL doit déposer ses rapports auprès de la « Securities and Exchange Commission » (« SEC ») des États-Unis, où l'on peut trouver des renseignements supplémentaires sur ses résultats d'exploitation, lesquels devraient être lus conjointement avec le tableau ci-dessous, qui résume les résultats d'exploitation et certaines données opérationnelles depuis la date d'acquisition :

État des résultats pour la période du 28 juin 2017 au 4 février 2018	\$
Chiffre d'affaires	1 117,9
Marge brute	94,3
Frais d'exploitation totaux (excluant l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs)	52,5
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	44,8
Frais financiers nets	13,9
Perte avant impôts sur les bénéfices	<u>(16,9)</u>
Recouvrement de l'impôt sur les bénéfices	<u>(21,1)</u>
Bénéfice net	<u>4,2</u>
 État des flux de trésorerie pour la période du 28 juin 2017 au 4 février 2018	 \$
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	13,7
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement, y compris 75,6 \$ pour des acquisitions d'entreprises	(52,4)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement, y compris 11,1 \$ pour des distributions à la société	14,5
 Bilan au 4 février 2018	 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Actif à court terme (excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie)	70,4
Actif à long terme	1 228,4
Passif à court terme	63,5
Passif à long terme	645,4

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

5. CESSIION D'ACTIVITÉS

Le 27 novembre 2017, la société a conclu une entente pour la vente de 100 % de ses actions de Statoil Fuel & Retail Marine AS à St1 Norge AS. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et devrait se clôturer au cours de l'année civile 2018.

Par conséquent, au 4 février 2018, les critères de sa classification à titre d'actif détenu en vue de la vente avaient été atteints. La contribution des activités de vente de carburant pour le secteur maritime de la société à chacun des postes de son bilan consolidé a été regroupée aux postes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente ».

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le 22 décembre 2017, les États-Unis ont adopté la loi intitulée « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », mieux connue comme la réforme fiscale des États-Unis, qui a fait réduire le taux d'imposition fédéral à 21,0 % par rapport au taux précédent de 35,0 % à compter du 1 janvier 2018.

Par conséquent, pour l'exercice se terminant le 29 avril 2018, la société a estimé que son taux d'imposition fédéral américain effectif sera de 30,42 %. La société a comptabilisé une réduction d'impôts nette de 196,3 \$ pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, découlant principalement de la réévaluation des soldes d'impôts différés de la société résultant du nouveau taux d'imposition statutaire fédéral américain, en partie compensée par la « Deemed Repatriation Transition Tax » (« impôt de transition »). Cette réduction est fondée sur l'analyse initiale de la société du « U.S. Tax Cuts and Jobs Act », et compte tenu de la complexité de cette loi, cette estimation pourrait faire l'objet d'ajustements lorsque d'autres directives seront disponibles.

7. DETTE À LONG TERME

	Au 4 février 2018	Au 30 avril 2017 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains ^(b)	3 375,5	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens ^(b)	1 942,2	1 461,9
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains, échéant en décembre 2022 ^(c)	1 677,3	694,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	932,0	815,1
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société ^(d)	504,1	-
Facilité d'acquisition ^(e)	411,8	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	87,7	78,7
Autres dettes, incluant des obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates	427,8	304,7
	9 358,4	3 354,9
Portion à court terme de la dette à long terme	92,0	253,2
	9 266,4	3 101,7

(a) Facilité d'acquisition

Le 27 juin 2017, la société a conclu une nouvelle entente de crédit lui donnant accès à une facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition d'un montant maximal total de 4,3 milliards \$ (la « facilité d'acquisition »), répartie en trois tranches comme suit :

	Capital	Échéance
Tranche A	2,0 milliards \$	27 juin 2018
Tranche B	1,0 milliard \$	27 juin 2019
Tranche C	1,3 milliard \$	27 juin 2020

La facilité d'acquisition était disponible exclusivement pour financer, directement ou indirectement, l'acquisition de CST, les frais d'acquisition afférents, de même que le remboursement de toute dette de CST et de ses filiales. Les montants pouvaient être prélevés jusqu'à 90 jours après le premier prélèvement et peuvent être remboursés en tout temps. La facilité d'acquisition était disponible en dollars américains par le biais de prêts au taux de base bancaire américain ou au taux LIBOR. Selon le type de prêt, les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le taux de référence américain ou le taux LIBOR, majoré d'une marge variable.

Au 4 février 2018, les tranches A et B avaient été repayées en totalité. À pareille date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,82 % et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

(b) Billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en dollars américains

Le 26 juillet 2017, la société a émis des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens totalisant 700,0 \$ CA (environ 558,0 \$) ainsi que des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 2,5 milliards \$, répartis comme suit :

	Montant nominal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif au 4 février 2018	Dates de paiement des intérêts
Tranche 6	1 000,0 \$	26 juillet 2022	2,700 %	2,8203 %	26 juillet et 26 janvier
Tranche 7	700,0 \$ CA	26 juillet 2024	3,056 %	3,1423 %	26 juillet et 26 janvier
Tranche 8	1 000,0 \$	26 juillet 2027	3,550 %	3,6432 %	26 juillet et 26 janvier
Tranche 9	500,0 \$	26 juillet 2047	4,500 %	4,5764 %	26 juillet et 26 janvier

Le produit net de ces émissions, qui a totalisé environ 3,0 milliards \$, a principalement été utilisé pour rembourser une partie de la facilité d'acquisition de la société et de son crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

Le 14 décembre 2017, la société a émis des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 900,0 \$, répartis comme suit :

	Montant nominal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif au 4 février 2018	Dates de paiement des intérêts
Tranche 10	600,0 \$	13 décembre 2019	2,350 %	2,5571 %	13 juin et 13 décembre
Tranche 11	300,0 \$	13 décembre 2019	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,500 %	2,0735 %	13 mars, 13 juin, 13 septembre et 13 décembre

Le produit net de ces émissions, qui a totalisé 893,8 \$, a principalement été utilisé pour rembourser une partie de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti de la société et de sa facilité d'acquisition.

(c) Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains

Le 24 novembre 2017, la société a amendé son crédit d'exploitation D pour en prolonger l'échéance jusqu'en décembre 2022. Par ailleurs, à la même date, la société a amendé les frais d'attente appliqués à la partie inutilisée de la facilité de crédit, lesquels varient désormais selon la cote de crédit de la société. De plus, les frais sur lettres de garantie et la marge variable servant à déterminer le taux d'intérêt sur les sommes empruntées sont maintenant établis en fonction de la cote de crédit de la société également.

Au 4 février 2018, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,81 % et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

(d) Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société

Au 4 février 2018, par l'entremise de la consolidation de CAPL, la société avait une convention de crédit sous la forme d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains d'un montant maximal de 550,0 \$ venant à échéance le 4 mars 2019 en vertu de laquelle des crédits de sécurité pouvaient faire l'objet de prélèvements pouvant atteindre 25,0 \$ et des lettres de garantie pouvaient être émises jusqu'à un montant total de 45,0 \$. Cette facilité était sans recours contre la société.

Au 4 février 2018, le taux d'intérêt effectif était de 4,44 % et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

8. ACCORDS DE FIXATION DE TAUX D'INTÉRÊT

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, la société a prolongé ses accords de fixation de taux d'intérêt en vigueur au 30 avril 2017, et a conclu de nouveaux accords de fixation de taux d'intérêt, selon les modalités suivantes :

Montant nominal	Terme des accords de fixation de taux d'intérêt	Taux	Date d'échéance
\$			
250,0	5 ans	De 1,9505 % à 1,9545 %	28 juillet 2017
250,0	10 ans	De 2,3922 % à 2,3929 %	28 juillet 2017

Ces instruments étaient désignés comme des éléments de couverture des flux de trésorerie de la société liés à ses versements d'intérêts à l'égard de l'émission anticipée de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains. En conséquence, pendant la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, une perte de 6,1 \$ a été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global afin de tenir compte de la variation de la juste valeur des accords de fixation de taux d'intérêt.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Le 20 juillet 2017, avant leur échéance, la société a réglé l'ensemble de ses accords de fixation de taux d'intérêt. À la même date, le montant cumulatif total des pertes depuis que la société a initialement conclu des accords de fixation de taux d'intérêt était de 14,7 \$. Cette perte a été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global et est amortie sur la durée des billets correspondants de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 26 juillet 2017. L'amortissement est comptabilisé dans les états des résultats consolidés à titre de frais financiers et ajuste la dépense d'intérêt des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 26 juillet 2017.

9. SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Le 20 juillet 2017, la société a conclu une entente de swap de taux d'intérêt multidevises lui permettant ainsi de synthétiquement convertir en dollars américains ses nouveaux billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens. Cette entente est entrée en vigueur le 26 juillet 2017.

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux	Échéance
700,0 \$ CA	3,0560 %	557,4 \$ US	De 3,2255 % à 3,3350 %	26 juillet 2024

Cette entente est désignée à titre d'instrument de couverture du risque de change lié à l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis.

De plus, la société a conclu des swaps de taux d'intérêt multidevises à court terme. Ces ententes sont assorties de taux et d'échéances variés et sont constatées dans les autres actifs financiers à court terme.

En outre, le 7 décembre 2017, la société a conclu des ententes de swap de taux d'intérêt fixe-à-variable lui permettant ainsi de synthétiquement convertir ses nouveaux billets de premier rang non garantis à taux d'intérêt fixe libellés en dollars américains en billets de premier rang non garantis à taux d'intérêt variable libellés en dollars américains. Ces ententes sont entrées en vigueur le 14 décembre 2017 et elles viennent toutes à échéance le 13 décembre 2019.

	Montant nominal	Taux
	\$	
Tranche 1	150,0	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,353 %
Tranche 2	150,0	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,355 %
Tranche 3	150,0	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,350 %
Tranche 4	150,0	Taux LIBOR trois mois majoré de 0,350 %

Ces ententes sont désignées à titre d'instrument de couverture de la juste valeur de ses billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 14 décembre 2017.

10. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le tableau suivant présente les informations sur le calcul du bénéfice net par action de base et dilué :

	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2018			Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017		
	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 détenteurs d'actions des catégories A et B	463,9	564 122	0,82	287,0	567 882	0,51
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	843	-	-	1 414	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux détenteurs d'actions des catégories A et B	463,9	564 965	0,82	287,0	569 296	0,50
	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2018			Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017		
	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 détenteurs d'actions des catégories A et B	1 263,9	566 651	2,23	931,3	567 769	1,64
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	898	-	-	1 509	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 263,9	567 549	2,23	931,3	569 278	1,63

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2018, 161 682 et 315 938 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement, tandis que 217 383 et 357 969 options d'achat d'actions ont été exclues pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2017, respectivement.

11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 4 février 2018

	Attribuable aux actionnaires de la société				
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats				Ne sera jamais reclassé aux résultats
	Redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de l'investissement net	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(124,7)	(215,0)	(11,8)	(9,4)	(360,9)
Moins : Impôts sur les bénéfices	-	1,1	0,8	(3,2)	(1,3)
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(124,7)	(216,1)	(12,6)	(6,2)	(359,6)

Au 29 janvier 2017

	Attribuable aux actionnaires de la société					
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats					Ne sera jamais reclassé aux résultats
	Redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de l'investissement net	Placement disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(481,9)	(278,0)	6,7	2,1	(3,3)	(754,4)
Moins : Impôts sur les bénéfices	-	(1,3)	1,0	0,6	(3,0)	(2,7)
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(481,9)	(276,7)	5,7	1,5	(0,3)	(751,7)

12. CAPITAL-ACTIONS

Rachat et conversion d'actions

Le 11 octobre 2017, la société a conclu un accord en vue de procéder au rachat de 4 372 923 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues par Les Placements Metro Canada inc., une filiale à part entière de Metro inc., pour un montant net de 194,3 \$. Les actions de catégorie A détenues par Les Placements Metro Canada inc. ont été converties en un nombre équivalent d'actions de catégorie B préalablement au rachat. La transaction a été conclue le 17 octobre 2017 et toutes les actions rachetées ont été annulées. Le dividende réputé avoir été payé à Les Placements Metro Canada inc. suite à ce rachat est un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada ainsi que de la *Loi sur les impôts* du Québec.

De plus, le 11 octobre 2017, 11 369 599 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B.

Actions émises et en circulation

Au 4 février 2018, la société avait d'émissions et en circulation 132 023 873 actions à vote multiple de catégorie A (147 766 540 au 30 avril 2017), comportant 10 votes par action, et 432 168 781 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (420 683 538 au 30 avril 2017), comportant 1 vote par action.

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 4 février 2018, un total de 120 800 options d'achat d'actions ont été levées (30 650 pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017). Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, un total de 123 060 options d'achat d'actions ont été levées (349 621 pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017).

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 4 février 2018, 1 057 options d'achat d'actions ont été octroyées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de la société (aucune pour la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017). Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018, un total de 161 682 options d'achat d'actions a été octroyé (154 256 pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017). La description du régime offert par la société est présentée à la note 26 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2017 de la société.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 16 semaines terminée le 4 février 2018 était de 19,39 \$ CA par option. La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2018 était de 17,55 \$ CA par option, laquelle 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 pendant de la période :

- Dividende trimestriel prévu de 0,09 \$ CA par action;
- Volatilité prévue de 25,0 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 1,77 %;
- Durée prévue de 8 ans.

13. INFORMATION SECTORIELLE

La société exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis, en Europe et au Canada. Elle exerce ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate, de carburant pour le transport routier et d'autres produits principalement par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont Circle K, Couche-Tard, Holiday, Ingo, Kangaroo Express, Mac's, Re.Store et Topaz. Les revenus tirés de clients externes proviennent principalement de trois catégories, soit les marchandises et les services, le carburant pour le transport routier et les autres revenus.

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

	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2018				Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2017 (ajusté, note 1)			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 831,7	411,9	596,9	3 840,5	2 188,8	364,9	519,9	3 073,6
Carburant pour le transport routier	7 716,0	2 266,3	1 554,6	11 536,9	4 820,7	2 027,5	1 124,7	7 972,9
Autres	17,2	388,3	8,9	414,4	3,8	360,7	4,8	369,3
	10 564,9	3 066,5	2 160,4	15 791,8	7 013,3	2 753,1	1 649,4	11 415,8
Marge brute								
Marchandises et services	936,9	173,9	203,0	1 313,8	720,7	155,0	175,9	1 051,6
Carburant pour le transport routier	516,1	270,1	141,2	927,4	404,6	255,8	100,9	761,3
Autres	17,6	50,4	8,8	76,8	3,8	57,1	4,7	65,6
	1 470,6	494,4	353,0	2 318,0	1 129,1	467,9	281,5	1 878,5
Total de l'actif à long terme^(b)	12 194,0	3 938,6	2 394,5	18 527,1	5 269,8	3 533,6	1 854,5	10 657,9

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2018				Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	7 082,8	1 052,6	1 600,3	9 735,7	5 793,0	912,5	1 427,1	8 132,6
Carburant pour le transport routier	17 804,5	5 635,7	3 669,7	27 109,9	12 293,7	4 856,6	2 149,9	19 300,2
Autres	37,3	874,8	21,9	934,0	9,8	833,3	6,0	849,1
	24 924,6	7 563,1	5 291,9	37 779,6	18 096,5	6 602,4	3 583,0	28 281,9
Marge brute								
Marchandises et services	2 346,4	443,3	551,9	3 341,6	1 919,7	382,4	478,9	2 781,0
Carburant pour le transport routier	1 480,4	763,2	324,4	2 568,0	1 116,0	707,8	181,5	2 005,3
Autres	37,7	131,4	21,8	190,9	9,8	143,3	6,0	159,1
	3 864,5	1 337,9	898,1	6 100,5	3 045,5	1 233,5	666,4	4 945,4

(a) Les zones géographiques sont délimitées en fonction de l'endroit où la société génère les produits d'exploitation (l'endroit où se fait la vente) ainsi que de l'emplacement des actifs à long terme.

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi.

14. JUSTE VALEUR

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit et des créditeurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La juste valeur des obligations relatives à des immeubles et à des équipements loués en vertu de contrats de location-financement est comparable à leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt implicites sont généralement comparables aux taux d'intérêt du marché pour des obligations similaires. La valeur comptable de la facilité d'acquisition, du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti et de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang se rapproche de sa juste valeur étant donné que son écart de taux est comparable à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions semblables à la date du bilan.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

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

- Niveau 1 : Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement; et
- Niveau 3 : Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers, les méthodes et les hypothèses utilisées pour les déterminer et la hiérarchie des évaluations à la juste valeur s'établissent comme suit :

Instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

- La juste valeur du contrat d'investissement incluant un swap sur rendement total intégré est principalement fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'établit à 49,2 \$ au 4 février 2018 (44,4 \$ au 30 avril 2017) (niveau 2); et
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises est basée sur des prix de marché et s'établit à 123,3 \$ au 4 février 2018 (294,9 \$ au 30 avril 2017) (niveau 2). Ils sont présentés dans les autres actifs financiers à court terme pour un montant de 1,4 \$ et dans les autres passifs financiers aux bilans consolidés pour un montant de 124,7 \$; et
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt fixe-à-variable est basée sur des prix de marché et s'établit à 4,1 \$ au 4 février 2018 (néant au 30 avril 2017) (niveau 2). Ils sont présentés dans les autres passifs financiers aux bilans consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

- Le tableau qui suit présente la juste valeur, qui est basée sur des données observables sur le marché, et la valeur comptable des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

	Au 4 février 2018		Au 30 avril 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains	3 375,5	3 344,7	-	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens	1 942,2	1 965,3	1 461,9	1 542,6
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros	932,0	956,9	815,1	840,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes	87,7	97,6	78,7	81,1

15. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 20 mars 2018, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 29 mars 2018 pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, payable le 12 avril 2018. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.