

2

Rapport trimestriel

PÉRIODES DE 12 ET 24 SEMAINES TERMINÉES LE 11 OCTOBRE 2020



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 deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 25 avril 2021. 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 intermédiaires résumés non audités 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 audités et les notes complémentaires figurant dans notre rapport annuel 2020. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site de SEDAR à <https://www.sedar.com/> ainsi que sur notre site web à <https://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 à », « estimer », « présumer » ainsi que 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 24 novembre 2020 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 projections ou attentes 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 interreliées, 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. Par ailleurs, une incertitude existe au niveau de la durée et des impacts de la pandémie actuelle de COVID-19 sur notre entreprise. Nous surveillons activement les effets de cette pandémie sur tous les aspects de nos activités et de nos zones géographiques, y compris l'impact sur nos gens, nos clients, nos fournisseurs, nos partenaires commerciaux et nos canaux de distribution.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous n'ions 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 2020, 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) ainsi qu'en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 11 octobre 2020, notre réseau comptait 9 261 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 085 offraient du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 47 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 109 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord.

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 10 unités d'affaires. Au 11 octobre 2020, notre réseau comptait 2 722 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 employé, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits, y compris du carburant pour le secteur de l'aviation et de l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 22 000 personnes travaillent dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

Également, en vertu des contrats de licence, plus de 2 220 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 15 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Mongolie, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 200 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est de faciliter la vie de nos clients un peu plus chaque jour. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous leur offrons un service rapide et chaleureux et leur proposons des produits d'alimentation frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto et d'autres produits et services de haute qualité, notamment du carburant pour le transport routier, visant à répondre et même à surpasser leurs attentes dans un environnement propre, accueillant et efficace. Notre modèle d'affaires est la clé de notre succès. Nous sommes une organisation axée sur le client, financièrement disciplinée, et qui est constamment à la recherche des meilleures pratiques. Nous tirons parti de notre expérience à l'échelle mondiale pour parfaire notre expertise opérationnelle et nous ne cessons d'investir dans nos gens et dans 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 par 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 liés au 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 continues que nous apportons à notre offre, dont les produits frais, nos conditions d'approvisionnement ainsi que par 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 poursuivre dans cette direction.

Données sur les 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.

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars US par unité monétaire comparative :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7541	0,7547	0,7416	0,7531
Couronne norvégienne	0,1101	0,1115	0,1064	0,1134
Couronne suédoise	0,1136	0,1032	0,1097	0,1044
Couronne danoise	0,1582	0,1482	0,1538	0,1494
Zloty	0,2653	0,2551	0,2568	0,2589
Euro	1,1777	1,1063	1,1453	1,1150
Rouble	0,0134	0,0154	0,0137	0,0155

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

	Au 11 octobre 2020	Au 26 avril 2020
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7589	0,7118
Couronne norvégienne	0,1086	0,0941
Couronne suédoise	0,1132	0,0993
Couronne danoise	0,1585	0,1448
Zloty	0,2639	0,2385
Euro	1,1795	1,0800
Rouble	0,0130	0,0134

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 deuxième trimestre de l'exercice 2021

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») du deuxième trimestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à 757,0 millions \$ comparativement à 578,6 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,68 \$, comparativement à 0,51 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2021 ont été affectés par un gain sur cession de 40,9 millions \$ avant impôts, en lien avec la disposition d'une propriété située à Toronto, au Canada, une perte de change nette de 8,9 millions \$ avant impôts, ainsi que par des frais d'acquisition de 1,2 million \$ avant impôts.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2020 ont été affectés par un gain de change net avant impôts de 11,8 millions \$, des frais d'acquisition avant impôts de 0,8 million \$, ainsi que par un avantage fiscal découlant de la deuxième transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL, dont 0,7 million \$ était attribuable aux actionnaires de la société.

En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté s'est élevé à approximativement 735,0 millions \$¹ (0,66 \$¹ par action sur une base diluée) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 569,0 millions \$¹ (0,50 \$¹ par action sur une base diluée) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020, une augmentation de 166,0 millions \$ ou 29,2 %. Cette augmentation est attribuable à une forte croissance de la marge brute sur les marchandises et services et sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à un bon contrôle des dépenses.

Changements à notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021

Entente visant l'échange d'actifs avec CrossAmerica Partners LP (« CAPL »)

Le 17 décembre 2018, nous avons conclu une entente d'échange d'actifs avec CAPL qui visait à échanger 192 magasins Circle K aux États-Unis contre les biens immobiliers détenus par CAPL pour 56 magasins corporatifs aux États-Unis, loués et exploités par Couche-Tard aux termes d'un bail principal que CAPL avait antérieurement acheté conjointement avec, ou de, CST Brands inc., et 17 magasins corporatifs qui étaient détenus et exploités par CAPL et établis dans le nord du Midwest des États-Unis (« entente d'échange d'actifs de décembre 2018 »). La valeur totale de cette entente s'est élevée à environ 184,0 millions \$.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, nous avons complété la sixième et dernière transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL. Dans cette sixième transaction, nous avons transféré 24 magasins Circle K aux États-Unis pour une valeur totale approximative de 20,0 millions \$. En échange, CAPL a transféré les biens immobiliers de 4 propriétés ayant une valeur équivalente. Cette transaction a entraîné un gain de 2,3 millions \$.

¹ Veuillez vous référer à la section « Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ajusté ») » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à cette mesure de performance non reconnue par les IFRS.

Acquisition multisites¹

Nous avons fait l'acquisition de 10 magasins corporatifs auprès de Wadsworth Oil Company of Clanton inc., tous situés en Alabama, aux États-Unis. Cette transaction a été financée à même nos liquidités disponibles et facilités de crédit existantes.

Acquisitions de sites individuels

Nous avons fait l'acquisition d'un magasin corporatif, ce qui porte le total à deux magasins depuis le début de l'exercice 2021.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 13 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 1 magasin, ce qui porte le total à 38 magasins depuis le début de l'exercice 2021. Au 11 octobre 2020, 51 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021

Les tableaux suivants présentent certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 12 et de 24 semaines terminées le 11 octobre 2020⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 647	435	662	1 244	11 988
Acquisitions	11	—	—	3	14
Ouvertures / constructions / ajouts	13	1	9	16	39
Fermetures / dispositions / retraits	(40)	(4)	(5)	(9)	(58)
Conversion de magasins	2	(26)	24	—	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 633	406	690	1 254	11 983
Magasins Circle K exploités sous licence					2 221
Nombre total de magasins dans le réseau					14 204
Nombre de stations de carburant automatisées incluses à la fin de la période ⁽⁶⁾	986	—	9	—	995

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 691	453	689	1 291	12 124
Acquisitions	12	—	—	4	16
Ouvertures / constructions / ajouts	29	1	16	29	75
Fermetures / dispositions / retraits	(96)	(34)	(31)	(71)	(232)
Conversion de magasins	(3)	(14)	16	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 633	406	690	1 254	11 983
Magasins Circle K exploités sous licence					2 221
Nombre total de magasins dans le réseau					14 204

- (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.

¹ Le terme « acquisition multisites » désigne l'achat de sept magasins ou plus.

Transaction subséquente à la fin du trimestre

Le 5 novembre 2020, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons conclu une entente pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Convenience Retail Asia (BVI) Limited (« Circle K HK ») pour un prix d'achat de 2,8 milliards \$ HK, soit environ 360,0 millions \$, assujéti à certains ajustements au fonds de roulement et à d'autres items de bilan. L'acquisition serait financée à même nos liquidités disponibles et facilités de crédit existantes. Circle K HK, une filiale de Convenience Retail Asia Limited, exploite un réseau de magasins d'accommodation sous la marque Circle K, avec 340 magasins corporatifs à Hong Kong et 33 magasins franchisés à Macao. La transaction est toujours assujétiée à l'approbation des actionnaires de Convenience Retail Asia Limited et nous prévoyons qu'elle sera conclue d'ici la fin de l'année civile 2020.

Le 12 novembre 2020, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons fait l'acquisition de sept magasins corporatifs auprès de Pride C-Stores inc., tous situés en Indiana, aux États-Unis. Cette transaction a été financée à même nos liquidités disponibles et facilités de crédit existantes.

Pandémie de COVID-19

La pandémie de COVID-19 continue d'avoir un impact important sur nos résultats financiers trimestriels. L'achalandage est demeuré plus faible dans l'ensemble de notre réseau dû aux mesures de restrictions sociales toujours en place et au télétravail qui continue d'être mis de l'avant dans les différentes régions dans lesquelles nous exerçons nos activités. L'impact de la diminution de l'achalandage sur les ventes de marchandises a toutefois été plus que compensé par l'augmentation du panier moyen, puisque les consommateurs ont regroupé leurs déplacements et ont tiré profit des nouvelles options d'achats et d'une offre de produits diversifiée. Du point de vue du carburant, les volumes se sont améliorés comparativement au trimestre précédent, particulièrement en Europe où les conditions météorologiques estivales ont été favorables, mais continuent d'être impactés par le télétravail et l'évolution des restrictions locales, alors que les marges sur le carburant sont demeurées solides. Enfin, du point de vue des frais d'exploitation, les initiatives mises en œuvre dans l'ensemble de notre réseau afin de réduire nos dépenses contrôlables ont eu un impact favorable, bien que nous ayons continué de promouvoir et de soutenir le bien-être de nos employés et clients.

Fire & Flower

Au cours du trimestre, les modalités et conditions de nos investissements dans Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower ») sous la forme de débentures convertibles et de bons de souscription d'actions ordinaires ont été modifiées, principalement afin de modifier les dates de maturité et d'expiration des instruments financiers, ainsi que leur prix de conversion ou d'exercice respectif à un prix inférieur ou basé sur le marché. Les modifications ont aussi donné lieu à un engagement visant à exercer une partie des bons de souscription d'actions ordinaires pour un montant de 19,0 millions \$ CA, au plus tard le 31 décembre 2020, dont 10,3 millions \$ CA (7,8 millions \$) a été exercé le 18 septembre 2020. Pour plus d'informations sur ces modifications, veuillez vous référer à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Au 17 septembre 2020, nous avons évalué que l'impact des modifications mentionnées ci-dessus sur nos droits de vote potentiels, en plus de nos droits de votes déjà existants, nous confèrent une influence notable sur Fire & Flower, qui est donc considérée comme une entreprise associée. À partir de cette date, notre pourcentage de participation actuel dans Fire & Flower est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Cession d'une propriété de grande valeur

Au cours du trimestre, nous avons disposé d'une propriété située à Toronto, au Canada, pour une contrepartie en espèces de 54,7 millions \$ et avons comptabilisé aux résultats un gain sur cession de 40,9 millions \$.

Remboursement de dette

Au cours du trimestre, nous avons remboursé intégralement, à échéance, nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 300,0 millions \$ CA (227,1 millions \$) émis le 21 août 2013.

Renouvellement du régime de rachat d'actions

Le 24 novembre 2020, subséquemment à la fin du trimestre, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de notre régime de rachat d'actions qui nous permettra de racheter jusqu'à 4,0 % de nos actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public.

Dividendes

Lors de sa réunion du 24 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 1,75 ¢ CA par action, le portant à 8,75 ¢ CA par action, une augmentation de 25,0 %.

Lors de cette même réunion, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021 aux actionnaires inscrits le 3 décembre 2020 et a approuvé son paiement pour le 17 décembre 2020. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 20 novembre 2020, 253 803 700 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 859 144 568 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 3 263 092 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020 et le 13 octobre 2019. CAPL désigne CrossAmerica Partners LP.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	Variation %	11 octobre 2020	13 octobre 2019	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	2 736,4	2 629,8	4,1	5 587,8	5 287,6	5,7
Europe	394,6	331,3	19,1	737,8	684,4	7,8
Canada	629,8	568,4	10,8	1 293,0	1 144,0	13,0
CAPL	—	9,8	(100,0)	—	29,6	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(0,3)	(100,0)	—	(0,8)	(100,0)
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 760,8	3 539,0	6,3	7 618,6	7 144,8	6,6
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	4 438,3	6 519,0	(31,9)	8 344,3	13 320,5	(37,4)
Europe	1 496,2	1 876,5	(20,3)	2 678,6	3 796,3	(29,4)
Canada	875,7	1 130,8	(22,6)	1 552,7	2 332,2	(33,4)
CAPL	—	530,1	(100,0)	—	1 097,5	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(116,1)	(100,0)	—	(237,5)	(100,0)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	6 810,2	9 940,3	(31,5)	12 575,6	20 309,0	(38,1)
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	9,5	8,1	17,3	17,0	15,0	13,3
Europe	69,5	161,8	(57,0)	144,7	316,9	(54,3)
Canada	5,4	5,3	1,9	9,3	10,1	(7,9)
CAPL	—	27,0	(100,0)	—	52,8	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(3,5)	(100,0)	—	(7,6)	(100,0)
Total des autres revenus	84,4	198,7	(57,5)	171,0	387,2	(55,8)
Total des ventes	10 655,4	13 678,0	(22,1)	20 365,2	27 841,0	(26,9)
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	931,5	891,8	4,5	1 919,8	1 796,7	6,9
Europe	158,6	136,9	15,9	297,8	283,4	5,1
Canada	205,1	185,1	10,8	415,6	374,6	10,9
CAPL	—	2,2	(100,0)	—	6,8	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(0,3)	(100,0)	—	(0,8)	(100,0)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 295,2	1 215,7	6,5	2 633,2	2 460,7	7,0
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	767,4	698,4	9,9	1 579,9	1 370,9	15,2
Europe	283,2	226,2	25,2	519,7	448,4	15,9
Canada	97,3	86,4	12,6	179,0	167,9	6,6
CAPL	—	23,9	(100,0)	—	47,0	(100,0)
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 147,9	1 034,9	10,9	2 278,6	2 034,2	12,0
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	9,5	8,1	17,3	17,0	15,0	13,3
Europe	27,4	31,9	(14,1)	58,3	63,2	(7,8)
Canada	5,4	5,2	3,8	9,3	10,0	(7,0)
CAPL	—	27,0	(100,0)	—	52,8	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(3,5)	(100,0)	—	(7,6)	(100,0)
Marge brute totale sur les autres revenus	42,3	68,7	(38,4)	84,6	133,4	(36,6)
Marge brute totale	2 485,4	2 319,3	7,2	4 996,4	4 628,3	8,0
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux						
Excluant CAPL ⁽¹⁾	1 194,4	1 214,8	(1,7)	2 365,4	2 439,1	(3,0)
CAPL	—	18,3	(100,0)	—	38,5	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(3,7)	(100,0)	—	(8,1)	(100,0)
Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 194,4	1 229,4	(2,8)	2 365,4	2 469,5	(4,2)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(35,1)	1,0	(3 610,0)	(43,9)	11,1	(495,5)
Amortissement et perte de valeur						
Excluant CAPL	305,8	292,9	4,4	595,3	577,1	3,2
CAPL	—	23,3	(100,0)	—	46,2	(100,0)
Total de l'amortissement et perte de valeur	305,8	316,2	(3,3)	595,3	623,3	(4,5)
Bénéfice d'exploitation	1 020,3	763,0	33,7	2 079,6	1 506,0	38,1
Excluant CAPL	1 020,3	763,0	33,7	2 079,6	1 506,0	38,1
CAPL	—	9,8	(100,0)	—	18,7	(100,0)
<i>Élimination des transactions intersociétés avec CAPL</i>	—	(0,1)	(100,0)	—	(0,3)	(100,0)
Bénéfice d'exploitation total	1 020,3	772,7	32,0	2 079,6	1 524,4	36,4
Frais financiers nets	77,2	60,1	28,5	165,2	147,1	12,3
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	757,0	579,4	30,7	1 534,1	1 115,4	37,5
(Bénéfice) perte net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(0,8)	(100,0)	—	2,0	(100,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	757,0	578,6	30,8	1 534,1	1 117,4	37,3

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	Variation %	11 octobre 2020	13 octobre 2019	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,68	0,51	33,3	1,38	0,99	39,4
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,68	0,51	33,3	1,38	0,99	39,4
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽¹¹⁾	0,66	0,50	32,0	1,37	0,99	38,4
Autres données d'exploitation – excluant CAPL :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	34,4 %	34,4 %	—	34,6 %	34,5 %	0,1
États-Unis	34,0 %	33,9 %	0,1	34,4 %	34,0 %	0,4
Europe	40,2 %	41,3 %	(1,1)	40,4 %	41,4 %	(1,0)
Canada	32,6 %	32,6 %	—	32,1 %	32,7 %	(0,6)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾ :						
États-Unis ⁽⁴⁾	4,4 %	3,2 %		6,1 %	2,9 %	
Europe	8,6 %	3,3 %		6,0 %	2,0 %	
Canada ⁽⁴⁾	11,4 %	2,1 %		15,7 %	1,2 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	37,48	28,29	32,5	40,14	27,57	45,6
Europe (cents par litre)	11,10	8,34	33,1	10,82	8,39	29,0
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	10,05	7,89	27,4	10,16	7,64	33,0
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 098,2	2 601,8	(19,4)	4 049,1	5 192,4	(22,0)
Europe (millions de litres)	2 550,7	2 713,2	(6,0)	4 801,2	5 346,8	(10,2)
Canada (millions de litres)	1 288,4	1 458,4	(11,7)	2 380,8	2 931,0	(18,8)
(Diminution) croissance du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable :						
États-Unis ⁽⁴⁾	(15,5 %)	0,6 %		(18,4 %)	0,6 %	
Europe ⁽⁴⁾	(4,5 %)	(0,6 %)		(8,3 %)	(1,1 %)	
Canada ⁽⁴⁾	(11,8 %)	0,2 %		(18,7 %)	0,3 %	

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

	Au 11 octobre 2020	Au 26 avril 2020	Variation \$
Actif total	26 767,1	25 679,5	1 087,6
Dettes portant intérêt ⁽⁵⁾	9 043,4	10 379,3	(1 335,9)
Capitaux propres	11 919,9	10 066,6	1 853,3
Ratios d'endettement⁽⁶⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	0,32 : 1	0,40 : 1	
Ratio d'endettement ⁽⁸⁾⁽¹¹⁾	1,13 : 1	1,54 : 1	
Rentabilité⁽⁹⁾ :			
Rendement des capitaux propres ⁽⁹⁾	25,7 %	24,8 %	
Rendement des capitaux investis ⁽¹⁰⁾	17,3 %	15,0 %	

- (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 et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation et d'énergie pour les moteurs stationnaires.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes de bas de page 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe est calculée en devises locales.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Cette mesure est présentée en incluant les comptes de bilan suivants : portion à court terme de la dette à long terme, dette à long terme, portion à court terme des obligations locatives et obligations locatives.
- (6) Jusqu'en novembre 2019, 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) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette portant intérêt, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'avoir des actionnaires et de la dette portant intérêt, 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. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (8) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette portant intérêt, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA des 52 dernières semaines (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. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (9) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice net des 52 dernières semaines divisé par l'avoir 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. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (10) Cette mesure est présentée à titre indicatif 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 des 52 dernières semaines 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. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (11) Les données de l'exercice précédent, tels que le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté ainsi que le bénéfice net ajusté ont été ajustés pour retirer les frais de restructuration. Cet ajustement n'a eu aucun impact sur le ratio d'endettement au 26 avril 2020. Pour plus d'informations sur ces mesures de performance non définies par les IFRS, veuillez vous référer aux sections « Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (BAIIA) et BAIIA ajusté » et « Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ajusté ») » de ce rapport de gestion. De plus, les frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux excluant CAPL pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019 incluent dorénavant les frais de restructuration qui étaient précédemment présentés sur une ligne distincte.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 10,7 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, en baisse de 3,0 milliards \$, soit une diminution de 22,1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. Cette performance est principalement attribuable au prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, à l'impact négatif de la COVID-19 sur la demande de carburant et à la cession de nos intérêts dans CAPL, qui a eu un impact d'environ 447,0 millions \$, partiellement contrebalancés par la forte croissance organique des ventes de marchandises et services, ainsi que par l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'environ 154,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, notre chiffre d'affaires a diminué de 7,5 milliards \$, ou 26,9 %, par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2020, principalement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,8 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2021, soit une augmentation de 221,8 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 208,0 millions \$, ou 5,9 %. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du panier moyen des consommateurs, qui a plus que compensé la baisse continue de l'achalandage. Les produits du tabac, les breuvages embouteillés, l'alcool et divers produits d'épicerie ont continué de bien performer dans toutes nos régions, alors qu'en Europe, notre catégorie de produits frais a surpassé les résultats de l'exercice précédent. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,4 % aux États-Unis, de 8,6 % en Europe et de 11,4 % au Canada.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 473,8 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2020. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 512,0 millions \$, ou 7,2 %. La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable a été de 6,1 % aux États-Unis, de 6,0 % en Europe et de 15,7 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 6,8 milliards \$, soit une diminution de 3,1 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué d'environ 2,8 milliards \$, ou 29,8 %. Cette diminution est principalement attribuable au prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, ce qui a eu un impact négatif d'environ 1,3 milliard \$, ainsi qu'à l'impact de la baisse de la demande de carburant en lien avec le télétravail qui est mis de l'avant durant la pandémie de COVID-19. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 15,5 % aux États-Unis, de 4,5 % en Europe et de 11,8 % au Canada.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 7,7 milliards \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2020. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué d'environ 6,9 milliards \$, ou 35,3 %. L'effet négatif du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé a été d'environ 3,1 milliards \$. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 18,4 % aux États-Unis, de 8,3 % en Europe et de 18,7 % au Canada.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs dans nos différents marchés pour les huit derniers trimestres, en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2019 :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 11 octobre 2020					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,51	2,21	2,04	2,14	2,26
Europe (cents US par litre)	73,92	60,95	56,89	63,19	64,91
Canada (cents CA par litre)	103,47	88,78	86,89	92,00	94,34
Période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2019					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,42	2,51	2,66	2,55	2,53
Europe (cents US par litre)	75,28	74,59	77,35	70,86	74,55
Canada (cents CA par litre)	97,59	103,45	111,16	105,14	103,86

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021, le total des autres revenus s'est élevé respectivement à 84,4 millions \$ et à 171,0 millions \$, soit une diminution de 114,3 millions \$ et de 216,2 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2020. En excluant les revenus de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les autres revenus ont diminué respectivement de 101,3 millions \$ et de 175,9 millions \$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la demande et à la baisse du prix de vente moyen des autres produits de carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute.

Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,5 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2021, en hausse de 166,1 millions \$, ou 7,2 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. Cette performance est essentiellement attribuable à une augmentation de la marge sur le carburant pour le transport routier, à la forte croissance organique dans nos activités d'accommodation et à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'environ 25,0 millions \$, en partie contrebalancés par l'impact négatif de la COVID-19 sur la demande de carburant, ainsi que par la cession de nos intérêts dans CAPL qui a eu un impact d'approximativement 49,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, notre marge brute a augmenté de 368,1 millions \$, ou 8,0 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2020, essentiellement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,3 milliard \$, soit une augmentation de 79,5 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 72,0 millions \$, ou 5,9 %, essentiellement en raison de la forte croissance organique, malgré la baisse de l'achalandage dans l'ensemble de notre réseau causée par la COVID-19. Notre marge brute a augmenté de 0,1 % aux États-Unis pour s'établir à 34,0 %, alors qu'elle a diminué de 1,1 % pour s'établir à 40,2 % en Europe en raison de notre mix de produits vers des catégories à marges plus faibles. Elle est demeurée stable au Canada à 32,6 %.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, la marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 2,6 milliards \$, soit une augmentation de 172,5 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 181,0 millions \$, ou 7,4 %. La marge brute a augmenté de 0,4 % aux États-Unis pour s'établir à 34,4 %, alors qu'elle a diminué de 1,0 % en Europe pour s'établir à 40,4 % et de 0,6 % au Canada pour s'établir à 32,1 %.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,1 milliard \$, soit une augmentation de 113,0 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur le carburant pour le transport routier pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021 a augmenté d'environ 124,0 millions \$, ou 12,2 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 37,48 ¢ par gallon, soit une hausse de 9,19 ¢ par gallon, en Europe, elle s'est établie à 11,10 ¢ US par litre, soit une hausse de 2,76 ¢ US par litre et, au Canada, elle s'est établie à 10,05 ¢ CA par litre, soit une hausse de 2,16 ¢ CA par litre. Ces augmentations sont attribuables à la baisse des coûts des produits de carburant, aux changements dans l'environnement concurrentiel, ainsi qu'à l'amélioration des conditions d'approvisionnement.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 2,3 milliards \$, soit une augmentation de 244,4 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a augmenté d'environ 291,0 millions \$, ou 14,7 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 40,14 ¢ par gallon aux États-Unis, de 10,82 ¢ US par litre en Europe et de 10,16 ¢ CA par litre au Canada.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier provenant de 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 troisième trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2019 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 11 octobre 2020					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	27,04	46,88	42,99	37,48	37,10
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,54	4,97	4,88	4,79	4,76
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	22,50	41,91	38,11	32,69	32,34
Période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2019					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	29,42	18,51	26,86	28,29	26,00
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,31	4,40	4,70	4,63	4,50
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	25,11	14,11	22,16	23,66	21,50

Généralement, durant les cycles économiques normaux, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais elles ont historiquement affiché une tendance à la hausse sur de plus longues périodes. En Europe et au Canada, les tendances historiques sont similaires, alors que la volatilité des marges et l'incidence des frais liés aux modes de paiements électroniques ne sont pas aussi importantes.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur les autres revenus a été respectivement de 42,3 millions \$ et de 84,6 millions \$, soit une diminution de 26,4 millions \$ et de 48,8 millions \$ par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2020. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre marge brute sur les autres revenus a diminué respectivement d'environ 5,0 millions \$ et 4,0 millions \$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021, principalement attribuable à une diminution des revenus de location.

Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021, les frais d'exploitation ont diminué respectivement de 2,8 % et de 4,2 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2020. En excluant certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, les frais d'exploitation ont diminué respectivement de 0,8 % et de 0,6 %.

	Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020	Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020
Variation totale, telle que publiée	(2,8 %)	(4,2 %)
Ajustements :		
Diminution générée par des frais liés aux modes de paiement électronique moins élevés, excluant les acquisitions	1,6 %	2,0 %
Diminution provenant de la cession de nos intérêts dans CAPL	1,5 %	1,6 %
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(1,2 %)	—
Impact provenant de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL, net des frais liés aux modes de paiements électroniques	0,4 %	0,5 %
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(0,3 %)	(0,3 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2021	(0,1 %)	(0,2 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2020	0,1 %	—
Variation restante	(0,8 %)	(0,6 %)

Nous avons été en mesure d'atteindre cette diminution tout en maintenant les investissements dans nos magasins visant à soutenir nos initiatives stratégiques, et ce, même si nous avons continué de voir une augmentation des coûts de main-d'œuvre en raison de la hausse du salaire minimum dans certaines régions, de l'inflation normale et des dépenses liées à la COVID-19. Cette diminution est le résultat de gains d'efficacité au niveau des coûts et de l'utilisation de la main-d'œuvre, ainsi que de diverses mesures adoptées afin de rationaliser et minimiser nos dépenses contrôlables. Les dépenses liées à la COVID-19 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021 incluent, sans s'y limiter, des indemnités de départ, des fournitures additionnelles liées à la désinfection et au nettoyage, ainsi que des masques et des gants pour nos employés. Pour le premier semestre de l'exercice 2021, elles incluent également une prime salariale d'urgence de 2,50 \$ l'heure pour tous les employés rémunérés à taux horaire dans les magasins et les centres de distribution en Amérique du Nord, ainsi que les bonis de remerciement en Amérique du Nord suite à l'arrêt de la prime salariale d'urgence.

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

Au deuxième trimestre de l'exercice 2021, le BAIIA est passé de 1,1 milliard \$ à 1,3 milliard \$, soit une augmentation de 21,7 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2021 a augmenté de 223,5 millions \$, ou 20,9 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des marges sur le carburant plus élevées, de la croissance organique des ventes de marchandises et services, ainsi que de l'impact positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, en partie contrebalancés par l'impact négatif de la COVID-19 sur notre achalandage. La fluctuation des taux de change a eu un impact positif net d'environ 11,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, le BAIIA est passé de 2,2 milliards \$ à 2,7 milliards \$, soit une hausse de 24,5 % comparativement au semestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA des premiers semestres des exercices 2021 et 2020 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du premier semestre de l'exercice 2021 a augmenté de 543,9 millions \$, ou 25,8 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre. La fluctuation des taux de change a eu un impact négatif net d'environ 1,0 million \$.

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 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 et le paiement de dividendes. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes.

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle que publié	757,0	579,4	1 534,1	1 115,4
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	193,6	139,7	396,3	275,0
Frais financiers nets	77,2	60,1	165,2	147,1
Amortissement et perte de valeur	305,8	316,2	595,3	623,3
BAIIA	1 333,6	1 095,4	2 690,9	2 160,8
Ajustements :				
Gain sur cession d'une propriété	(40,9)	—	(40,9)	—
Frais d'acquisition	1,2	0,8	5,1	1,0
BAIIA attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(25,8)	—	(50,6)
BAIIA ajusté	1 293,9	1 070,4	2 655,1	2 111,2

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, notre dépense d'amortissement a diminué de 10,4 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2020. En excluant les résultats de CAPL, ainsi que l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre dépense d'amortissement a augmenté d'environ 10,0 millions \$. Cette augmentation est principalement attribuable au remplacement des équipements et à l'amélioration continue de notre réseau.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, notre dépense d'amortissement a diminué de 28,0 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice 2020. En excluant les résultats de CAPL, de même que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la dépense d'amortissement a augmenté d'environ 19,0 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2021, pour des raisons essentiellement similaires à celles du deuxième trimestre.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du deuxième trimestre de l'exercice 2021 ont totalisé 77,2 millions \$, soit une augmentation de 17,1 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2020. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets du deuxième trimestre de l'exercice 2021 ont augmenté de 5,9 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2020, principalement en raison d'un coût moyen de la dette plus élevé.

Les frais financiers nets du premier semestre de l'exercice 2021 se sont chiffrés à 165,2 millions \$, soit une augmentation de 18,1 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2020. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets du premier semestre de l'exercice 2021 ont augmenté de 6,3 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2020, essentiellement pour la même raison que celle du deuxième trimestre.

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
Frais financiers nets, tel que publié	77,2	60,1	165,2	147,1
Ajustements :				
(Perte) gain de change net(te)	(8,9)	11,8	(27,3)	5,3
Frais financiers de CAPL	—	(9,5)	—	(20,8)
Frais financiers nets excluant les ajustements ci-dessus	68,3	62,4	137,9	131,6

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre de l'exercice 2021 affiche un taux d'imposition de 20,4 % comparativement à 19,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant l'ajustement mentionné dans le tableau ci-dessous, le taux d'imposition pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020 aurait été de 19,5 %.

Pour le premier semestre de l'exercice 2021, le taux d'imposition s'est établi à 20,5 % comparativement à 19,8 % pour la période correspondante de l'exercice 2020. En excluant l'ajustement mentionné dans le tableau ci-dessous, le taux d'imposition pour le premier semestre de l'exercice 2020 aurait été de 19,6 %. L'augmentation pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice est principalement attribuable à l'impact d'une composition différente de nos résultats à travers les diverses juridictions dans lesquelles nous exerçons nos activités.

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
Taux d'imposition, tel que publié	20,4 %	19,4 %	20,5 %	19,8 %
Ajustements :				
Incidence fiscale découlant de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL	—	0,1%	—	(0,2%)
Taux d'imposition excluant les ajustements ci-dessus	20,4 %	19,5 %	20,5 %	19,6 %

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

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à 757,0 millions \$, comparativement à 578,6 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 178,4 millions \$, ou 30,8 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,68 \$, comparativement à 0,51 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes a eu un effet positif net d'approximativement 8,0 millions \$ sur notre bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021.

En excluant du bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2021 et de l'exercice 2020 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à approximativement 735,0 millions \$, comparativement à 569,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2020, soit une augmentation de 166,0 millions \$, ou 29,2 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée s'est chiffré à 0,66 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 0,50 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020, soit une augmentation de 32,0 %.

Le bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, comparativement à 1,1 milliard \$ pour le premier semestre de l'exercice 2020, soit une augmentation de 416,7 millions \$, ou 37,3 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,38 \$, comparativement à 0,99 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes n'a eu aucun impact significatif pour le premier semestre de l'exercice 2021.

En excluant du bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2021 et de l'exercice 2020 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à approximativement 1,5 milliard \$, comparativement à 1,1 milliard \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une hausse de 413,0 millions \$, ou 37,0 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée s'est chiffré à 1,37 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2021, comparativement à 0,99 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2020, soit une augmentation de 38,4 %.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié	757,0	578,6	1 534,1	1 117,4
Ajustements :				
Gain sur cession d'une propriété	(40,9)	—	(40,9)	—
Perte (gain) de change net(te)	8,9	(11,8)	27,3	(5,3)
Frais d'acquisition	1,2	0,8	5,1	1,0
Incidence fiscale découlant de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL	—	(0,7)	—	2,7
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	8,8	2,1	4,4	1,2
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	735,0	569,0	1 530,0	1 117,0

Il est à noter que le bénéfice net ajusté et le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée ne constituent pas des mesures de performance reconnues selon les IFRS, mais nous les 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 11 octobre 2020

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021 » 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 26,8 milliards \$ au 11 octobre 2020, soit une augmentation de 1,1 milliard \$ par rapport au solde en date du 26 avril 2020, découlant principalement de l'impact positif net de la variation des taux de change à la date du bilan.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 11 octobre 2020 et le 26 avril 2020, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 17,3 % et de 15,0 %, respectivement.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 330,8 millions \$, passant de 1,3 milliard \$ au 26 avril 2020 à 1,6 milliard \$ au 11 octobre 2020. Cette augmentation provient principalement des prix de vente plus élevés du carburant pour le transport routier et de notre croissance organique, de même que de l'incidence positive nette d'environ 86,0 millions \$ de la variation des taux de change à la date du bilan.

Stocks

Les stocks ont augmenté de 284,3 millions \$, passant de 1,2 milliard \$ au 26 avril 2020 à 1,5 milliard \$ au 11 octobre 2020. L'augmentation découle principalement de l'incidence des coûts plus élevés du carburant pour le transport routier et de l'impact positif net d'environ 33,0 millions \$ de la variation des taux de change à la date du bilan.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 358,1 millions \$, passant de 10,1 milliards \$ au 26 avril 2020 à 10,5 \$ milliards \$ au 11 octobre 2020, en raison principalement des investissements effectués dans notre réseau, de même que de l'incidence positive nette d'environ 338,0 millions \$ de la variation des taux de change à la date du bilan, partiellement contrebalancés par les dépenses d'amortissement et de perte de valeur.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 550,1 millions \$, passant de 2,8 milliards \$ au 26 avril 2020 à 3,4 milliards \$ au 11 octobre 2020. Cette augmentation provient principalement des coûts plus élevés reliés aux achats de carburant pour le transport routier, de l'augmentation des achats de carburant en lien avec la croissance de la demande de carburant au cours du premier semestre de l'exercice 2021, ainsi que de l'impact net de l'appréciation du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 139,0 millions \$.

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 diminué de 1,5 milliard \$, passant de 7,7 milliards \$ au 26 avril 2020 à 6,2 milliards \$ au 11 octobre 2020, principalement en raison du remboursement de notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, du remboursement de nos billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, partiellement contrebalancés par l'impact net de l'appréciation du dollar canadien, de l'euro et de la couronne norvégienne par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 176,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 11,9 milliards \$ au 11 octobre 2020, une augmentation de 1,9 milliard \$ par rapport au 26 avril 2020, en grande partie attribuable au bénéfice net et aux autres éléments du résultat global du premier semestre de l'exercice 2021, partiellement contrebalancés par les dividendes déclarés au cours de la même période. Pour la période de 52 semaines terminée le 11 octobre 2020, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres¹ de 25,7 %.

¹ Veuillez vous référer à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2021 » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à ces mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nous tirons principalement nos liquidités de nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et des emprunts disponibles par l'entremise de notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti. Nous utilisons nos liquidités principalement pour rembourser notre dette, financer nos acquisitions et nos dépenses en immobilisations, verser des dividendes et alimenter notre fonds de roulement. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de notre facilité de crédit renouvelable non garantie couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédit se détaillent comme suit :

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2024 (« crédit d'exploitation D »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2,5 milliards \$. En date du 11 octobre 2020, notre crédit d'exploitation D était inutilisé et des lettres de garantie de 6,9 millions \$ étaient en circulation.

Prêt à terme à prélèvements reportés, libellé en dollars américains

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, nous avons conclu une nouvelle convention de prêt qui consiste en un prêt à terme non garanti à prélèvements reportés d'un montant maximal total de 30,0 millions \$, venant à échéance le 30 juin 2021. Le prêt à terme à prélèvements reportés est disponible en dollars américains par le biais de prêts portant intérêt à des taux variables basés sur le taux LIBOR plus une marge fixe. Au 11 octobre 2020, le prêt à terme à prélèvements reportés était inutilisé et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de prêt.

Situation de trésorerie

Au 11 octobre 2020, un montant approximatif de 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation D et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. À pareille date, nous avons accès à environ 6,0 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation D disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	Variation	11 octobre 2020	13 octobre 2019	Variation
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	880,8	910,5	(29,7)	2 228,5	1 776,3	452,2
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(273,9)	(329,1)	55,2	(486,7)	(575,9)	89,2
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	59,5	17,9	41,6	87,8	26,8	61,0
Acquisitions d'entreprises	(42,6)	(0,6)	(42,0)	(42,9)	(7,6)	(35,3)
Autres activités d'investissement	(0,6)	6,6	(7,2)	(5,9)	12,2	(18,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(257,6)	(305,2)	47,6	(447,7)	(544,5)	96,8
Activités de financement						
Remboursement de billets de premier rang non garantis	(227,1)	(150,0)	(77,1)	(227,1)	(300,0)	72,9
Dividendes versés en trésorerie	(116,7)	(106,7)	(10,0)	(116,7)	(106,7)	(10,0)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et diminution nette des autres dettes	(98,1)	(101,3)	3,2	(185,1)	(180,3)	(4,8)
(Diminution) augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti	—	36,0	(36,0)	(1 500,0)	(4,0)	(1 496,0)
Rachats d'actions	—	(158,3)	158,3	—	(172,7)	172,7
Autres activités de financement	(0,2)	(20,4)	20,2	(0,1)	(43,9)	43,8
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(442,1)	(500,7)	58,6	(2 029,0)	(807,6)	(1 221,4)
Cotes de crédit						
S&P Global Ratings – Cote de crédit corporative				BBB	BBB	
Moody's – Cote de crédit pour les billets de premier rang non garantis				Baa2	Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 880,8 millions \$, une diminution de 29,7 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2020, principalement en raison de l'effet négatif des variations du fonds de roulement hors caisse et d'une diminution d'autres éléments hors caisse, partiellement contrebalancés par un bénéfice net plus élevé. Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,2 milliards \$, une augmentation de 452,2 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2020, principalement en raison d'un bénéfice net plus élevé ainsi que de l'effet positif des variations du fonds de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 214,4 millions \$ et les sorties de trésorerie liées aux acquisitions d'entreprises ont totalisé 42,6 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 398,9 millions \$, et les sorties de trésorerie liées aux acquisitions d'entreprises ont totalisé 42,9 millions \$.

Les dépenses ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, 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 cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé 227,1 millions \$ sur nos billets de premier rang non garantis, versé des dividendes de 116,7 millions \$ et remboursé 98,1 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et autres dettes.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé 1,5 milliard \$ sur notre crédit d'exploitation D, remboursé 227,1 millions \$ sur nos billets de premier rang non garantis, remboursé 185,1 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et autres dettes et versé des dividendes pour un montant de 116,7 millions \$.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2020.

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 de l'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégrité 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 de l'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 rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et 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. En date du 11 octobre 2020, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de divulgation.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 26 avril 2020, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

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 2023 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.

Nous avons adopté IFRS 16 de façon rétrospective le 29 avril 2019, mais comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme, nous n'avons pas retraité les chiffres comparatifs pour l'exercice 2019. Par conséquent, l'effet cumulé de l'application initiale de la nouvelle norme a été comptabilisé au bilan d'ouverture au 29 avril 2019 et les chiffres comparatifs pour l'exercice 2019 continuent d'être divulgués conformément à IAS 17.

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2020				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019	
	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e
Trimestre	12 semaines		12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	10 655,4	9 709,8	9 687,2	16 604,2	13 678,0	14 163,0	13 113,3	16 515,0
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur	1 326,1	1 348,8	1 077,0	1 274,6	1 088,9	1 058,8	651,7	1 140,2
Amortissement et perte de valeur	305,8	289,5	307,4	406,1	316,2	307,1	241,5	305,2
Bénéfice d'exploitation	1 020,3	1 059,3	769,6	868,5	772,7	751,7	410,2	835,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	7,5	8,5	7,3	5,1	6,5	6,6	3,6	7,3
Frais financiers nets	77,2	88,0	53,2	84,2	60,1	87,0	78,6	90,1
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	757,0	777,1	578,3	663,9	579,4	536,0	289,9	611,8
(Bénéfice) perte net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(2,0)	(4,0)	(0,8)	2,8	3,2	0,3
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	757,0	777,1	576,3	659,9	578,6	538,8	293,1	612,1
Bénéfice net par action								
De base	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	0,48 \$	0,26 \$	0,54 \$
Dilué	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	0,48 \$	0,26 \$	0,54 \$

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 2021, nous continuons de nous adapter aux répercussions de la pandémie afin de protéger nos employés et mieux servir nos clients, tout en continuant de leur faciliter la vie un peu plus chaque jour. Pendant ce temps, nous progressons vers notre vision stratégique en développant une expérience client qui nous différencie, à la fois dans nos magasins et nos stations-service, en adaptant et en innovant notre offre pour répondre aux besoins changeant des clients, en favorisant l'excellence opérationnelle et la croissance, en développant notre réseau, en améliorant les talents de nos employés et en plaçant le développement durable au premier plan de nos priorités. Nous allons également travailler sur l'intégration de nos nouvelles activités en Asie et commencerons le partage des meilleures pratiques. Ces actions nous rapprochent de notre objectif quinquennal de doubler nos activités.

C'est grâce à nos fondations solides que nous sommes dans une position robuste pour faire face aux vents contraires de la pandémie. Nous continuerons, comme toujours, à rechercher et à saisir les opportunités de croissance pour l'entreprise, en nous concentrant toujours sur la création de valeur pour nos employés, partenaires et actionnaires.

24 novembre 2020

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités qui suivent n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société.

États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	10 655,4	13 678,0	20 365,2	27 841,0
Coût des ventes (note 6)	8 170,0	11 358,7	15 368,8	23 212,7
Marge brute	2 485,4	2 319,3	4 996,4	4 628,3
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 194,4	1 229,4	2 365,4	2 469,5
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs (notes 4 et 7)	(35,1)	1,0	(43,9)	11,1
Amortissement et perte de valeur	305,8	316,2	595,3	623,3
Frais d'exploitation totaux	1 465,1	1 546,6	2 916,8	3 103,9
Bénéfice d'exploitation	1 020,3	772,7	2 079,6	1 524,4
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	7,5	6,5	16,0	13,1
Frais financiers (note 8)	73,3	79,7	151,0	163,7
Revenus financiers	(5,0)	(7,8)	(13,1)	(11,3)
Perte (gain) de change	8,9	(11,8)	27,3	(5,3)
Frais financiers nets	77,2	60,1	165,2	147,1
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	950,6	719,1	1 930,4	1 390,4
Impôts sur les bénéfices	193,6	139,7	396,3	275,0
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	757,0	579,4	1 534,1	1 115,4
(Bénéfice) perte net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(0,8)	—	2,0
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	757,0	578,6	1 534,1	1 117,4
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,68	0,51	1,38	0,99
Dilué	0,68	0,51	1,38	0,99
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 112,9	1 125,3	1 112,9	1 126,8
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 114,4	1 126,9	1 114,3	1 128,5
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	1 112,9	1 123,2	1 112,9	1 123,2

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	12 semaines		24 semaines	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	757,0	579,4	1 534,1	1 115,4
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⁾	73,2	(90,0)	319,9	(47,1)
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⁾	49,2	(41,8)	88,5	(20,3)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	0,2	4,4	2,9	4,2
Reclassement aux résultats du (gain) ou de la perte réalisé(e) sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,1)	0,5	(0,8)	0,5
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
Gain (perte) actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	4,5	(6,6)	9,8	(8,4)
(Perte) gain sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	(9,5)	0,1	12,0	(0,1)
Autres éléments du résultat global	117,5	(133,4)	432,3	(71,2)
Résultat global incluant les participations ne donnant pas le contrôle	874,5	446,0	1 966,4	1 044,2
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(0,8)	—	2,0
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	874,5	445,2	1 966,4	1 046,2

- (1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants incluent un gain de 54,5 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 8,3 \$) et un gain de 130,4 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 19,9 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, ces montants incluent une perte de 48,2 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 7,4 \$) et un gain de 63,7 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 9,7 \$), respectivement. Ces gains et pertes découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères.
- (2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 0,9 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,4 \$ et de 1,6 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et de 2,5 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 1,6 \$ et de 2,1 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et d'impôts sur les bénéfices de néant, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, ces montants n'incluaient aucun impôt sur les bénéfices.

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 24 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	694,8	21,4	10 611,3	(1 260,9)	10 066,6	—	10 066,6
Résultat global :							
Bénéfice net			1 534,1		1 534,1	—	1 534,1
Autres éléments du résultat global				432,3	432,3	—	432,3
Résultat global					1 966,4	—	1 966,4
Dividendes déclarés			(116,7)		(116,7)		(116,7)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,4			3,4		3,4
Levée d'options d'achat d'actions	2,5	(2,3)			0,2		0,2
Solde à la fin de la période	697,3	22,5	12 028,7	(828,6)	11 919,9	—	11 919,9

Période de 24 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	706,8	19,5	9 053,5	(856,6)	8 923,2	257,9	9 181,1
Adoption d'IFRS 16			(9,5)		(9,5)	—	(9,5)
Solde ajusté au début de la période	706,8	19,5	9 044,0	(856,6)	8 913,7	257,9	9 171,6
Résultat global :							
Bénéfice (perte) net(te)			1 117,4		1 117,4	(2,0)	1 115,4
Autres éléments du résultat global				(71,2)	(71,2)	—	(71,2)
Résultat global					1 046,2	(2,0)	1 044,2
Dividendes déclarés			(106,7)		(106,7)		(106,7)
Rachats et annulations d'actions	(4,6)		(168,1)		(172,7)		(172,7)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle						(28,4)	(28,4)
Entente d'échange d'actifs de décembre 2018			(7,7)		(7,7)	7,7	—
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		2,4			2,4		2,4
Levée d'options d'achat d'actions	1,3	(1,3)			—		—
Solde à la fin de la période	703,5	20,6	9 878,9	(927,8)	9 675,2	235,2	9 910,4

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	12 semaines		24 semaines	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	757,0	579,4	1 534,1	1 115,4
Ajustements afin de concilier le bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	306,5	318,2	597,1	628,0
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs (notes 4 et 7)	(35,1)	1,0	(43,9)	11,1
Impôts différés	23,0	47,2	42,1	66,2
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(3,4)	(0,5)	(7,5)	(3,3)
Crédits reportés nets	1,1	11,2	40,6	10,5
Autres	20,2	9,4	63,9	3,3
Variations du fonds de roulement hors caisse	(188,5)	(55,4)	2,1	(54,9)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	880,8	910,5	2 228,5	1 776,3
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(273,9)	(329,1)	(486,7)	(575,9)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs (note 7)	59,5	17,9	87,8	26,8
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(42,6)	(0,6)	(42,9)	(7,6)
Investissements dans Fire & Flower (note 5)	(7,8)	(19,5)	(9,6)	(19,5)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	7,2	26,1	3,7	31,7
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(257,6)	(305,2)	(447,7)	(544,5)
Activités de financement				
Remboursement de billets de premier rang non garantis (note 9)	(227,1)	(150,0)	(227,1)	(300,0)
Dividendes versés en trésorerie	(116,7)	(106,7)	(116,7)	(106,7)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et diminution nette des autres dettes	(98,1)	(101,3)	(185,1)	(180,3)
Règlements d'instruments financiers dérivés	(0,2)	—	(0,3)	—
(Diminution) augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti (note 9)	—	36,0	(1 500,0)	(4,0)
Levée d'options d'achat d'actions	—	—	0,2	—
Rachats d'actions	—	(158,3)	—	(172,7)
Distributions versées aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(14,1)	—	(28,4)
Diminution nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de CAPL	—	(6,3)	—	(15,5)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(442,1)	(500,7)	(2 029,0)	(807,6)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	39,0	(12,8)	96,6	(1,4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	220,1	91,8	(151,6)	422,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 269,8	1 037,4	3 641,5	706,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 489,9	1 129,2	3 489,9	1 129,2
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	104,3	86,6	163,3	170,2
Intérêts et dividendes reçus	8,0	13,2	18,4	22,6
Impôts sur les bénéfices versés	188,1	67,3	302,6	94,6

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 11 octobre 2020	Au 26 avril 2020
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 489,9	3 641,5
Trésorerie soumise à restrictions	4,3	8,0
Débiteurs	1 586,8	1 256,0
Stocks (note 6)	1 521,7	1 237,4
Frais payés d'avance	65,3	96,0
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	64,0
Autres actifs financiers à court terme (notes 5 et 14)	3,0	38,6
Impôts sur les bénéfiques à recevoir	17,3	89,4
	6 688,3	6 430,9
Immobilisations corporelles	10 494,6	10 136,5
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 732,2	2 513,9
Immobilisations incorporelles	585,2	550,8
Goodwill	5 634,6	5 505,8
Autres actifs	403,3	350,1
Autres actifs financiers à long terme (note 5)	18,9	—
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées (note 5)	158,7	139,7
Impôts différés	51,3	51,8
	26 767,1	25 679,5
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 358,4	2 808,3
Provisions à court terme	146,4	108,1
Impôts sur les bénéfiques à payer	204,5	222,0
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	8,1
Portion à court terme de la dette à long terme (note 9)	1,4	214,7
Portion à court terme des obligations locatives	380,8	383,1
	4 091,5	3 744,3
Dette à long terme (note 9)	6 179,6	7 515,8
Obligations locatives	2 481,6	2 265,7
Provisions à long terme	555,8	551,3
Passif au titre des prestations constituées	101,8	91,5
Autres passifs financiers à long terme (note 14)	147,3	237,4
Crédits reportés et autres éléments de passifs	202,2	161,9
Impôts différés	1 087,4	1 045,0
	14 847,2	15 612,9
Capitaux propres		
Capital-actions (note 12)	697,3	694,8
Surplus d'apport	22,5	21,4
Bénéfices non répartis	12 028,7	10 611,3
Cumul des autres éléments du résultat global (note 11)	(828,6)	(1 260,9)
	11 919,9	10 066,6
	26 767,1	25 679,5

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, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

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 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 IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation de ces 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 26 avril 2020, à l'exception de la nouvelle convention comptable divulguée ci-dessous. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2020 de la société (les « états financiers consolidés de l'exercice 2020 »). 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'activités la plus importante se situe généralement 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 24 novembre 2020 par le conseil d'administration.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables et principaux jugements

En réponse aux effets de la pandémie de COVID-19, la société a continué d'évaluer les incertitudes entourant la crise et ses impacts potentiels sur la valeur comptable de ses actifs et passifs. Cette évaluation, qui a nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations importants, n'a eu aucune incidence matérielle sur les états financiers intermédiaires de la société pour la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020. La société continuera de surveiller de près les impacts de la COVID-19 au fur et à mesure que la situation se développera durant son exercice se terminant le 25 avril 2021. De plus amples informations sur les estimations comptables et principaux jugements sont disponibles à la note 3 des états financiers consolidés de l'exercice 2020.

Nouvelle convention comptable adoptée durant l'exercice en cours

Définition d'une entreprise

Au 27 avril 2020, la société a adopté les modifications aux directives d'IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, qui modifient la définition d'une entreprise. Ces modifications introduisent un test de concentration facultatif qui, s'il est positif, mène à la conclusion que l'ensemble d'actifs acquis ne constitue pas une entreprise, et qu'aucune autre appréciation n'est nécessaire. Pour être considérée comme une entreprise, une acquisition doit inclure une entrée et un processus substantiel qui, ensemble, contribuent de manière importante à la capacité de créer des sorties. Également, il n'est plus nécessaire d'évaluer si des intervenants du marché sont en mesure de remplacer les éléments manquants ou d'intégrer les activités et les actifs acquis. La société a appliqué ces modifications aux regroupements d'entreprises et aux acquisitions d'actifs pour lesquels la date d'acquisition se situait le ou après le 27 avril 2020.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

La société a effectué les acquisitions d'entreprises suivantes :

- Le 24 août 2020, la société a fait l'acquisition de 10 magasins corporatifs auprès de Wadsworth Oil Company of Clanton inc., tous situés en Alabama, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 9 sites et loue le terrain et la bâtisse pour le site restant.
- Au cours de la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020, la société a aussi fait l'acquisition de deux magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour un site et loue le terrain et la bâtisse pour le site restant.

Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 42,9 \$, financée à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes. Pour la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020, des frais d'acquisition de 5,1 \$ 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 et en cours.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour ces 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 intermédiaires :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	1,1
Immobilisations corporelles	23,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	0,2
<u>Actifs corporels totaux</u>	<u>24,4</u>
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,1
Provisions	0,3
Obligations locatives	0,2
<u>Passifs totaux</u>	<u>0,6</u>
<u>Actifs corporels nets acquis</u>	<u>23,8</u>
<u>Goodwill</u>	<u>19,1</u>
<u>Contrepartie totale payée en trésorerie</u>	<u>42,9</u>

La société estime que la quasi-totalité du 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 et celles-ci ont généré un goodwill dû principalement à l'emplacement stratégique des magasins acquis. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins ont été respectivement de 10,2 \$ et de 0,6 \$. 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 comme si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

Le 5 novembre 2020, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2021, la société a conclu une entente pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Convenience Retail Asia (BVI) Limited (« Circle K HK ») pour un prix d'achat de 2 790,0 \$ HK, soit environ 360,0 \$, assujéti à certains ajustements au fonds de roulement et à d'autres items de bilan. L'acquisition serait financée à même les liquidités disponibles et facilités de crédit existantes de la société. Circle K HK, une filiale de Convenience Retail Asia Limited, exploite un réseau de magasins d'accommodation sous la marque Circle K, avec 340 magasins corporatifs à Hong Kong et 33 magasins franchisés à Macao. La transaction est toujours assujétiée à l'approbation des actionnaires de Convenience Retail Asia Limited et elle devrait être conclue d'ici la fin de l'année civile 2020.

Le 12 novembre 2020, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2021, la société a fait l'acquisition de 7 magasins corporatifs auprès de Pride C-Stores inc., tous situés en Indiana, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour tous les sites acquis. Cette transaction a été effectuée pour une contrepartie totale approximative de 20,0 \$, financée à même les liquidités disponibles et facilités de crédit existantes.

4. ENTENTE D'ÉCHANGE D'ACTIFS

Le 17 décembre 2018, la société a conclu une entente d'échange d'actifs avec CrossAmerica Partners LP (« CAPL ») qui visait à échanger 192 magasins Circle K aux États-Unis contre les biens immobiliers détenus par CAPL pour 56 magasins corporatifs aux États-Unis, loués et exploités par la société aux termes d'un bail principal que CAPL avait antérieurement acheté conjointement avec, ou de, CST Brands inc., et 17 magasins corporatifs qui étaient détenus et exploités par CAPL et établis dans le nord du Midwest des États-Unis (« entente d'échange d'actifs de décembre 2018 »). La valeur totale de cette entente s'est élevée à environ 184,0 \$.

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020, la société a complété les cinquième et sixième transactions de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018, ce qui a finalisé l'échange d'actifs. Dans ces transactions, la société a transféré 53 magasins Circle K aux États-Unis pour une valeur totale approximative de 52,0 \$. En échange, CAPL a transféré les biens immobiliers de 17 propriétés ayant une valeur équivalente. Ces deux transactions ont entraîné un gain de 10,9 \$ qui est inclus au poste (Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs à l'état des résultats consolidés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

5. INVESTISSEMENTS DANS FIRE & FLOWER HOLDINGS CORP. (« FIRE & FLOWER »)

Débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires

Investissement supplémentaire

Le 28 avril 2020, la société a investi un montant supplémentaire de 2,5 \$ CA (1,8 \$) dans Fire & Flower, un détaillant de cannabis indépendant de premier plan inscrit à la Bourse de Toronto et ayant son siège social en Alberta, au Canada. Cet investissement résulte du droit de la société de participer à une offre plus importante de placement privé effectuée par Fire & Flower et se compose des éléments suivants :

- Débetures convertibles garanties portant un taux d'intérêt annuel de 8 % et qui viennent à maturité le 1^{er} juin 2021 (« débetures d'avril 2020 »), sauf si les Bons de souscription A-1 et A-2, décrits ci-dessous, sont exercés au plus tard le 1^{er} avril 2021, auquel cas la date de maturité serait prolongée au 1^{er} juin 2022. Les intérêts sont payables semestriellement le 30 juin et le 31 décembre et Fire & Flower pourrait décider d'ajouter les intérêts courus et payables au montant du principal des débetures. Au choix de la société, les débetures peuvent être converties en actions ordinaires de Fire & Flower à un prix de conversion de 0,50 \$ CA, et ce, à tout moment entre leur date d'émission et leur date de maturité.
- Bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires qui consistent en des Bons de souscription A, Bons de souscription B et Bons de souscription C, qui avaient les mêmes modalités et conditions que celles décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2020.

Cet investissement supplémentaire n'a pas eu d'incidence significative, sur une base entièrement diluée, sur le pourcentage de participation potentiel de la société dans Fire & Flower qui est décrit à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2020.

Modifications du 17 septembre 2020

Le 17 septembre 2020, suite à l'approbation des actionnaires de Fire & Flower, les modalités et conditions des débetures convertibles non garanties décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2020 (« débetures d'août 2019 ») et des bons de souscription d'actions ordinaires ont été modifiées. Les modifications se composent principalement des éléments suivants :

- Le prix de conversion des débetures d'août 2019 est passé de 1,07 \$ CA au moindre de (i) le cours moyen pondéré des actions ordinaires de Fire & Flower, en fonction de leur volume sur 20 jours, au dernier jour de bourse précédant la livraison par la société d'un avis de son intention de convertir; et (ii) 0,90 \$ CA. La date de maturité des débetures d'août 2019 a aussi été prolongée jusqu'au 30 juin 2023. La date de maturité pourrait être devancée en fonction de la réalisation ou non-réalisation de certains événements.
- Les Bons de souscription A ont été répartis en trois catégories :
 - Les Bons de souscription A-1, que la société s'était engagée à exercer, à un prix modifié, au plus tard trois jours ouvrables suivant la date d'entrée en vigueur des modifications;
 - Les Bons de souscription A-2, que la société s'est engagée à exercer, à un prix modifié, au plus tard le 31 décembre 2020; et
 - Les Bons de souscription A-3, qui peuvent être exercés, à un prix modifié, au gré de la société et qui expireront le 30 juin 2021.
- Les Bons de souscription B pourront seulement être exercés, à un prix modifié, à tout moment après le 1^{er} janvier 2022 et expireront le 30 septembre 2022.
- Les Bons de souscription C pourront seulement être exercés, à un prix modifié, à tout moment après le 1^{er} octobre 2022 et expireront le 30 juin 2023.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

Évaluation, conversion et exercice

Le 18 septembre 2020, la société a exercé les Bons de souscription A-1 pour une considération en espèces de 10,3 \$ CA (7,8 \$). Au 11 octobre 2020, les débetures d'août 2019 et les débetures d'avril 2020 n'étaient pas converties et aucun des Bons de souscription A-2, A-3, B ou C n'était exercé.

À la suite des modifications du 17 septembre 2020, la juste valeur des Bons de souscription A-1 et A-2 repose sur des données provenant de marchés observables puisque la société s'est engagée à les exercer. Ces justes valeurs sont ainsi des évaluations de niveau 2. Pour les débetures d'août 2019 modifiées, les débetures d'avril 2020, les Bons de souscription A-3 et les Bons de souscription B et C modifiés, leur juste valeur estimée lors de la comptabilisation initiale différait de leur prix de transaction. Ces justes valeurs ont été déterminées à l'aide de données spécifiques à l'entité et non uniquement par un cours coté sur un marché actif pour un actif ou un passif identique ou par une technique d'évaluation qui utilise uniquement des données provenant de marchés observables. Ces justes valeurs estimées sont ainsi des évaluations de niveau 3. L'évaluation initiale de ces actifs financiers a donc été ajustée afin de reporter l'écart entre la juste valeur à la date de la comptabilisation initiale et le prix de transaction. Puisque ces écarts découlent principalement de la composante temporelle de chacun des modèles d'évaluation, ils seront constatés graduellement sur la durée de vie estimée de chacun des actifs à l'aide de la méthode linéaire.

Le tableau ci-dessous indique les montants relatifs aux débetures d'août 2019 modifiées, aux débetures d'avril 2020 et aux bons de souscription d'actions ordinaires présentés aux bilans consolidés :

	Juste valeur estimée des débetures convertibles	Juste valeur estimée des bons de souscription d'actions ordinaires	Juste valeur estimée totale des actifs financiers	Écarts reportés	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020					
Solde au début de la période	18,5	10,1	28,6	(13,8)	14,8
Investissement supplémentaire	2,6	2,1	4,7	(2,9)	1,8
Impact des modifications du 17 septembre 2020	7,8	17,5	25,3	(24,7)	0,6
Gain (perte) reconnu(e) aux Frais financiers nets	0,7	(7,0)	(6,3)	10,2	3,9
Exercice de bons de souscription d'actions ordinaires	—	(0,6)	(0,6)	—	(0,6)
Effet des fluctuations du taux de change	1,4	1,0	2,4	(1,2)	1,2
Solde à la fin de la période	31,0	23,1	54,1	(32,4)	21,7
Portion à court terme	3,3	1,4	4,7	(1,9)	2,8
Portion à long terme	27,7	21,7	49,4	(30,5)	18,9

Les données clés d'entrée non observables suivantes ont été utilisées dans l'établissement des justes valeurs de niveau 3 des actifs financiers et aucun changement n'a été apporté aux techniques d'évaluation décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2020 :

	Au 11 octobre 2020	Au 17 septembre 2020	Au 26 avril 2020 et au 28 avril 2020
Volatilité attendue ^(a)	75 %	75 %	85 %
Écart de crédit sur le taux du gouvernement du Canada (applicable uniquement aux débetures convertibles) ^(b)	30 %	30 %	35 %

(a) Volatilité attendue

La sensibilité à la volatilité découle principalement de la disponibilité limitée des données historiques de Fire & Flower puisque le détaillant est inscrit à la Bourse de Toronto depuis février 2019, aussi bien que du marché émergent dans lequel il exerce ses activités.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

Aux 28 avril 2020, 17 septembre 2020 (lorsque les modifications décrites ci-dessus sont entrées en vigueur) et 11 octobre 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débetures convertibles et aurait eu les impacts suivants sur la juste valeur des bons de souscription d'actions ordinaires :

	<u>Augmentation de 5 %</u>	<u>Diminution de 5 %</u>
	\$	\$
Pour les bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires émis		
Au 28 avril 2020	Non significatif	Non significatif
Pour tous les bons de souscription d'actions ordinaires		
Au 17 septembre 2020	3,9	(3,8)
Au 11 octobre 2020	3,9	(3,8)

(b) Écart de crédit

La sensibilité à l'écart de crédit découle principalement de la nature des instruments financiers émis aussi bien que du marché émergent dans lequel Fire & Flower exerce ses activités.

Aux 28 avril 2020, 17 septembre 2020 (lorsque les modifications décrites ci-dessus sont entrées en vigueur) et 11 octobre 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de l'écart de crédit n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débetures convertibles.

La société effectue les évaluations requises pour les fins de divulgations financières de ses instruments financiers, incluant les justes valeurs de niveau 2 et de niveau 3. Les changements dans les justes valeurs de niveau 2 et de niveau 3 sont analysés par la société à chacune des périodes de publication et des rapports expliquant les causes des mouvements dans les justes valeurs sont présentées à la direction de la société.

Influence notable

Au 17 septembre 2020, les modifications décrites ci-dessus ont mené à ce que certaines débetures convertibles et certains bons de souscription d'actions ordinaires soient considérés comme étant des droits de vote potentiels convertibles ou exerçables, alors qu'ils n'étaient pas considérés comme tels avant l'entrée en vigueur des modifications en raison de leur prix de conversion ou d'exercice plus élevé. La société a évalué que ces droits de vote potentiels supplémentaires, en plus de ses droits de vote déjà existants, lui confèrent une influence notable sur Fire & Flower. Par conséquent, au 17 septembre 2020, Fire & Flower est considérée comme étant une entreprise associée de la société et son pourcentage de participation actuel dans Fire & Flower est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

6. STOCKS

Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, des reprises de dépréciation de stocks de carburant pour le transport routier à la valeur nette de réalisation de néant et 9,1 \$, respectivement, ont été comptabilisées dans le Coût des ventes à l'état des résultats consolidés (néant pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019).

7. CESSION D'UNE PROPRIÉTÉ

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020, la société a disposé d'une propriété située à Toronto, au Canada, pour une contrepartie en espèces de 54,7 \$. La disposition a généré un gain de 40,9 \$ qui est inclus au poste (Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs à l'état des résultats consolidés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

8. FRAIS FINANCIERS

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	11 octobre 2020	13 octobre 2019	11 octobre 2020	13 octobre 2019
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	48,1	48,8	99,1	102,4
Intérêts sur les obligations locatives	20,6	22,0	40,1	43,9
Charge de désactualisation des provisions	3,6	4,4	7,0	8,2
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires	0,2	0,8	0,2	1,5
Intérêts nets sur les régimes à prestations définies	0,5	0,5	1,0	0,9
Autres charges financières	0,3	3,2	3,6	6,8
	73,3	79,7	151,0	163,7

9. DETTE À LONG TERME

	Au 11 octobre 2020	Au 26 avril 2020
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2022 à janvier 2050	3 972,3	3 970,7
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de novembre 2022 à juin 2025 ^(a)	1 249,2	1 384,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	881,4	806,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	73,0	63,3
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains, échéant en décembre 2024 ^(b)	—	1 500,0
Autres dettes	5,1	4,9
	6 181,0	7 730,5
Portion à court terme de la dette à long terme	1,4	214,7
Portion à long terme de la dette à long terme	6 179,6	7 515,8

(a) Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens

Le 21 août 2020, la société a remboursé intégralement, à échéance, ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 300,0 \$ CA (227,1 \$) émis le 21 août 2013.

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

Au 11 octobre 2020, la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Prêt à terme à prélèvements reportés, libellé en dollars américains

Le 25 septembre 2020, la société a conclu une nouvelle convention de prêt qui consiste en un prêt à terme non garanti à prélèvements reportés d'un montant maximal total de 30,0 \$, venant à échéance le 30 juin 2021. Le prêt à terme à prélèvements reportés est disponible en dollars américains par le biais de prêts portant intérêt à des taux variables basés sur le taux LIBOR plus une marge fixe.

Au 11 octobre 2020, le prêt à terme à prélèvements reportés était inutilisé et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de prêt.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

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 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			Période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2019		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	757,0	1 112,9	0,68	578,6	1 125,3	0,51
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,5	—	—	1,6	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	757,0	1 114,4	0,68	578,6	1 126,9	0,51

	Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020			Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2019		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 534,1	1 112,9	1,38	1 117,4	1 126,8	0,99
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,4	—	—	1,7	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 534,1	1 114,3	1,38	1 117,4	1 128,5	0,99

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 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, 215 372 et 461 250 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement. Pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, 246 668 options d'achat d'actions ont été exclues.

11. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Attribuable aux actionnaires de la société					
	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^(a)	Cumul des pertes actuarielles nettes ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020						
Solde au début de la période	(764,9)	(451,0)	(3,7)	(27,3)	(14,0)	(1 260,9)
Autres éléments du résultat global	319,9	88,5	2,1	9,8	12,0	432,3
Solde à la fin de la période	(445,0)	(362,5)	(1,6)	(17,5)	(2,0)	(828,6)
Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2019						
Solde au début de la période	(496,1)	(348,2)	(8,3)	(4,0)	—	(856,6)
Autres éléments du résultat global	(47,1)	(20,3)	4,7	(8,4)	(0,1)	(71,2)
Solde à la fin de la période	(543,2)	(368,5)	(3,6)	(12,4)	(0,1)	(927,8)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

12. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 11 octobre 2020, la société avait, émises et en circulation, 253 803 700 actions à droit de vote multiple de catégorie A (253 803 700 au 26 avril 2020), comportant 10 votes par action, et 859 144 568 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (858 887 850 au 26 avril 2020), comportant 1 vote par action.

Options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, un total de néant et de 271 758 options d'achat d'actions ont été levées, respectivement (3 600 et 60 128 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, respectivement).

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, un total de néant et de 215 372 options d'achat d'actions ont été octroyées, respectivement (néant et 246 668 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2019, respectivement). La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 2020.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020 était de 16,90 \$ 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 hypothèses suivantes :

- Dividende annuel prévu de 28,0 ¢ CA par action;
- Volatilité prévue de 35 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 0,46 %;
- Durée prévue de 8 ans.

Régime de rachat d'actions

Le 24 novembre 2020, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2021, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement du régime de rachat d'actions de la société, qui est décrit à la note 27 des états financiers consolidés de l'exercice 2020. Le renouvellement entrera en vigueur le 27 novembre 2020 et permettra à la société de racheter jusqu'à 33 336 141 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, soit 4,00 % des 833 403 522 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public, émises et en circulation au 16 novembre 2020 (3,88 % des 859 144 568 actions à droit de vote subalterne de catégorie B émises et en circulation au 16 novembre 2020). Conformément aux exigences de la Bourse de Toronto, la société aura le droit d'acheter, durant tout jour de bourse, jusqu'à concurrence de 352 479 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, ce qui représente 25 % du volume transactionnel quotidien moyen des actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour la période de six mois précédant le 1^{er} novembre 2020.

Au moment des rachats, le nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B en circulation sera réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-action de la société sera augmentée au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions seront annulées lors de leur rachat et la période de rachat d'actions se terminera au plus tard le 26 novembre 2021. Un régime de rachat de titres automatique sera également en place et permettra à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

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 de sa chaîne de magasins d'accommodation se fait sous différentes bannières, dont Circle K, Corner Store, Couche-Tard, Holiday, Ingo et Mac's. 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 12 semaines terminée le 11 octobre 2020				Période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2019			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 736,4	394,6	629,8	3 760,8	2 639,3	331,3	568,4	3 539,0
Carburant pour le transport routier	4 438,3	1 496,2	875,7	6 810,2	6 933,0	1 876,5	1 130,8	9 940,3
Autres	9,5	69,5	5,4	84,4	31,6	161,8	5,3	198,7
	7 184,2	1 960,3	1 510,9	10 655,4	9 603,9	2 369,6	1 704,5	13 678,0
Marge brute								
Marchandises et services	931,5	158,6	205,1	1 295,2	893,7	136,9	185,1	1 215,7
Carburant pour le transport routier	767,4	283,2	97,3	1 147,9	722,3	226,2	86,4	1 034,9
Autres	9,5	27,4	5,4	42,3	31,6	31,9	5,2	68,7
	1 708,4	469,2	307,8	2 485,4	1 647,6	395,0	276,7	2 319,3
Total des actifs à long terme^(b)	13 385,4	3 913,3	2 539,1	19 837,8	14 104,8	3 767,0	2 598,9	20 470,7
	Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020				Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2019			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	5 587,8	737,8	1 293,0	7 618,6	5 316,4	684,4	1 144,0	7 144,8
Carburant pour le transport routier	8 344,3	2 678,6	1 552,7	12 575,6	14 180,5	3 796,3	2 332,2	20 309,0
Autres	17,0	144,7	9,3	171,0	60,2	316,9	10,1	387,2
	13 949,1	3 561,1	2 855,0	20 365,2	19 557,1	4 797,6	3 486,3	27 841,0
Marge brute								
Marchandises et services	1 919,8	297,8	415,6	2 633,2	1 802,7	283,4	374,6	2 460,7
Carburant pour le transport routier	1 579,9	519,7	179,0	2 278,6	1 417,9	448,4	167,9	2 034,2
Autres	17,0	58,3	9,3	84,6	60,2	63,2	10,0	133,4
	3 516,7	875,8	603,9	4 996,4	3 280,8	795,0	552,5	4 628,3

(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.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

(en millions de dollars américains, excluant les montants par action et options d'achat d'actions, ou sauf indication contraire)

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 valeur comptable du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti 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.

La juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers, les méthodes et les hypothèses utilisées pour les déterminer ainsi que leur 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 de dépôt indexé repose principalement sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'est établie à 66,4 \$ au 11 octobre 2020 (52,7 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Au 11 octobre 2020, il est présenté à titre de Débiteurs pour un montant de 20,3 \$ (18,3 \$ au 26 avril 2020) et d'Autres actifs pour un montant de 46,1 \$ (34,4 \$ au 26 avril 2020) aux bilans consolidés;
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises repose sur des prix de marché et s'est établie à 147,3 \$ au 11 octobre 2020 (237,4 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à long terme aux bilans consolidés;
- La juste valeur des placements en instruments de capitaux propres repose sur des prix non rajustés cotés et s'est établie à 94,1 \$ au 11 octobre 2020 (78,5 \$ au 26 avril 2020) (niveau 1). Ils sont présentés dans les Autres actifs aux bilans consolidés;
- La juste valeur des swaps de carburant, qui repose sur des prix de marché, s'est établie à 0,2 \$ au 11 octobre 2020 (23,8 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres actifs financiers à court terme aux bilans consolidés; et
- Voir la note 5 pour l'information sur l'évaluation des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower.

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

Le tableau qui suit présente la juste valeur, qui repose sur des prix non rajustés cotés (niveau 1) ou sur des données observables sur le marché (niveau 2), et la valeur comptable des billets de premier rang non garantis qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

	Au 11 octobre 2020		Au 26 avril 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 972,3	4 364,3	3 970,7	4 026,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 249,2	1 351,8	1 384,8	1 436,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	881,4	950,2	806,8	795,6
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	73,0	82,0	63,3	68,5

15. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 24 novembre 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021 aux actionnaires inscrits le 3 décembre 2020 et a approuvé son paiement pour le 17 décembre 2020. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.