

Couche-Tard 

1

Rapport trimestriel

POUR LA PÉRIODE DE 12 SEMAINES TERMINÉE LE 21 JUILLET 2013

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 de Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le premier trimestre de l'exercice se terminant le 27 avril 2014. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance en relation avec nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés et des notes afférentes. 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 ») tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Lorsque de telles mesures sont présentées, elles sont définies et le lecteur en est avisé. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels et les notes complémentaires figurant dans notre rapport annuel 2013. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site SEDAR à www.sedar.com ainsi que sur notre site web à www.couche-tard.com/corporatif.

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 », « prévoir », « s'attendre à », « estimer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 30 août 2013 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activités, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des anticipations que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses inter reliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous 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 2013, 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 la plus importante société en tant que chaîne de magasins d'accommodation indépendante en fonction du nombre de magasins exploités par la société (magasins corporatifs). En Europe, nous sommes un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves et les pays baltiques tandis que nous avons une présence croissante en Pologne.

Au 21 juillet 2013, notre réseau comptait 6 198 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 4 678 offraient du carburant. Notre réseau nord-américain est constitué de 13 unités d'affaires, dont neuf aux États-Unis, couvrant 39 états et le district de Columbia, et quatre au Canada, couvrant les dix provinces. Plus de 60 000 personnes œuvrent dans l'ensemble du réseau de magasins et aux centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie (Norvège, Suède, Danemark), en Pologne, dans les pays baltiques (Estonie, Lettonie, Lituanie) et en Russie qui comptait 2 287 stations-service au 21 juillet 2013, dont la majorité offrent du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que certaines sont des stations-service automatisées sans employé vendant du carburant pour le transport routier seulement. Nous offrons aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, du carburant pour l'aviation, des lubrifiants et des produits chimiques. Nous exploitons des terminaux clés et des dépôts de carburant dans huit pays. En incluant les employés travaillant dans les stations franchisées portant la bannière Statoil, environ 18 500 personnes travaillent dans notre réseau de détail Européen, nos terminaux et nos centres de services.

De plus, en vertu de contrats de licences, quelque 4 200 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans dix autres pays (Chine, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Mexique, Vietnam et Émirats arabes unis), ce qui porte à plus de 12 650 le nombre de magasins dans notre réseau.

Notre mission est d'offrir à nos clients un service hors pair et rapide en développant avec eux une relation personnalisée et complice tout en les surprenant au quotidien. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins de notre clientèle selon leurs exigences locales. Pour ce faire, nous offrons aux consommateurs des produits d'alimentation, des boissons, du carburant et d'autres produits et services de qualité visant à répondre à leurs demandes dans un environnement propre et accueillant. Notre positionnement dans notre secteur d'activité provient principalement de la réussite de notre modèle d'affaires, qui s'appuie sur une gestion décentralisée, une comparaison continue des meilleures pratiques et sur une expertise opérationnelle bénéficiant des expériences vécues dans les différentes régions de notre réseau. Notre positionnement provient également de l'importance que nous accordons aux marchandises en magasin ainsi que de nos investissements continus dans 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 et des parts de marchés que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et l'amélioration de notre offre. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques joueurs importants, dont des sociétés pétrolières intégrées. Certaines de ces dernières sont en voie de vendre ou comptent mettre en vente leurs actifs de commerce de détail. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous par l'entremise de ce processus.

Cependant, malgré ce contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions raisonnables afin de permettre de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Nous ne préconisons donc pas l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus de notre participation au processus de consolidation de notre secteur d'activités et de mise en vente d'actifs de commerce de détail par certaines sociétés pétrolières intégrées, notons qu'au cours des dernières années, la contribution organique a aussi été un axe important de croissance du bénéfice net. L'amélioration constante de notre offre, dont les produits frais, de nos conditions d'approvisionnement ainsi que de l'efficacité de notre entreprise a été mise en évidence, plus particulièrement au cours des années précédant l'acquisition de Statoil Fuel & Retail qui avaient été marquées par l'absence d'acquisitions importantes et d'accroissement net du nombre de magasins. Ainsi, l'ensemble de ces éléments ont contribué à l'accroissement du bénéfice net et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Nous comptons continuer dans cette direction.

Données sur le taux de change

Nous présentons nos données en dollars US, ce qui procure une information plus pertinente compte tenu de la prédominance de nos opérations aux États-Unis et de l'importance de notre dette libellée en dollars US.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars US par tranche unitaire de la devise comparative :

| | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 |
|---|---|---|
| Moyenne pour la période ⁽¹⁾ | | |
| Dollar Canadien | 0,9707 | 0,9830 |
| Couronne Norvégienne ⁽²⁾ | 0,1693 | 0,1669 |
| Couronne Suédoise ⁽²⁾ | 0,1511 | 0,1424 |
| Couronne Danoise ⁽²⁾ | 0,1752 | 0,1687 |
| Zloty ⁽²⁾ | 0,3076 | 0,2947 |
| Euro ⁽²⁾ | 1,3060 | 1,2542 |
| Lats ⁽²⁾ | 1,8625 | 1,8010 |
| Litas ⁽²⁾ | 0,3783 | 0,3633 |
| Rouble ⁽²⁾ | 0,0312 | 0,0303 |
| Fin de la période | | |
| Dollar Canadien | 0,9646 | 0,9834 |
| Couronne Norvégienne ⁽³⁾ | 0,1674 | 0,1734 |
| Couronne Suédoise ⁽³⁾ | 0,1529 | 0,1543 |
| Couronne Danoise ⁽³⁾ | 0,1762 | 0,1766 |
| Zloty ⁽³⁾ | 0,3103 | 0,3163 |
| Euro ⁽³⁾ | 1,3141 | 1,3170 |
| Lats ⁽³⁾ | 1,8713 | 1,8822 |
| Litas ⁽³⁾ | 0,3808 | 0,3814 |
| Rouble ⁽³⁾ | 0,0309 | 0,0322 |

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

(2) Taux moyen pour la période du 1^{er} mai 2013 au 21 juillet 2013 pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 et du 20 juin 2012 au 30 juin 2012 pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

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

Aperçu du premier trimestre de l'exercice 2014

Le bénéfice net du premier exercice de l'exercice 2014 s'est chiffré à 255,0 millions \$, en hausse de 147,8 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant des résultats du premier trimestre de l'exercice 2014 le goodwill négatif de 41,6 millions \$, le gain de change net ainsi que les frais d'acquisition et en excluant des résultats du premier trimestre de l'exercice 2013 la perte non-récurrent sur contrats de change, le gain de change net, les frais d'acquisition ainsi que le goodwill négatif, le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 220,0 millions \$ (1,16 \$ par action sur une base diluée), contre 182,0 millions \$ (1,00 \$ par action sur une base diluée) pour la période comparable de l'exercice précédent, une augmentation de 38,0 millions \$, soit 21,0 %. Cette hausse est principalement attribuable à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la saine gestion de nos dépenses. Ces éléments d'accroissement du bénéfice net ont été contrebalancés, en partie, par la diminution de la marge sur les marchandises et services et sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis ainsi que par la hausse des frais financiers attribuable à la dette supplémentaire contractée afin de financer l'acquisition de Statoil Fuel & Retail.

Statoil Fuel & Retail

Résultats trimestriels

Nos résultats pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 incluent ceux de Statoil Fuel & Retail pour la période du 1^{er} mai 2013 au 21 juillet 2013. Puisque les périodes comptables de Couche-Tard et de Statoil Fuel & Retail ne sont pas alignées, les résultats de Statoil Fuel & Retail pour la période du 1^{er} juillet 2013 au 21 juillet 2013 ont été déterminés selon les meilleures estimations de la direction compte tenu du budget en vigueur, des tendances observées au cours des périodes précédentes et des indications préliminaires sur les résultats de juillet 2013. Toute différence entre les résultats estimés et les résultats réels sera constatée dans les résultats du trimestre suivant. Pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012, nos résultats incluent ceux de Statoil Fuel & Retail pour la période du 20 juin 2012 au 30 juin 2012. Notre bilan consolidé au 21 juillet 2013 inclut celui de Statoil Fuel & Retail au 30 juin 2013, tel qu'ajusté pour les transactions importantes.

Le tableau suivant donne un aperçu des périodes comptables de Statoil Fuel & Retail qui seront incorporées dans nos prochains états financiers consolidés:

| Trimestres de Couche-Tard | Périodes comptables équivalentes de Statoil Fuel & Retail | Date du bilan de Statoil Fuel & Retail ⁽²⁾ |
|--|--|---|
| Période de 12 semaines qui se terminera le 13 octobre 2013 (2 ^e trimestre de l'exercice 2014) | Du 22 juillet au 31 juillet 2013, août et septembre 2013 et du 1 ^{er} octobre au 13 octobre 2013 ⁽¹⁾ | 30 septembre 2013 |
| Période de 16 semaines qui se terminera le 2 février 2014 (3 ^e trimestre de l'exercice 2014) | Du 14 octobre au 31 octobre 2013, novembre et décembre 2013 et janvier 2014 | 31 janvier 2014 |
| Période de 12 semaines qui se terminera le 27 avril 2014 (4 ^e trimestre de l'exercice 2014) | Février, mars et avril 2014 | 30 avril 2014 |

- (1) Pour la période du 1^{er} octobre au 13 octobre 2013, les résultats de Statoil Fuel & Retail seront déterminés selon les meilleures estimations de la direction compte tenu du budget en vigueur et des tendances observées au cours des périodes précédentes. Toute différence entre les résultats estimés et les résultats réels sera constatée dans les résultats du trimestre suivant.
- (2) S'il y a lieu, le bilan consolidé sera ajusté des transactions importantes survenues entre la date du bilan de Statoil Fuel & Retail et la date du bilan de Couche-Tard.

Nous prévoyons que l'alignement des périodes comptables de Statoil Fuel & Retail avec celles de Couche-Tard devrait être complété lorsque nous aurons finalisé les changements de systèmes financiers de Statoil Fuel & Retail, ce qui, à ce jour, est prévu pour être finalisé d'ici la fin de l'exercice 2014.

Synergies et initiatives de réduction des coûts

Depuis l'acquisition de Statoil Fuel & Retail, nous travaillons activement afin d'identifier et mettre en place les synergies disponibles ainsi que les opportunités de réductions de coût. Nos analyses démontrent que ces opportunités sont nombreuses et prometteuses. Certaines opportunités peuvent être mises en place immédiatement tandis que d'autres peuvent prendre plus de temps à implanter puisqu'elles requièrent une analyse et une planification rigoureuses. L'implantation du nouveau progiciel de gestion intégrée devra aussi être complétée avant la mise en place de certaines des opportunités identifiées. Il s'agit ici de trouver le juste équilibre afin de ne pas nuire aux activités courantes et aux projets déjà entamés.

Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, nous avons enregistré des synergies et réductions de coût que nous estimons à approximativement 10,0 millions \$, avant impôts. Ces synergies et réductions de coûts ont principalement réduit les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux ainsi que le coût des ventes. Au cumulatif, depuis l'acquisition, le montant total annuel des synergies et des réductions de coûts s'élève à approximativement 38,0 millions \$. Les montants ont été établis par rapport à la période de référence, soit le dernier exercice complet de Statoil Fuel & Retail précédant l'acquisition (exercice 2011 terminé le 31 décembre 2011) mais ne représentent pas nécessairement l'impact annuel complet de toutes ces initiatives.

Ces synergies et réductions de coût proviennent d'une multitude de sources, comme par exemple la réduction des dépenses liée au fait que Statoil Fuel & Retail ne soit plus une entreprise publique, la renégociation de certaines ententes avec nos fournisseurs, la réduction des dépenses en magasin et la restructuration de certains départements.

Notre travail d'identification et de mise en place des synergies disponibles et des opportunités de réduction de coût est loin d'être terminé. Nos équipes continuent de travailler activement sur divers projets qui semblent prometteurs et qui, à l'aide de l'implantation de nouveaux systèmes informatiques et de projets de marketing, devraient nous permettre d'atteindre notre cible. Nous maintenons donc notre objectif de synergies annuelles de 150,0 millions \$ à 200,0 millions \$ d'ici la fin de décembre 2015.

Croissance du réseau

Transactions complétées

En juin 2013, en vertu de l'entente de juin 2011 avec ExxonMobil, nous avons acquis 60 magasins opérés par des exploitants indépendants de même que les contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier afférents et pour lesquels nous sommes propriétaires des terrains et bâtisses pour 59 magasins et nous louons le terrain et détenons le bâtiment pour un magasin. De plus, 50 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier nous ont été transférés durant cette période en vertu de cette même entente. Cette transaction était la dernière étape nécessaire pour la finalisation de notre entente conclue avec ExxonMobil en juin 2011. Un goodwill négatif de 41,6 millions \$ a été enregistré en lien avec cette transaction. Historiquement, ces sites ont vendu annuellement approximativement 162 millions de gallons de carburant pour le transport routier.

De plus, au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons fait l'acquisition de trois magasins corporatifs supplémentaires par l'entremise de transactions distinctes.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant la trésorerie disponible.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons, avec la participation d'une tierce partie, formé une nouvelle société, Circle K Asia s.à.r.l. (« Circle K Asia »), dans laquelle les deux parties détiennent une participation de 50 % chacune. Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, chacune des parties a fait un apport en capital de 13,2 millions \$. La contribution totale a servi à acheter certains accords internationaux de franchisés de Circle K ainsi qu'un accord de maître franchisé en Asie. En vertu du contrat signé entre les parties, selon certaines circonstances, nous pouvons racheter la participation de la tierce partie. Conséquemment, Circle K Asia a été consolidée à 100 % dans nos états financiers consolidés et l'intérêt minoritaire a été enregistré sous la rubrique « Participations sans contrôle » dans l'état des résultats consolidés, de la variation des capitaux propres et du bilan consolidé. De plus, dans certaines circonstances, nous devons racheter la participation de la tierce partie. Conséquemment, une provision de rachat a été enregistrée au bilan consolidé. Circle K Asia devrait contribuer à l'expansion du réseau d'affiliés en Asie. Nous ne prévoyons pas que cette transaction aura un impact significatif sur notre performance financière.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le premier trimestre et l'exercice 2014

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des sites de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 ⁽¹⁾ :

| Types de sites | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | | | | |
|---|--|---------------------|---------------------|--|-------|
| | Corporatifs ⁽²⁾ | CODO ⁽³⁾ | DODO ⁽⁴⁾ | Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾ | Total |
| Nombre de sites au début de la période | 6 235 | 579 | 478 | 1 094 | 8 386 |
| Acquisitions | 3 | 60 | 50 | - | 113 |
| Ouvertures / constructions / ajouts | 4 | 2 | 8 | 31 | 45 |
| Fermetures / dispositions / retraits | (37) | (1) | (3) | (18) | (59) |
| Conversions en magasins corporatifs | 8 | (6) | (2) | - | - |
| Conversions en magasins affiliés | (2) | 1 | 1 | - | - |
| Nombre de sites à la fin de la période | 6 211 | 635 | 532 | 1 107 | 8 485 |
| Nombre de stations-service automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾ | 919 | - | 33 | - | 952 |

(1) Ces chiffres incluent 50 % des sites opérés par l'entremise de RDK, une coentreprise.

(2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (par l'entremise de la possession ou d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont exploités par Couche-Tard ou un de ses agents à commission.

(3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (par l'entremise de la possession ou 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 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 similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(4) Sites contrôlés et opérés par des exploitants 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 similaire sous une de nos bannières 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 sites ne vendent que du carburant pour le transport routier.

De plus, en vertu de contrats de licences, quelque 4 200 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans dix autres pays (Chine, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Mexique, Vietnam et Émirats arabes unis), ce qui porte à plus de 12 650 le nombre de magasins dans notre réseau.

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadiens

Le 21 août 2013, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un montant total de 300,0 millions \$ CA, venant à échéance le 21 août 2020 et portant intérêts à un taux de 4,214 %. Les intérêts sont payables semi annuellement le 21 août et le 21 février de chaque année et le montant nominal sera remboursé à l'échéance.

En plus de nous permettre d'étaler l'échéance d'une portion de notre dette à long terme, cette émission nous a permis de fixer le taux d'intérêt d'une portion de notre dette à long terme à des conditions avantageuses. Le produit net de l'émission, soit approximativement 298,3 millions \$ CA (286,0 millions \$), a servi au remboursement d'une portion de notre facilité d'acquisition.

Dividendes

Le conseil d'administration (le « conseil ») a décidé d'augmenter le dividende de 1,25 ¢ CA à 8,75 ¢ CA, ceci représente une augmentation de 16,7 %.

Lors de sa réunion du 30 août 2013, le conseil a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 11 septembre 2013 pour le premier trimestre de l'exercice 2014, payable le 25 septembre 2013. 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

Le 28 août 2013, 49 367 280 actions à vote multiple catégorie A et 138 322 854 actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 105 780 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2014

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées les 21 juillet 2013 et 22 juillet 2012. Les résultats consolidés pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 incluent les résultats de Statoil Fuel & Retail pour la période du 20 juin 2012 au 30 juin 2012.

| (en millions de dollars américains, sauf indication contraire) | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 | Variation % |
|--|---|---|--------------|
| Données sur les résultats d'exploitation : | | | |
| Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ : | | | |
| États-Unis | 1 153,7 | 1 088,9 | 6,0 |
| Europe | 248,5 | 31,5 | 688,9 |
| Canada | 545,5 | 553,5 | (1,4) |
| Total des revenus tirés des marchandises et services | 1 947,7 | 1 673,9 | 16,4 |
| Ventes de carburant pour le transport routier : | | | |
| États-Unis | 3 599,9 | 3 343,4 | 7,7 |
| Europe | 2 052,1 | 221,8 | 825,2 |
| Canada | 692,5 | 662,8 | 4,5 |
| Total des ventes de carburant pour le transport routier | 6 344,5 | 4 228,0 | 50,1 |
| Autres revenus ⁽²⁾ : | | | |
| États-Unis | 2,4 | 1,5 | 60,0 |
| Europe | 606,5 | 109,1 | 455,9 |
| Canada | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Total des autres revenus | 609,0 | 110,7 | 450,1 |
| Total des ventes | 8 901,2 | 6 012,6 | 48,0 |
| Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ : | | | |
| États-Unis | 372,0 | 362,9 | 2,5 |
| Europe | 101,0 | 12,2 | 727,9 |
| Canada | 185,3 | 189,6 | (2,3) |
| Marge brute totale sur les marchandises et services | 658,3 | 564,7 | 16,6 |
| Marge brute sur le carburant pour le transport routier : | | | |
| États-Unis | 190,0 | 220,2 | (13,7) |
| Europe | 209,1 | 27,2 | 668,8 |
| Canada | 36,7 | 37,0 | (0,8) |
| Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier | 435,8 | 284,4 | 53,2 |
| Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ : | | | |
| États-Unis | 2,4 | 1,5 | 60,0 |
| Europe | 86,4 | 8,3 | 941,0 |
| Canada | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Marge brute totale sur les autres revenus | 88,9 | 9,9 | 798,0 |
| Marge brute totale | 1 183,0 | 859,0 | 37,7 |
| Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux | 781,2 | 549,9 | 42,1 |
| Goodwill négatif | (41,6) | (0,9) | 452,2 |
| Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs | 125,9 | 66,1 | 90,5 |
| Bénéfice d'exploitation | 317,5 | 243,9 | 13,5 |
| Bénéfice net | 255,0 | 102,9 | 147,8 |
| Autres données d'exploitation : | | | |
| Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ | | | |
| Consolidée | 33,8 % | 33,7 % | 0,1 |
| États-Unis | 32,2 % | 33,3 % | (1,1) |
| Europe | 40,6 % | 38,7 % | 1,9 |
| Canada | 34,0 % | 34,3 % | (0,3) |
| Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾⁽⁴⁾ : | | | |
| États-Unis | 2,7 % | 2,8 % | |
| Europe | 1,9 % | - | |
| Canada | 0,7 % | 5,0 % | |

| (en millions de dollars américains, sauf indication contraire) | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 | Variation % |
|---|--|--|---------------------|
| Marge brute sur le carburant pour le transport routier: | | | |
| États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾ | 19,42 | 23,20 | (16,3) |
| Europe (cents par litre) ⁽⁵⁾ | 10,26 | 11,22 | (8,6) |
| Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾ | 5,52 | 5,61 | (1,6) |
| Volume de carburant pour le transport routier vendu ⁽⁵⁾ : | | | |
| États-Unis (millions de gallons) | 1 036,9 | 968,2 | 7,1 |
| Europe (millions de litres) | 2 038,1 | 242,4 | 740,8 |
| Canada (millions de litres) | 692,9 | 672,5 | 3,0 |
| Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ : | | | |
| États-Unis | 1,2 % | 1,1 % | |
| Europe | 1,8 % | - | |
| Canada | (0,4 %) | 2,2 % | |
| Données par action : | | | |
| Bénéfice net de base par action (dollars par action) | 1,36 | 0,57 | 138,6 |
| Bénéfice net dilué par action (dollars par action) | 1,35 | 0,57 | 136,8 |
| | 21 juillet 2013 | 28 avril 2013 | Variation \$ |
| Situation financière : | | | |
| Actif total | 10 682,9 | 10 546,2 | 136,7 |
| Dette portant intérêts | 3 389,2 | 3 605,1 | (215,9) |
| Capitaux propres | 3 344,6 | 3 216,7 | 127,9 |
| Ratios d'endettement : | | | |
| Dette nette à intérêts / capitalisation totale ⁽⁶⁾ | 0,45 : 1 | 0,48 : 1 | |
| Dette nette à intérêts / BAIIA ajusté ⁽⁷⁾ | 1,87 : 1 | 1,98 : 1 ⁽⁸⁾ | |
| Dette nette à intérêts ajustée / BAIIAL ajusté ⁽⁹⁾ | 2,97 : 1 | 3,05 : 1 ⁽⁸⁾ | |
| Rentabilité : | | | |
| Rendement des capitaux propres ⁽¹⁰⁾ | 25,7 % | 21,5 % ⁽⁸⁾ | |
| Rendement des capitaux employés ⁽¹¹⁾ | 12,0 % | 11,0 % ⁽⁸⁾ | |

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que la vente en gros de marchandises.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs, de la vente de carburant pour l'aviation et pour le secteur maritime, d'huile à chauffage, de kérosène, de lubrifiants et de produits chimiques. Les revenus pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 incluent les revenus des activités de vente de gaz de pétrole liquéfié (« GPL »). Ces activités ont été vendues en décembre 2012.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits à la note 1 ci-dessus). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Total du carburant pour transport routier.
- (6) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'actif des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (7) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts et Amortissements et perte de valeur) ajusté de la charge de restructuration, du gain de compression sur l'obligation au titre de certains régimes de retraite à prestations définies et du goodwill négatif. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (8) Ce ratio est présenté sur une base pro forma. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice terminé le 28 avril 2013 ainsi que les résultats de Statoil Fuel & Retail pour la période de 12 mois terminée le 30 avril 2013. Pour le calcul de ce ratio, les données de bilan et de résultats de Statoil Fuel & Retail ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard et pour tenir compte des ajustements à la juste valeur des actifs acquis, incluant le goodwill, et des passifs assumés.
- (9) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multiplié par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIAL (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts, Amortissements et perte de valeur et dépense de Loyer) ajusté de la charge de restructuration, du gain de compression sur l'obligation de certains régimes de retraite à prestations définies et du goodwill négatif. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (10) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'actif des actionnaires moyens la période correspondante. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.
- (11) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôt et intérêts divisé par les capitaux employés moyens pour la période correspondante. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 8,9 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2014, en hausse de 2,9 milliards \$, soit une augmentation de 48,0 %, principalement attribuable aux acquisitions et à la croissance des revenus de marchandise et services et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable aux États-Unis. Ces éléments de croissance du chiffre d'affaires ont été contrebalancés, en partie, par un dollar canadien plus faible.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du premier trimestre de l'exercice 2014 a été de 273,8 millions \$ ou 16,4 % dont approximativement 249,0 millions \$ ont été générés par les acquisitions. Du côté de la croissance interne, les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont augmenté de 2,7 % tandis qu'au Canada, elles ont augmenté de 0,7 %. La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable est attribuable à nos stratégies de mise en marché, à la réalité économique de chacun de nos marchés ainsi qu'aux investissements que nous avons effectués pour améliorer l'offre de produits et le service dans nos magasins. Plus précisément, aux États-Unis, nous avons favorisé des stratégies de prix visant à augmenter nos ventes, ce qui nous a permis de dynamiser la croissance du nombre de transactions, alors que la catégorie des produits frais continue de présenter une belle croissance dans plusieurs de nos marchés. En conséquence, la croissance de volume générée par l'augmentation du nombre de transactions a été en partie contrebalancée par l'effet déflationniste de nos stratégies de prix. Notre performance au Canada et aux États-Unis est très intéressante, particulièrement à la lumière de la faible croissance enregistrée par plusieurs joueurs de l'industrie du commerce de détail au cours des derniers mois. En Europe, le partage des meilleures pratiques, l'implantation de nouvelles stratégies de mise en marché durables, de même que les investissements effectués dans des campagnes de marketing d'importance visant à faire la promotion de notre offre en magasin ont permis de renverser la tendance négative des ventes qui existait lorsque nous avons acquis Statoil Fuel & Retail. Il en a résulté une intéressante croissance de 1,9 % des ventes de marchandises par magasin comparable, ce qui est d'autant plus encourageant compte tenu des conditions économiques actuelles défavorables en Europe. Pour sa part, le dollar canadien plus faible a eu un impact défavorable d'approximativement 6,0 millions \$ sur les ventes de marchandises et services du premier trimestre de l'exercice 2014.

Les ventes de carburant pour le transport routier ont affiché une augmentation de 2,1 milliards \$ ou 50,1 % pour le premier trimestre de l'exercice 2014, dont approximativement 2,0 milliards \$ sont attribuables aux acquisitions. Aux États-Unis, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 1,2 % tandis qu'il a diminué de 0,4 % au Canada. En Europe, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 1,8 %, ce qui est aussi une belle amélioration par rapport à la tendance que notre réseau européen affichait avant que nous fassions l'acquisition de Statoil Fuel & Retail. Notre nouvelle marque de carburant « miles^{MC} », que nous avons lancée dans certains de nos marchés européens, affiche des résultats prometteurs et a apporté une bonne contribution à la performance du premier trimestre.

Le prix de vente moyen plus élevé du carburant pour le transport routier a quant à lui engendré une augmentation des ventes d'approximativement 29,0 millions \$, tel que le démontre le tableau suivant en débutant par le deuxième trimestre de l'exercice terminé le 29 avril 2012 :

| Trimestre | 2 ^e | 3 ^e | 4 ^e | 1 ^{er} | Moyenne pondérée |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2013 | | | | | |
| États-Unis (dollars US par gallon) | 3,65 | 3,35 | 3,61 | 3,51 | 3,52 |
| Canada (cents CA par litre) | 117,41 | 110,43 | 115,65 | 114,53 | 114,23 |
| Période de 53 semaines terminée le 22 juillet 2012 | | | | | |
| États-Unis (dollars US par gallon) | 3,49 | 3,31 | 3,73 | 3,49 | 3,50 |
| Canada (cents CA par litre) | 112,90 | 109,88 | 117,0 | 112,62 | 112,93 |

Pour ce qui est du dollar canadien plus faible, celui-ci a eu un impact défavorable d'approximativement 5,0 millions \$ sur les ventes de carburant du premier trimestre de l'exercice 2014.

Les autres revenus ont affiché une augmentation de 498,3 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2014, entièrement attribuable aux acquisitions.

Marge brute

Pour le premier trimestre de l'exercice 2014, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 93,6 millions \$, soit 16,6 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice 2013. Aux États-Unis, la marge est en baisse de 1,1 %, se chiffrant à 32,2 % tandis qu'au Canada elle s'est chiffrée à 34,0 %, en baisse de 0,3 %. Cette performance reflète principalement les changements au mix-produits, les modifications que nous avons apportées à nos conditions d'approvisionnement ainsi que notre stratégie de mise en marché adaptée à notre environnement compétitif et à la réalité économique de chacun de nos marchés. Plus précisément, aux États-Unis, la diminution de la marge en pourcentage des ventes reflète principalement l'impact de nos stratégies de prix visant à augmenter l'achalandage dans nos magasins, ce qui a eu un effet favorable sur nos revenus mais a aussi eu comme effet de tirer le pourcentage de marge à la baisse. En Europe, la marge s'est chiffrée à 40,6 %, ce qui est conforme à nos attentes et aux marges historiques enregistrées par Statoil Fuel & Retail à cette période de l'année. La marge brute sur les ventes de marchandises et services en pourcentage des ventes plus élevée en Europe reflète des structures de prix et de coûts ainsi qu'une composition des revenus différents de celles en Amérique du Nord.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2014, la marge brute sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis affiche une diminution de 3,78 ¢ par gallon, passant de 23,20 ¢ par gallon l'an dernier à 19,42 ¢ par gallon cette année. Au Canada, la marge brute est aussi en baisse, s'établissant à 5,52 ¢ CA par litre comparativement à 5,61 ¢ CA par litre au premier trimestre de l'exercice 2013. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 10,26 ¢ par litre pour le premier trimestre de l'exercice 2014. Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant dégagées par nos sites 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 deuxième trimestre de l'exercice terminé le 29 avril 2012 :

(en cents US par gallon)

| Trimestre | 2 ^e | 3 ^e | 4 ^e | 1 ^{er} | Moyenne pondérée |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2013 | | | | | |
| Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques | 15,20 | 17,80 | 19,30 | 19,42 | 17,95 |
| Frais liés aux modes de paiements électroniques | 5,15 | 4,79 | 5,03 | 4,99 | 4,98 |
| Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques | 10,05 | 13,01 | 14,27 | 14,43 | 12,97 |
| Période de 53 semaines terminée le 22 juillet 2012 | | | | | |
| Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques | 17,04 | 14,84 | 16,98 | 23,20 | 17,83 |
| Frais liés aux modes de paiements électroniques | 5,20 | 4,74 | 5,06 | 4,97 | 4,97 |
| Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques | 11,84 | 10,10 | 11,92 | 18,23 | 12,86 |

Tel que démontré par le tableau précédent, bien que les marges sur le carburant pour le transport routier puissent être volatiles de trimestre en trimestre, elles ont tendance à se normaliser sur une base annuelle.

Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux

Pour le premier trimestre de l'exercice 2014, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en hausse de 42,1 % comparativement au premier trimestre de l'exercice 2013 mais sont en diminution de 1,0 % si l'on exclut certains éléments, tel que présenté dans le tableau suivant :

| | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 |
|---|--|
| Variation totale, telle que publiée | 42,1 % |
| Soustraire: | |
| Augmentation provenant des dépenses additionnelles des acquisitions | 43,2 % |
| Augmentation générée par la hausse des frais liés aux modes de paiements électroniques, excluant les acquisitions | 0,5 % |
| Diminution générée par le dollar canadien plus faible | (0,3 %) |
| Frais d'acquisition enregistrés aux résultats de l'exercice 2013 | (0,3 %) |
| Variation restante | (1,0 %) |

L'augmentation des frais liés aux modes de paiements électroniques provient principalement du volume et du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevés. La variation restante est principalement attribuable à notre saine

gestion des coûts dans l'ensemble de nos opérations. Nous continuons de favoriser un contrôle strict de nos coûts, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

En Europe, le niveau des dépenses est toujours affecté par les coûts engagés pour des projets visant à créer de la valeur, y compris la mise en œuvre d'une nouvelle infrastructure informatique et le déploiement d'un progiciel de gestion intégré. Malgré leur diminution par rapport aux trimestres précédents, nos dépenses informatiques devraient continuer de diminuer progressivement au cours des prochains trimestres parallèlement à l'achèvement de ces projets. Nous nous attendons cependant à des coûts plus élevés au cours des trimestres durant lesquels le progiciel de gestion intégrée sera implanté dans les diverses unités d'affaire. De plus, tel qu'au quatrième trimestre de l'exercice 2013, mais dans une moindre mesure, les dépenses du trimestre incluent également des frais de marketing engagés afin de soutenir nos initiatives commerciales visant à stimuler les ventes en Europe, y compris « miles^{MC} », notre nouvelle marque de carburant de même que nos campagnes de promotion estivales.

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

Au premier trimestre de l'exercice 2014, le BAIIA a augmenté de 43,4 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 452,1 millions \$. Les acquisitions ont contribué au BAIIA pour un montant de 127,6 millions \$, déduction faite des frais d'acquisition enregistrés aux résultats tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif d'approximativement 1,0 million \$.

En excluant le goodwill négatif pour les deux trimestres comparatifs, le BAIIA ajusté a augmenté de 96,2 millions \$ ou 30,6 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 410,5 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA et le BAIIA ajusté 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 de l'entreprise en matière de finance et d'exploitation. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques :

| (en millions de dollars américains) | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 |
|---|--|--|
| Bénéfice net, tel que publié | 255,0 | 102,9 |
| Rajouter : | | |
| Impôts sur les bénéfices | 59,5 | 24,4 |
| Frais de financement nets | 11,7 | 121,8 |
| Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs | 125,9 | 66,1 |
| BAIIA | 452,1 | 315,2 |
| Enlever : | | |
| Goodwill négatif | (41,6) | (0,9) |
| BAIIA ajusté | 410,5 | 314,3 |

Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs

Pour le premier trimestre de l'exercice 2014, la dépense d'amortissement et de perte de valeur a augmenté en raison des investissements que nous avons effectués par le biais des acquisitions, du remplacement d'équipements, de l'ajout de magasins et de l'amélioration continue de notre réseau.

De plus, suite à l'acquisition de Statoil Fuel & Retail, nous avons entrepris un travail d'analyse des durées de vie utiles restantes des immobilisations de Statoil Fuel & Retail afin de modifier les périodes d'amortissement afférentes. Basé sur nos analyses préliminaires, nous avons conclu que la modification des périodes d'amortissement réduirait la charge d'amortissement, ce qui a été reflété dans la charge d'amortissement du premier trimestre de l'exercice 2014. Par contre, compte tenu du volume d'actifs à traiter, notre travail d'analyse n'est pas terminé. Des modifications supplémentaires à la charge d'amortissement pourraient donc être apportées.

Frais de financement, nets

Le premier trimestre de l'exercice 2014 affiche des frais de financement nets de 11,7 millions \$, une diminution de 110,1 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2013. Abstraction faite des gains de change nets de 13,2 millions \$ et de 6,2 millions \$ enregistrés respectivement aux premiers trimestres des exercices 2014 et 2013 et excluant la perte non récurrente de 113,5 millions \$ sur les contrats de change visant à gérer le risque de change afférant à la transaction d'acquisition de Statoil Fuel & Retail enregistrée durant le premier trimestre de l'exercice 2013, l'augmentation des frais de financement nets est de 10,4 millions \$. L'augmentation provient principalement de l'endettement supplémentaire requis pour financer l'acquisition de Statoil Fuel & Retail ainsi que des dettes assumées lors de l'acquisition de cette dernière. En ce qui a trait au gain de change de 13,2 millions \$, celui-ci provient essentiellement des variations de change sur certains soldes inter-société ainsi que de l'impact de la variation des taux de change sur les ventes libellées en dollars américains effectuées par nos opérations européennes.

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'impôt du premier trimestre de l'exercice 2014 a été de 18,9 %, une légère diminution comparativement à un taux d'impôts de 19,2 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le taux d'impôt sur les bénéfices du premier trimestre de l'exercice 2014 a été plus élevé que prévu en raison d'un bénéfice imposable plus élevé aux États-Unis où notre taux d'impôt sur les bénéfices est le plus élevé. En excluant l'effet du goodwill négatif enregistré au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, le taux d'impôt sur les résultats aurait été d'approximativement 15,9 %.

Bénéfice net

Nous avons clôturé le premier trimestre de l'exercice 2014 avec un bénéfice net de 255,0 millions \$, comparativement à 102,9 millions \$ l'exercice précédent, en hausse de 152,1 millions \$, soit 147,8 %. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,35 \$ contre 0,57 \$ l'an dernier, une augmentation de 137,8 %. La variation du taux de change n'a pas eu d'impact significatif sur le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2014.

En excluant des résultats du premier trimestre de l'exercice 2014 le goodwill négatif de 41,6 millions \$, le gain de change net ainsi que les frais d'acquisition et en excluant des résultats du premier trimestre de l'exercice 2013 la perte non-récurrente sur les contrats de change, le gain de change net, les frais d'acquisition ainsi que le goodwill négatif, le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2014 aurait été d'approximativement 220,0 millions \$ (1,16 \$ par action sur une base diluée), contre 182,0 millions \$ (1,00 \$ par action sur une base diluée) pour la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 38,0 millions \$, soit 21,0 %.

Situation financière au 21 juillet 2013

Tel que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Informations financières consolidées choisies » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une excellente santé financière.

Notre actif consolidé totalisait 10,7 milliards \$ au 21 juillet 2013, une augmentation de 136,7 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2013. Cette augmentation découle principalement de la hausse généralisée des actifs attribuable aux acquisitions effectuées au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, contrebalancée, en partie, par l'appréciation nette du dollar américain par rapport aux devises fonctionnelles de nos opérations au Canada et en Europe en date du bilan.

Durant le premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons enregistré un rendement des capitaux employés de 12,0 %¹.

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

1 Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôt et intérêts divisé par les capitaux employés moyens. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour le premier trimestre de l'exercice 2014 ainsi que les trois derniers trimestres de l'exercice terminé le 28 avril 2013.

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 213,2 millions \$, passant de 1 616,0 millions \$ au 28 avril 2013 à 1 829,2 millions \$ au 21 juillet 2013. L'augmentation est principalement expliquée par les effets de démarcation des périodes et par une augmentation des ventes de carburant pour le transport routier.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 218,3 millions \$, passant de 2 351,1 millions \$ au 28 avril 2013 à 2 569,3 millions \$ au 21 juillet 2013. L'augmentation est principalement expliquée par les effets de démarcation des périodes et par une augmentation des achats de carburant pour le transport routier.

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

La dette à long terme a diminué de 215,9 millions \$, passant de 3 605,1 millions \$ au 28 avril 2013 à 3 389,2 millions \$ au 21 juillet 2013. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons remboursé un montant d'approximativement 603,0 millions \$ de notre facilité d'acquisition à l'aide de fonds prélevés sur notre crédit d'exploitation. Nous avons aussi remboursé un montant de 200,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation à l'aide de la trésorerie disponible. Notre dette nette de la trésorerie et des équivalents de trésoreries, s'est établie à 2 767,5 millions \$ au 21 juillet 2013, une diminution de 179,3 million \$ comparativement au solde au 28 avril 2013.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 3,3 milliards \$ au 21 juillet 2013, une augmentation de 127,9 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2013, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2014, contrebalancé, en partie, par les dividendes déclarés ainsi que par la diminution du cumul des autres éléments du résultat étendu liée à l'appréciation nette du dollar américain par rapport aux devises fonctionnelles de nos opérations au Canada et en Europe en date du bilan. Durant le premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 25,7 %¹.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nos sources de liquidités demeurent inchangées par rapport à l'exercice terminé le 28 avril 2013. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2013. Pour ce qui est de nos dépenses en immobilisations et des acquisitions que nous avons réalisées au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, elles ont été financées à même notre trésorerie disponible. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation ainsi que nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit d'exploitation renouvelables non garanties couvriront nos besoins de liquidités dans un avenir prévisible.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons remboursé un montant d'approximativement 603,0 millions \$ sur notre facilité d'acquisition à l'aide de fonds prélevés sur notre crédit d'exploitation. Nous avons aussi remboursé un montant de 200,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation à l'aide de la trésorerie nette disponible. En date du 21 juillet 2013, notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti D était utilisé à hauteur de 748,5 millions \$. À cette même date, le taux d'intérêt moyen pondéré effectif était de 1,75 % et des lettres de garantie de 2,2 millions \$ CA et de 28,1 millions \$ étaient en circulation.

Au 21 juillet 2013, le crédit d'exploitation E était inutilisé.

Au 21 juillet 2013, 545,9 millions \$ étaient disponibles en vertu de nos facilités de crédit et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par les conventions de crédit. À pareille date, nous avons donc accès à plus de 1,2 milliard \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit disponibles.

¹ Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'avoire des actionnaires moyen. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Il inclut les résultats de Couche-Tard pour le premier trimestre de l'exercice 2014 ainsi que les trois derniers trimestres de l'exercice terminé le 28 avril 2013.

Par l'entremise de l'acquisition de Statoil Fuel & Retail, nous avons accès à des facilités de découverts bancaires totalisant approximativement 336,0 millions \$. Au 21 juillet 2013, les facilités de découverts bancaires étaient inutilisées.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

| (en millions de dollars US) | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 | Variation |
|--|---|---|-----------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | | |
| Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation | 310,3 | 108,2 | 202,1 |
| Activités d'investissement | | | |
| Acquisitions d'entreprises | (91,4) | (2 448,3) | 2 356,9 |
| Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations et d'autres actifs | (54,4) | (43,8) | (10,6) |
| Règlement net des contrats de change à terme | - | (95,9) | 95,9 |
| Autres | 20,7 | (7,2) | 27,9 |
| Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement | (125,1) | (2 595,2) | 2 470,0 |
| Activités de financement | | | |
| Remboursement d'emprunts en vertu de la facilité d'acquisition | (603,0) | - | (603,0) |
| Augmentation (diminution) nette des autres emprunts | 400,4 | (121,1) | 521,5 |
| Emprunts en vertu de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement | - | 2 664,3 | (2 664,3) |
| Émission d'actions découlant de l'exercice d'options d'achat d'actions | 1,2 | - | 1,2 |
| Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement | (201,4) | 2 543,2 | (2 744,6) |
| Cote de crédit | | | |
| Standard and Poor's | BBB- | BBB- | |

Activités d'exploitation

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, l'exploitation de notre réseau de magasins a généré des rentrées de fonds nettes de 310,3 millions \$, une augmentation de 202,1 millions \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice 2013, principalement en raison du bénéfice net plus élevé compte non-tenu des éléments non-monnaïres, notamment l'amortissement et la perte de valeur des immobilisations et des autres actifs, ainsi que le goodwill négatif.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, les activités d'investissement sont principalement reliées à l'acquisition de réseaux de magasins pour un montant total de 91,4 millions \$, ainsi qu'aux dépenses nettes en immobilisations et autres actifs pour un montant de 54,4 millions \$. Nos dépenses en immobilisations ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins ainsi que de l'amélioration continue de notre réseau. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, subséquemment à l'aboutissement de la transaction d'acquisition avec ExxonMobil, un montant de 20,7 millions \$ qui était placé en fiducie nous a été remboursé.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2014, nous avons remboursé un montant d'approximativement 603,0 millions \$ sur notre facilité d'acquisition à l'aide de fonds prélevés sur notre crédit d'exploitation. Nous avons aussi remboursé un montant de 200,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation à l'aide de la trésorerie nette disponible.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux. Pour plus d'informations, veuillez consulter le rapport annuel 2013.

Principales informations financières trimestrielles

Le cycle de présentation de l'information de 52 semaines de la société se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2012 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.

| (en millions de dollars US, sauf les montants par action) | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013 | | | | Extrait de la période de 53 semaines terminée le 29 avril 2012 | | |
|--|--|--|----------------|----------------|-----------------|--|----------------|----------------|
| | | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e | 2 ^e | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e |
| Trimestre | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e | 2 ^e | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e | 2 ^e |
| Semaines | 12 semaines | 12 semaines | 16 semaines | 12 semaines | 12 semaines | 13 semaines | 16 semaines | 12 semaines |
| Chiffre d'affaires | 8 901,2 | 8 776,0 | 11 467,0 | 9 287,7 | 6 012,6 | 6 055,7 | 6 597,3 | 5 151,2 |
| Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs | 443,4 | 292,7 | 391,4 | 365,6 | 310,0 | 200,1 | 186,5 | 200,6 |
| Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs | 125,9 | 138,1 | 182,5 | 134,3 | 66,1 | 62,2 | 75,7 | 52,4 |
| Bénéfice d'exploitation | 317,5 | 154,6 | 208,9 | 231,3 | 243,9 | 137,9 | 110,8 | 148,2 |
| Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 8,7 | 3,0 | 3,9 | 3,7 | 5,2 | 3,4 | 7,0 | 5,2 |
| Frais (revenus) de financement nets | 11,7 | 20,7 | 49,4 | 15,9 | 121,8 | (13,0) | 4,6 | 2,5 |
| Bénéfice net | 255,0 | 146,4 | 142,2 | 181,3 | 102,9 | 117,8 | 86,8 | 113,5 |
| Bénéfice net par action | | | | | | | | |
| De base | 1,36 \$ | 0,78 \$ | 0,76 \$ | 0,98 \$ | 0,57 \$ | 0,66 \$ | 0,49 \$ | 0,62 \$ |
| Dilué | 1,35 \$ | 0,77 \$ | 0,75 \$ | 0,97 \$ | 0,57 \$ | 0,65 \$ | 0,48 \$ | 0,61 \$ |

La volatilité des marges brutes sur le carburant ainsi que la saisonnalité ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel. Les acquisitions des dernières années et l'augmentation du prix du carburant à la pompe ont fait en sorte que les ventes de carburant représentent une proportion plus importante de notre chiffre d'affaires et, ainsi, nos résultats trimestriels sont plus sensibles à la volatilité des marges sur le carburant. Toutefois, les marges sur le carburant ont tendance à être moins volatiles lorsque considérées sur une base annuelle ou à plus long terme. Ceci étant dit, notre bénéfice d'exploitation continue de provenir en majeure partie de la vente de marchandises et services.

Perspectives

Au cours des prochains trimestres de l'exercice 2014, nous comptons poursuivre nos investissements, avec discernement, afin, entre autres, d'améliorer notre réseau. De plus, nous avons l'intention de continuer à porter une attention continue à nos ventes, à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à nos frais d'exploitation tout en gardant un œil attentif sur les occasions de croissance qui pourraient s'offrir.

Nous continuerons de porter une attention toute particulière à l'intégration de Statoil Fuel & Retail. Pour ce faire, nous avons formé une équipe multidisciplinaire dont les objectifs consistent à assurer une intégration efficace et à identifier les opportunités d'amélioration, incluant les synergies. Dans ce cadre, nous comptons aussi mettre en place des stratégies qui nous permettront de diminuer notre niveau d'endettement afin de retrouver notre flexibilité financière et maintenir la qualité de notre profil de crédit.

Finalement, tel que le veut notre modèle d'affaires, nous entendons continuer à accorder la priorité à la vente de produits frais ainsi qu'à l'innovation, y compris le lancement de nouveaux produits et services, afin de toujours mieux répondre aux besoins de nos nombreux clients.

Le 30 août 2013

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

| Périodes de 12 semaines terminées les | 21 juillet 2013 | 22 juillet 2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Chiffre d'affaires | 8 901,2 | 6 012,6 |
| Coût des ventes | 7 718,2 | 5 153,6 |
| Marge brute | 1 183,0 | 859,0 |
| Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux | 781,2 | 549,9 |
| Goodwill négatif | (41,6) | (0,9) |
| Amortissement et perte de valeur des immobilisations, des intangibles et des autres actifs | 125,9 | 66,1 |
| | 865,5 | 615,1 |
| Bénéfice d'exploitation | 317,5 | 243,9 |
| Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 8,7 | 5,2 |
| Frais de financement | 29,3 | 15,4 |
| Revenus financiers | (4,4) | (0,9) |
| Perte sur contrats de change à terme | - | 113,5 |
| Gain de change résultant de la conversion de devises | (13,2) | (6,2) |
| Frais de financement nets | 11,7 | 121,8 |
| Bénéfice avant impôts sur les bénéfices | 314,5 | 127,3 |
| Impôts sur les bénéfices | 59,5 | 24,4 |
| Bénéfice net | 255,0 | 102,9 |
| Bénéfice net attribuable aux : | | |
| Détenteurs d'actions de la société | 254,9 | 102,9 |
| Actionnaires sans contrôle (note 5) | 0,1 | - |
| Bénéfice net | 255,0 | 102,9 |
| Bénéfice net par action (note 6) | | |
| De base | 1,36 | 0,57 |
| Dilué | 1,35 | 0,57 |
| Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) | 187 586 | 179 057 |
| Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en milliers) | 189 203 | 181 457 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers) | 187 678 | 179 068 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

| Périodes de 12 semaines terminées les | 21 juillet 2013 | 22 juillet 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Bénéfice net | 255,0 | 102,9 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats | | |
| Conversion de devises | | |
| Variations des redressements cumulés de conversion de devises ⁽¹⁾ | (87,7) | 15,6 |
| Variation de la juste valeur d'instruments financiers désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis ⁽²⁾ | (6,5) | - |
| Intérêts nets sur des instruments financiers désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis ⁽³⁾ | 0,9 | - |
| Éléments de couverture de flux de trésorerie | | |
| Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽⁴⁾ | 1,3 | 1,9 |
| Reclassement aux résultats de gains réalisés sur des instruments financiers ⁽⁵⁾ | (1,3) | (1,3) |
| Autres éléments du résultat global | (93,3) | 16,2 |
| Résultat global | 161,7 | 119,1 |
| Résultat global attribuable aux : | | |
| Détenteurs d'actions de la société | 161,6 | 127,0 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 0,1 | (7,9) |
| Résultat global | 161,7 | 119,1 |

- (1) Pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012, ce montant inclut un gain de 5,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$). Ce gain découle de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains, qui était auparavant désignée à titre d'instrument de couverture de risque de change sur l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis.
- (2) Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,4 \$.
- (3) Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$.
- (4) Pour les périodes de 12 semaines terminées les 21 juillet 2013 et 22 juillet 2012, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$ et 0,6 \$, respectivement.
- (5) Pour les périodes de 12 semaines terminées les 21 juillet 2013 et 22 juillet 2012, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$ et 0,5 \$, respectivement.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 12 semaines
terminée le

21 juillet 2013

| | Attribuable aux détenteurs d'actions de la société | | | | | | |
|--|--|---------------------|------------------------------|---|----------------|---|---------------------|
| | Capital- actions | Surplus d'apport | Bénéfices non répartis | Cumul des autres éléments du résultat global | Total | Part des actionnaires sans contrôle | Capitaux Propres |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 670,4 | 16,5 | 2 344,0 | 185,8 | 3 216,7 | - | 3 216,7 |
| Résultat global : | | | | | | | |
| Bénéfice net | | | 254,9 | | 254,9 | 0,1 | 255,0 |
| Autres éléments du résultat global | | | | (93,3) | (93,3) | | (93,3) |
| Résultat global | | | | | 161,6 | 0,1 | 161,7 |
| Dividendes | | | (13,6) | | (13,6) | | (13,6) |
| Ajout à la part des actionnaires sans contrôle (note 5) | | | | | - | 13,2 | 13,2 |
| Obligation de rachat (note 5) | | (13,2) | | | (13,2) | | (13,2) |
| Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions | | (0,1) | | | (0,1) | | (0,1) |
| Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées | 0,7 | (0,7) | | | - | | - |
| Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie | 1,2 | | | | 1,2 | | 1,2 |
| Solde à la fin de la période | 672,3 | 2,5 | 2 585,3 | 92,5 | 3 352,6 | 13,3 | 3 365,9 |

Période de 12 semaines
terminée le

22 juillet 2012

| | Attribuable aux détenteurs d'actions de la société | | | | | | |
|--|--|---------------------|---------------------------|---|----------------|---|---------------------|
| | Capital- actions | Surplus d'apport | Bénéfices non répartis | Cumul des autres éléments du résultat global | Total | Part des actionnaires sans contrôle | Capitaux Propres |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 321,0 | 17,9 | 1 826,8 | 8,9 | 2 174,6 | | 2 174,6 |
| Résultat global : | | | | | | | |
| Bénéfice net | | | 102,9 | | 102,9 | | 102,9 |
| Autres éléments du résultat global | | | | 24,1 | 24,1 | (7,9) | 16,2 |
| Total du résultat global | | | | | 127,0 | (7,9) | 119,1 |
| Dividendes | | | (13,2) | | (13,2) | | (13,2) |
| Acquisition du contrôle de Statoil Fuel & Retail | | | | | - | 487,2 | 487,2 |
| Acquisition de la part des actionnaires sans contrôle de Statoil Fuel & Retail | | | | | - | (479,3) | (479,3) |
| Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions | | 0,1 | | | 0,1 | | 0,1 |
| Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées | 0,2 | (0,2) | | | - | | - |
| Solde à la fin de la période | 321,2 | 17,8 | 1 916,5 | 33,0 | 2 288,5 | - | 2 288,5 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

| Périodes de 12 semaines terminées les | 21 juillet 2013 | 22 juillet 2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | |
| Bénéfice net | 255,0 | 102,9 |
| Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation | | |
| Amortissement et perte de valeur des immobilisations, des intangibles et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés | 101,7 | 57,0 |
| Goodwill négatif (note 3) | (41,6) | (0,9) |
| Impôts différés | (18,6) | 2,5 |
| Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus | (7,8) | (4,2) |
| Crédits reportés | 6,9 | 6,8 |
| Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs | 0,1 | 0,4 |
| Perte sur contrats de change à terme | - | 113,5 |
| Autres | 1,4 | 12,2 |
| Variations du fonds de roulement hors caisse | 13,2 | (182,0) |
| Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation | 310,3 | 108,2 |
| Activités d'investissement | | |
| Acquisitions d'entreprises (note 3) | (91,4) | (2 448,3) |
| Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs | (77,9) | (48,4) |
| Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs | 23,5 | 4,6 |
| Liquidités soumises à restrictions | 20,7 | (7,2) |
| Règlement net de contrats de change à terme | - | (95,9) |
| Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement | (125,1) | (2 595,2) |
| Activités de financement | | |
| Remboursement d'emprunts en vertu de la facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition | (603,0) | - |
| Augmentation (diminution) nette des autres emprunts | 400,4 | (121,1) |
| Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions | 1,2 | - |
| Emprunts en vertu de la facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition, déduction faite des frais de financement | - | 2 664,3 |
| (Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement | (201,4) | 2 543,2 |
| Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | (20,4) | (3,1) |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (36,6) | 53,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 658,3 | 304,3 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découvert bancaire à la fin de la période | 621,7 | 357,4 |
| Découvert bancaire à la fin de la période ⁽¹⁾ | - | 163,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 621,7 | 520,9 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts versés | 30,7 | 6,7 |
| Intérêts et dividendes reçus | 4,5 | 1,3 |
| Impôts sur les bénéfices versés | 78,8 | 28,0 |
| Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie : | | |
| Encaisse et dépôts à vue | 473,6 | 374,6 |
| Placements liquides | 148,1 | 146,3 |
| | 621,7 | 520,9 |

(1) Le découvert bancaire est inclus à la ligne emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme au bilan consolidé.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

| | Au 21 juillet 2013 | Au 28 avril 2013 |
|--|-----------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| Actif à court terme | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 621,7 | 658,3 |
| Liquidités soumises à restrictions | 0,9 | 21,6 |
| Débiteurs | 1 829,2 | 1 616,0 |
| Stocks | 853,9 | 846,0 |
| Frais payés d'avance | 47,2 | 57,8 |
| Impôts sur les bénéfices à recevoir | 64,3 | 81,6 |
| | 3 417,2 | 3 281,3 |
| Immobilisations corporelles | 5 067,5 | 5 079,9 |
| Goodwill | 1 067,7 | 1 081,0 |
| Immobilisations incorporelles | 846,4 | 834,7 |
| Autres actifs | 136,0 | 136,3 |
| Participation dans des coentreprises et des entreprises associées | 92,0 | 84,2 |
| Impôts différés | 45,4 | 48,8 |
| | 10 672,2 | 10 546,2 |
| Passif | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs et charges à payer | 2 569,5 | 2 351,1 |
| Provisions | 105,1 | 96,5 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | 50,9 | 70,0 |
| Portion à court terme de la dette à long terme (note 4) | 17,3 | 620,8 |
| | 2 742,8 | 3 138,4 |
| Dette à long terme (note 4) | 3 371,9 | 2 984,3 |
| Provisions | 376,1 | 358,8 |
| Passif au titre des prestations constituées | 109,2 | 109,7 |
| Passifs financiers | 29,3 | 20,4 |
| Crédits reportés et autres éléments de passif | 152,6 | 156,7 |
| Impôts différés | 524,4 | 561,2 |
| | 7 306,3 | 7 329,5 |
| Capitaux propres | | |
| Capital-actions (note 8) | 672,3 | 670,4 |
| Surplus d'apport | 2,5 | 16,5 |
| Bénéfices non répartis | 2 585,3 | 2 344,0 |
| Cumul des autres éléments du résultat global (note 7) | 92,5 | 185,8 |
| Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions de la société | 3 352,6 | 3 216,7 |
| Part des actionnaires sans contrôle | 13,3 | - |
| | 3 365,9 | 3 216,7 |
| | 10 672,2 | 10 546,2 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada tels que publiés dans la partie I du manuel de l'Institut canadien des comptables agréés laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») tel que publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire ».

La préparation des états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 28 avril 2013, à l'exception de celles présentées à la note 2. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2013 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale. Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 30 août 2013 par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication.

Chiffres correspondants

Certains chiffres comparatifs des états financiers consolidés ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice terminé le 28 avril 2013.

Les taxes de vente sur le carburant pour le transport routier en Californie, États-Unis sont maintenant présentées sur une base nette dans les revenus alors qu'elles étaient précédemment présentées sur une base brute dans les revenus et le coût des ventes, résultant en une réduction afférente du chiffre d'affaires et du coût des ventes pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet, 2012 de 8,3 \$.

Ce reclassement n'a aucune incidence sur le bénéfice net consolidé ou le résultat étendu consolidé de la société pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet, 2012.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Normes révisées

Présentation des états financiers

Le 29 avril 2013, la société a adopté une version révisée de la norme comptable internationale (« IAS ») 1 « Présentation des états financiers ». Les modifications régissent la présentation des autres éléments du résultat global (« AERG ») dans les états financiers, principalement en exigeant de présenter séparément les éléments de l'AERG qui doivent être reclassés aux états des résultats consolidés de ceux qui demeurent dans l'avoir des actionnaires. La société a adopté cette présentation et il n'y a eu aucun autre impact important sur ses états financiers consolidés.

Instruments financiers – Information à fournir et présentation

Le 29 avril 2013, la société a adopté une version révisée de la norme IFRS 7 « Instruments financiers – Informations à fournir ». Les modifications clarifient les règles de compensation pour les actifs et passifs financiers aux bilans consolidés. L'adoption de ces modifications n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

Nouvelles normes

États financiers consolidés

Le 29 avril 2013, la société a adopté une nouvelle norme, IFRS 10 « États financiers consolidés » qui établit qu'une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables de par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, la consolidation était nécessaire lorsque l'entité avait le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplace SIC-12 «

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

Consolidation - entités ad hoc » et une portion de l'IAS 27 « États financiers consolidés et individuels ». L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

Accords conjoints

Le 29 avril 2013, la société a adopté une nouvelle norme, IFRS 11 « Accords conjoints » qui exige d'un coentrepreneur de classer sa participation dans un accord de coentreprise comme une coentreprise ou une opération conjointe. Les coentreprises seront comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence alors que pour une opération conjointe, le coentrepreneur reconnaîtra sa part de l'actif, du passif, des ventes et des dépenses de l'opération conjointe. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, les entités avaient le choix de la consolidation proportionnelle ou de la méthode de la mise en équivalence des participations dans des coentreprises. IFRS 11 remplace IAS 31 « Participations dans des coentreprises », et SIC-13 « Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des coentrepreneurs ». L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

Le 29 avril 2013, la société a adopté une nouvelle norme, IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités ». IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de coentreprise, les participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme reprend les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations d'une société dans d'autres entités. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société. Cependant, plus d'informations seront nécessaires dans les notes afférentes aux états financiers annuels de la société.

Évaluation de la juste valeur

Le 29 avril 2013, la société a adopté une nouvelle norme, IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur ». IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences de divulgation ayant un effet pour toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations à fournir sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS préalablement en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans de nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérente. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact important sur les états financiers consolidés de la société.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

- Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, en vertu de l'entente signée en juin 2011 avec ExxonMobil, la société a fait l'acquisition de 60 magasins opérés par des exploitants indépendants ainsi que des contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier afférents. La société est propriétaire des actifs pour 59 sites et elle loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour un site. De plus, 50 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier ont été transférés à la société durant cette période.
- Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, la société a également fait l'acquisition de trois autres magasins par l'entremise de transactions distinctes. La société loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour un site et elle est propriétaire de ces mêmes actifs pour les autres sites.

Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, des frais d'acquisition de 0,1 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non-réalisées.

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 91,4 \$. La société n'a pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour toutes les transactions. La répartition préliminaire du prix d'achat de certaines acquisitions est donc sujette à des ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Le tableau qui suit présente la répartition du prix d'achat basée sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés :

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

| | \$ |
|---|--------------|
| Actifs corporels acquis | |
| Stocks | 0,2 |
| Immobilisations corporelles | 105,2 |
| Autres actifs | 13,1 |
| Actif corporel total | 118,5 |
| Passifs pris en charge | |
| Provisions | 18,1 |
| Passif total | 18,1 |
| Actif corporel net acquis | 100,4 |
| Immobilisations incorporelles | 25,7 |
| Goodwill | 6,9 |
| Goodwill négatif comptabilisé aux résultats | (41,6) |
| Contrepartie totale payée en espèces | 91,4 |

La société estime qu'il n'y a aucun goodwill déductible aux fins fiscales en regard à ces transactions.

La société a effectué ces acquisitions avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer des nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Ces acquisitions ont généré un goodwill de 6,9 \$ dû principalement à l'emplacement stratégique des magasins acquis ainsi qu'un goodwill négatif en raison de l'écart entre le prix d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis. Depuis la date d'acquisition, les revenus et les bénéfices nets relatifs à ces magasins ont été respectivement de 25,5 \$ et de 5,2 \$. Considérant la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

4. EMPRUNTS BANCAIRES ET DETTE À LONG TERME

| | Au 21 juillet 2013 | Au 28 avril 2013 |
|---|-----------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition libellée en dollars américains, échéant en juin 2015 | 1 594,9 | 2 197,3 |
| Billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens | 960,1 | 978,7 |
| Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti libellé en dollars américains, échéant en décembre 2016 | 748,5 | 345,5 |
| Obligations à taux fixe libellé en NOK, échéant en février 2019 | 2,2 | 2,3 |
| Obligations à taux variable libellé en NOK, échéant en février 2017 | 2,5 | 2,6 |
| Autres dettes, incluant les obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates | 81,0 | 78,7 |
| | 3 389,2 | 3 605,1 |
| Portion à court terme de la dette à long terme | 17,3 | 620,8 |
| | 3 371,9 | 2 984,3 |

5. PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 Juillet 2013, la société et une autre partie ont établi une nouvelle société : Circle K Asia s.à.r.l. (« Circle K Asia »), dans laquelle les deux sociétés détiennent une participation de 50 % et en vertu de laquelle les parties ont fait un apport en capital respectif de 13,2 \$. Selon le contrat signé entre les parties, la société, dans certaines circonstances, peut racheter la totalité des actions de l'autre partie dans Circle K Asia. Conséquemment, Circle K Asia a été consolidée en totalité dans les états financiers de la société et la participation de l'autre partie dans Circle K Asia a été enregistrée sous la rubrique « Part des actionnaires sans contrôle » dans les états consolidés des résultats, du résultat global, de la variation des capitaux propres et du bilan consolidé. Dans d'autres circonstances, la société doit racheter la totalité des actions de l'autre partie dans Circle K Asia. Par conséquent, une obligation de rachat a été comptabilisée.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

6. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

| | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | | | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 | | |
|--|--|--|-------------------------|--|--|-------------------------|
| | Bénéfice net | Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) | Bénéfice net par action | Bénéfice net | Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) | Bénéfice net par action |
| | \$ | | \$ | \$ | | \$ |
| Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B | 254,9 | 187 586 | 1,36 | 102,9 | 179 057 | 0,57 |
| Effet dilutif des options d'achat d'actions | | 1 617 | (0,01) | | 2 400 | - |
| Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B | 254,9 | 189 203 | 1,35 | 102,9 | 181 457 | 0,57 |

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 semaines terminées les 21 juillet 2013 et 22 juillet 2012, aucune option d'achat d'actions n'a été exclue.

7. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 21 juillet 2013

| | Variation des redressements cumulés des conversions de devises | Couverture de l'investissement net | Intérêts nets sur la couverture de l'investissement net | Couverture de flux de trésorerie | Pertes actuarielles nettes | Cumul des autres éléments du résultat global |
|--|--|------------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde, avant impôts sur les bénéfices | 116,6 | (29,3) | 3,7 | 2,1 | (7,1) | 86,0 |
| Moins : impôts sur les bénéfices | - | (5,9) | 1,0 | 0,4 | (2,0) | (6,5) |
| Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices | 116,6 | (23,4) | 2,7 | 1,7 | (5,1) | 92,5 |

Au 22 juillet 2012

| | Attribuable aux détenteurs d'actions de la société | | | | | Total du cumul des autres éléments du résultat global |
|--|--|----------------------------------|----------------------------|-------------|-------------------------------------|---|
| | Variation des redressements cumulés des conversions de devises | Couverture de flux de trésorerie | Pertes actuarielles nettes | Total | Part des actionnaires sans contrôle | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde, avant impôts sur les bénéfices | 28,7 | 3,2 | (8,4) | 23,5 | 7,9 | 31,4 |
| Moins : impôts sur les bénéfices | - | 0,7 | (2,3) | (1,6) | - | (1,6) |
| Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices | 28,7 | 2,5 | (6,1) | 25,1 | 7,9 | 33,0 |

8. CAPITAL-ACTIONS

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013, un total de 126 810 options d'achat d'actions ont été levées (23 220 pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012).

Actions émises et en circulation

Au 21 juillet 2013, la société a d'émissions et en circulation 49 367 280 (53 651 712 au 22 juillet 2012) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 138 310 393 (125 415 901 au 22 juillet 2012) actions à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

9. INFORMATION SECTORIELLE

La société exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis, en Europe et au Canada. Elle exerce essentiellement ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate, de carburant pour le transport routier et d'autres produits principalement par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont Couche-Tard, Mac's, Circle K et Statoil. Les produits 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 produits ainsi que de l'information d'ordre géographique :

| | Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2013 | | | | Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2012 | | | |
|---|--|----------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------|----------------|
| | États-Unis | Europe | Canada | Total | États-Unis | Europe | Canada | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits de clients externes ^(a) | | | | | | | | |
| Marchandises et services | 1 153,7 | 248,5 | 545,5 | 1 947,7 | 1 088,9 | 31,5 | 553,5 | 1 673,9 |
| Carburant pour le transport routier | 3 599,9 | 2 052,1 | 692,5 | 6 344,5 | 3 343,4 | 221,8 | 662,8 | 4 228,0 |
| Autres | 2,4 | 606,5 | 0,1 | 609,0 | 1,5 | 109,1 | 0,1 | 110,7 |
| | 4 756,0 | 2 907,1 | 1 238,1 | 8 901,2 | 4 433,8 | 362,4 | 1 216,4 | 6 012,6 |
| Marge brute | | | | | | | | |
| Marchandises et services | 372,0 | 101,0 | 185,3 | 658,3 | 362,9 | 12,2 | 189,6 | 564,7 |
| Carburant pour le transport routier | 190,0 | 209,1 | 36,7 | 435,8 | 220,2 | 27,2 | 37,0 | 284,4 |
| Autres | 2,4 | 86,4 | 0,1 | 88,9 | 1,5 | 8,3 | 0,1 | 9,9 |
| | 564,4 | 396,5 | 222,1 | 1 183,0 | 584,6 | 47,7 | 226,7 | 859,0 |
| Total de l'actif à long terme ^(b) | 2 798,6 | 3 760,1 | 614,2 | 7 172,9 | 2 472,6 | 3 734,6 | 611,4 | 6 818,6 |

(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 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.

10. JUSTES VALEURS

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit et des comptes fournisseurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La juste valeur des obligations relatives à des immeubles et à des équipements loués en vertu de contrats de location-financement est comparative à leur valeur comptable puisque la majorité des loyers sont établis à la valeur au marché. La valeur comptable des crédits d'exploitation à terme renouvelables non garantis et de la facilité de crédit non renouvelable non garanti d'acquisition se rapprochent de leur juste valeur étant donné que leur écart de taux est similaire à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions similaires à la date du bilan.

Les méthodes et les hypothèses suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers :

- La juste valeur du contrat d'investissement incluant un swap sur rendement total intégré est fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B et s'établit à 18,7 \$ au 21 juillet 2013 (19,1 \$ au 28 avril 2013)
- La juste valeur des billets de premier rang non garantis est basée sur des prix de marché comparables et s'établit à 948,3 \$ au 21 juillet 2013 (1 002,6 \$ au 28 avril 2013);
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises est basée sur des prix de marché obtenus d'institutions financières de la société pour des instruments financiers similaires et s'établit à 29,3 \$ au 21 juillet 2013 (20,4 \$ au 28 avril 2013) ;

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

La société a classé l'évaluation à la juste valeur de l'instrument incluant un swap sur rendement total intégré et des swaps de taux d'intérêt multidevises au niveau 2, car elle repose essentiellement sur des données observables sur le marché, soit des prix cotés sur le marché.

11. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadiens

Le 21 août 2013, la société a procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un montant total de 300,0 \$ CA, venant à échéance le 21 août 2020 et portant intérêts à un taux de 4,214 %. Les intérêts sont payables semi annuellement le 21 août et le 21 février de chaque année. Le produit net de l'émission, soit approximativement 298,0 \$ CA (286,0 \$), a servi au remboursement d'une portion de la facilité d'acquisition de la société.

Dividendes

Lors de sa réunion du 30 août 2013, le conseil d'administration de la société (le « conseil ») a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 11 septembre 2013 pour le premier trimestre de l'exercice 2014, payable le 25 septembre 2013. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.



www.couche-tard.com



Eco-logo certified paper, process chlorine free, 100% post-consumer fiber content, acid-free, manufactured with Biogaz.