



ALIMENTATION COUCHE-TARD ANNONCE LES RÉSULTATS DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE SON EXERCICE 2015

- Le 16 mars 2015, clôture de l'acquisition de The Pantry Inc. (« The Pantry ») à un prix de 36,75 \$ US par action par l'entremise d'une transaction au comptant, équivalent à une valeur d'entreprise totale d'environ 1,7 milliard \$ US en tenant compte de la dette assumée. Les résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2015 incluent les résultats de The Pantry pour une période de 41 jours, y compris des frais d'intégration non-récurrents d'approximativement 22,0 millions \$.

Trimestre

- Bénéfice net de 129,5 millions \$ (0,23 \$ par action sur une base diluée) pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015. En excluant les éléments non-récurrents des deux périodes comparables, le bénéfice net du trimestre aurait été d'approximativement 142,0 millions \$ (0,25 \$ par action sur une base diluée), contre 123,0 millions \$ (0,22 \$ par action sur une base diluée) pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014, une augmentation de 15,4 %.
- Ventes de marchandises par magasin comparable en hausse de 5,2 % aux États-Unis, de 3,0 % en Europe et de 3,8 % au Canada. Les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis incluent les résultats de The Pantry depuis la date d'acquisition.
- La marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 33,4 % aux États-Unis, à 42,1 % en Europe et à 32,5 % au Canada, correspondant à une marge consolidée de 34,1 %.
- Volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable en progression de 6,4 % aux États-Unis, de 3,7 % en Europe et de 1,5 % au Canada. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable aux États-Unis inclut les résultats de The Pantry depuis la date d'acquisition.
- La marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 15,46 ¢ US par gallon aux États-Unis, à 8,55 ¢ US par litre en Europe et à 6,18 ¢ CA par litre au Canada. Puisque présentée en dollars américains, la marge pour l'Europe est affectée de façon importante par l'impact négatif de conversion de devises. En devise locale, la marge en Europe est supérieure à celle du quatrième trimestre de l'exercice 2014.
- Rachat de la dette à long terme assumée par l'entremise de l'acquisition de The Pantry.
- Augmentation du dividende trimestriel de plus de 22,0 % à 5,5 ¢ CA en raison du bilan solide et de nos pratiques de distribution de dividendes.
- Subséquemment à la fin du trimestre, en lien avec l'acquisition de The Pantry, émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un montant total de 700,0 millions \$ CA à des conditions satisfaisantes et de swaps de taux d'intérêt mutidevises d'un même montant, permettant de convertir synthétiquement en dollars US nos billets libellés en dollars canadiens.

Exercice 2015

- Pour l'exercice 2015, le bénéfice net par action sur une base diluée ajusté des éléments non-récurrents a été de 1,80 \$ comparativement à 1,35 \$ pour l'exercice 2014, une augmentation de 33,3 %.
- Rendement des capitaux propres et rendement des capitaux employés étaient de 24,9 % et 16,2 % respectivement sur une base pro-forma.

Laval (Québec), Canada, le 14 juillet 2015 – Pour son quatrième trimestre terminé le 26 avril 2015, Alimentation Couche-Tard Inc. (TSX : ATD.A ATD.B) annonce un bénéfice net de 129,5 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,23 \$ sur une base diluée. Les résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2015 ont été affectés par des frais de restructuration et d'intégration non-récurrents de 22,2 millions \$, majoritairement en lien avec l'acquisition de The Pantry, un gain de change net de 3,5 millions \$ et une perte supplémentaire de 0,6 million \$ relative à la disposition des activités de vente de carburant pour l'aviation. Les résultats comparatifs du quatrième trimestre de l'exercice 2014 incluaient pour leur part une perte de change nette de 8,7 millions \$ ainsi qu'un recouvrement d'impôts non-récurrent de 28,2 millions \$. En excluant ces éléments ainsi que

les frais d'acquisition et le goodwill négatif des résultats des deux trimestres comparables, le bénéfice net par action sur une base diluée aurait été de 0,25 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2015, contre 0,22 \$ au trimestre correspondant de l'exercice 2014, une augmentation de 13,6 %. Cette hausse est attribuable à la croissance organique continue et aux marges plus élevées sur le carburant ainsi qu'à la contribution des acquisitions. Ces éléments ont été contrebalancés, en partie, par le renforcement du dollar US par rapport aux autres devises fonctionnelles de la société ainsi que par un taux d'impôt plus élevé. Les données financières sont exprimées en dollars US, sauf indication contraire.

« Notre performance au quatrième trimestre termine de façon remarquable un exercice financier exceptionnel. Cela nous a permis d'entamer l'exercice financier 2016 avec l'élan nécessaire à l'atteinte des ambitieux objectifs que nous nous sommes fixés » affirme Brian Hannasch, président et chef de la direction. « Dans tous nos marchés, nous avons enregistré une forte croissance organique tout en maintenant nos marges bénéficiaires élevées, ce qui confirme la viabilité de nos stratégies. En Europe, notre marque maison de carburant « *miles*[™] » continue de gagner du terrain et de bien performer sur le marché, ce qui nous permet d'augmenter nos volumes de vente malgré une demande relativement stable. Aux États-Unis, nous avons connu notre croissance la plus forte depuis la crise financière de 2008. Nous appliquons toutes nos meilleures pratiques au réseau de The Pantry et l'intégration va bon train. Comme le veut notre modèle d'affaires, nos gens travaillent déjà activement sur le partage des meilleures pratiques, les analyses comparatives et l'identification et la mise en place de synergies, ce qui devrait profiter non seulement à notre réseau nouvellement acquis mais aussi à notre réseau existant. Nous venons tout juste de terminer notre processus budgétaire pour The Pantry et je suis très enthousiaste suite à ce que j'y ai vu et entendu. Les opportunités sont nombreuses et nos équipes sont avides d'en profiter. Je suis confiant que nous serons en mesure de rencontrer nos objectifs et de continuer à créer de la valeur pour nos actionnaires et autres parties prenantes ». M. Hannasch conclut : « Nous sommes impatients de finaliser notre transaction avec A/S Dansk Shell au Danemark. Nous travaillons avec les autorités de concurrence locales afin d'assurer une conclusion réussie et nous continuons de prévoir que la transaction se clôturera avant la fin de notre exercice 2016 ».

Raymond Paré, vice-président et chef de la direction financière, affirme : « Nous sommes très fiers de nos résultats du quatrième trimestre mais encore plus fiers d'être en mesure d'afficher une croissance forte et soutenue, trimestre après trimestre, année après année. Même après l'acquisition de The Pantry, notre situation financière demeure solide et nos ratios d'endettement sont à de très bons niveaux et s'améliorent déjà, en lien avec notre engagement. De plus, l'émission en mai de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens de 700,0 millions \$ CA s'est finalisée à des conditions très satisfaisantes. Ceci nous offre une structure et une flexibilité financière encore meilleures. Nous continuerons de nous assurer d'être en bonne posture pour profiter d'opportunités qui pourraient se présenter dans le futur et, souhaitons-le, d'améliorer notre profil et notre cote de crédit. Notre rendement des capitaux employés a diminué légèrement sur une base pro forma suite à l'acquisition de The Pantry, ce qui était attendu. Mais nous sommes toujours dans les meilleurs de l'industrie. Nous travaillons fort afin de le ramener à un niveau en ligne avec nos attentes habituelles. Pour réaliser cet objectif, nous utiliserons les moyens usuels qui sont à notre disposition, incluant la réalisation des synergies et autres opportunités découlant de l'acquisition de The Pantry qui s'ajoutent à celle toujours disponibles en Europe ainsi que notre capacité éprouvée à générer de la croissance organique forte et soutenue. Nos résultats démontrent clairement les avantages de notre modèle d'affaires, notre culture et notre diversification géographique. L'avenir nous réserve de nombreuses opportunités et en appliquant notre stratégie d'investissement disciplinée, nous allons indéniablement capitaliser sur ces perspectives ».

Aperçu du quatrième trimestre de 2015 et de l'exercice 2015

Nous avons clôturé le quatrième trimestre de l'exercice 2015 avec un bénéfice net de 129,5 millions \$, comparativement à 145,1 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,23 \$ contre 0,25 \$ pour l'exercice précédent. L'effet négatif net sur le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2015 de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 8,6 millions \$.

En excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2015 les frais de restructuration et d'intégration de 22,2 millions \$, le gain de change net de 3,5 millions \$, les frais d'acquisition de 1,2 million \$, la perte sur disposition des activités de carburant pour l'aviation de 0,6 million \$, ainsi que le goodwill négatif de 0,1 million \$ et en excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2014 la récupération d'impôts, la perte de change nette, le goodwill négatif ainsi que les frais d'acquisition, le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2015 aurait été d'approximativement 142,0 millions \$, contre 123,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2014, une augmentation de 19,0 millions \$ ou 15,4 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée ont été de 0,25 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, comparativement à 0,22 \$ pour le trimestre comparatif de l'exercice 2014, une augmentation de 13,6 %. Cette hausse est attribuable à la croissance organique continue et aux marges plus élevées sur le carburant ainsi qu'à la contribution des acquisitions. Ces éléments ont été contrebalancés, en partie, par le renforcement du dollar US par rapport aux autres devises fonctionnelles de la société ainsi que par un taux d'impôt plus élevé.

Le bénéfice net l'exercice 2015 s'est chiffré à 933,5 millions \$. Les résultats de l'exercice 2015 incluent une dépense de restructuration et d'intégration de 30,3 millions \$ en lien avec l'acquisition de The Pantry et les activités de restructuration en

Europe, une perte de change nette de 22,7 millions \$, une dépense non récurrente d'impôt suite à une réorganisation interne d'un montant de 41,8 millions \$, une perte sur disposition de nos activités de vente de carburant pour l'aviation de 11,0 millions \$, un gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies de 2,6 millions \$, ainsi qu'un goodwill négatif de 1,2 million \$ tandis que les résultats de l'exercice 2014 incluaient du goodwill négatif de 48,4 millions \$, une récupération d'impôt non récurrente de 28,2 millions \$, une perte de change nette de 10,1 millions \$, une perte de valeur de 6,8 millions \$ sur une usine de lubrifiant non opérationnelle en Pologne, ainsi qu'un gain de compression sur l'obligation au titre de l'obligation des régimes de retraite de 0,9 million \$.

En excluant ces éléments ainsi que les frais d'acquisition des résultats des deux exercices, le bénéfice net de l'exercice 2015 aurait été d'approximativement 1 022,0 millions \$ (1,80 \$ par action sur une base diluée), contre 766,0 millions \$ (1,35 \$ par action sur une base diluée) pour l'exercice 2014, une augmentation de 256,0 millions \$, soit 33,4 %. Cette croissance significative du bénéfice net est attribuable à des marges sur le carburant pour le transport routier plus élevées, à une forte croissance organique continue, tant au niveau des marchandises et services qu'au niveau du carburant pour le transport routier, à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la diminution des frais de financement suite au remboursement d'une portion significative de nos emprunts au cours des trois premiers trimestres. Ces éléments d'accroissement du bénéfice net ont été contrebalancés, en partie, par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes et par un taux d'impôt plus élevé.

Acquisition de The Pantry, Inc. ("The Pantry")

Le 16 mars 2015, nous avons conclu l'acquisition de 100 % des actions en circulation de The Pantry, une importante chaîne de magasins d'accommodation dans la région du sud-est des États-Unis et un des plus importants opérateurs indépendants de chaîne de magasins d'accommodation aux États-Unis, par une transaction au comptant de 36,75 \$ par action, soit 850,7 millions \$. Durant la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, nous avons enregistré des frais de transaction de 0,9 million \$ à nos résultats en rapport avec cette acquisition.

The Pantry exploite environ 1 500 magasins d'accommodation dans 13 États sous différentes bannières, incluant Kangaroo Express®, sa bannière principale. Les magasins de The Pantry offrent un vaste choix de marchandises et autres services conçus pour satisfaire les besoins d'accommodation de ses clients. De plus, la majorité de ses magasins offrent du carburant pour le transport routier.

La transaction a été financée à même nos facilités de crédit existantes, dont la limite a été augmentée pour les fins de cette transaction. Plus de détails sur nos facilités de crédit sont disponibles sous la section « Situation de trésorerie et sources de financement ».

Nos résultats pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015 incluent ceux de The Pantry pour la période du 16 mars 2015 au 26 avril 2015. Notre bilan consolidé au 26 avril 2015 inclut celui de The Pantry à la même date. Étant donné que la clôture de la transaction a eu lieu peu de temps avant la fin de l'exercice 2015 et considérant la taille de la transaction, nous n'avons pas terminé notre appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Conséquemment, le bilan de The Pantry inclut les valeurs nettes comptables enregistrées aux livres de The Pantry en date de fin d'exercice, ajustées afin de les rendre conformes aux conventions comptables de la société. La différence entre le prix d'achat et la valeur comptable nette relative à cette acquisition est incluse dans le goodwill dans la répartition préliminaire du prix d'achat et les justes valeurs des actifs acquis et des passifs pris en charge seront ajustées au cours de l'exercice 2016.

Synergies et initiatives de réduction des coûts

Nous travaillons déjà à réaliser les opportunités de synergies et réduction des coûts identifiés. Nous estimons atteindre un minimum de 85,0 millions \$¹ de réduction de coûts au cours des 24 mois suivant l'acquisition en plus d'accroître les ventes en magasin et les volumes de carburant dans cette région géographique, en améliorant nos opérations et en ayant une meilleure combinaison de nos marques par l'utilisation de notre connaissance de l'industrie, le partage des meilleures pratiques de chacune des sociétés ainsi que l'amélioration des conditions d'approvisionnement.

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

Depuis l'acquisition, nous avons déjà pris des mesures qui devraient nous permettre d'enregistrer des réductions de coûts avant impôts que nous estimons à approximativement 45,0 millions \$ annuellement. Ces réductions de coûts devraient réduire principalement les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux puisqu'elles sont principalement reliées à la réduction des frais généraux.

Dette de The Pantry

Le 16 mars 2015, nous avons remboursé le prêt à terme garanti de premier rang de The Pantry pour un montant de 250,6 millions \$, correspondant au montant nominal, aux intérêts courus et aux frais afférents. De plus, le 15 avril 2015, nous avons racheté 35 % des billets de premier rang non garantis de The Pantry à 108 % de leur valeur nominale tandis que le 65 % restant des billets de premier rang non garantis a été racheté le 16 avril 2015 à 114 % de leur valeur nominale pour un montant total de 280,0 millions \$ plus les intérêts courus. Ces primes incluent les pénalités contractuelles associées au rachat. Le remboursement du prêt à terme et le rachat des obligations ont été effectués à l'aide de nos facilités de crédit existantes.

La décision de rembourser les billets de premier rang non garantis a été prise compte tenu des conditions de financement plus avantageuses de Couche-Tard.

Transactions en cours

Le 17 mars 2015, nous avons conclu une entente avec A/S Dansk Shell pour l'acquisition de leur entreprise de vente au détail comprenant 315 stations-service, leur entreprise de vente de carburant commercial et leur entreprise de vente de carburant pour l'aviation. Les stations-service sont situées au Danemark et comprennent 225 stations-service, 75 stations-service automatisées et 15 haltes routières pour les camionneurs. De ces 315 sites, 140 sont la propriété de Shell, 115 sont loués de tierces parties et 60 sont détenus par des exploitants indépendants. Nous possédons déjà un réseau solide au Danemark et nous croyons que cette acquisition le compléterait très bien. Cette transaction est sujette aux approbations réglementaires et conditions de clôture usuelles et nous prévoyons qu'elle se clôturera avant la fin de notre exercice 2016. Nous prévoyons financer cette transaction à même nos liquidités disponibles et nos facilités de crédit existantes.

Statoil Fuel & Retail

Résultats périodiques

Nos résultats pour les périodes de 12 et de 52 semaines terminées le 26 avril 2015 incluent ceux de Statoil Fuel & Retail respectivement pour la période du 1^{er} février 2015 au 30 avril 2015 et pour la période du 1^{er} mai 2014 au 30 avril 2015. Pour les périodes de 12 et de 52 semaines terminées le 27 avril 2014, nos résultats incluent ceux de Statoil Fuel & Retail respectivement pour la période du 1^{er} février 2014 au 30 avril 2014 et pour la période du 1^{er} mai 2013 au 30 avril 2014. Pour les périodes de 12 et de 52 semaines terminées le 28 avril 2013, nos résultats incluent ceux de Statoil Fuel & Retail respectivement pour la période du 1^{er} février 2013 au 30 avril 2013 et pour la période du 20 juin 2012 au 30 avril 2013. Ainsi, nos résultats des périodes de 52 semaines terminées les 26 avril 2015 et 27 avril 2014 incluent ceux de Statoil Fuel and Retail pour une période de 365 jours alors que nos résultats de la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013 incluent ceux de Statoil Fuel and Retail pour une période de 315 jours.

Notre bilan consolidé et notre décompte de magasins au 26 avril 2015 incluent ceux de Statoil Fuel & Retail au 30 avril 2015, tels qu'ajustés pour les transactions importantes, le cas échéant, entre ces deux dates.

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 ⁽¹⁾
Période de 12 semaines qui se terminera le 19 juillet 2015 (1 ^{er} trimestre de l'exercice 2016)	Du 1 ^{er} mai 2015 au 19 juillet 2015	30 juin 2015
Période de 12 semaines qui se terminera le 11 octobre 2015 (2 ^e trimestre de l'exercice 2016)	Du 20 juillet 2015 au 11 octobre 2015	30 septembre 2015
Période de 16 semaines qui se terminera le 31 janvier 2016 (3 ^e trimestre de l'exercice 2016)	Du 12 octobre 2015 au 31 janvier 2016	31 janvier 2016
Période de 12 semaines qui se terminera le 24 avril 2016 (4 ^e trimestre de l'exercice 2016)	Du 1 ^{er} février 2016 au 30 avril 2016	30 avril 2016

(1) 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.

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.

Pour l'exercice 2015, nous avons enregistré des synergies et réductions de coût avant impôts que nous estimons à approximativement 71,0 millions \$. 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, nous estimons que le montant total des synergies et des réductions de coûts annuelles réalisées s'élève à approximativement 160,0 millions \$, avant impôts, ce qui nous a permis de dépasser la tranche inférieure des synergies et objectifs de réduction de coûts que nous avons fixés suivant l'acquisition. Nous estimons que ces montants ne représentent pas nécessairement l'impact annuel complet de toutes nos initiatives.

Ces synergies et réductions de coût proviennent d'une multitude de sources, comme par exemple la réduction des dépenses liées 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 n'est pas terminé. Nos analyses montrent que plusieurs opportunités prometteuses existent toujours. Nos équipes continuent de travailler activement sur divers projets qui, en plus de l'implantation de nouveaux systèmes informatiques, devraient nous permettre d'atteindre notre objectif de synergies annuelles allant jusqu'à 200,0 millions \$ d'ici la fin de décembre 2015².

Croissance du réseau

Transactions complétées

Le 23 juin 2014, nous avons acquis 13 magasins corporatifs et deux sites non-opérationnels situés en Caroline du Sud, aux États-Unis, auprès de Garvin Oil Company. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour tous les sites.

Le 8 octobre 2014, nous avons acquis 55 magasins dans les États de l'Illinois et de l'Indiana aux États-Unis auprès de Tri Star Marketing inc. dont 54 sont des magasins corporatifs tandis qu'un est opéré par un exploitant indépendant. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour 54 sites et louons le terrain et sommes propriétaires de la bâtisse pour l'autre site. Par le biais de cette transaction, nous avons aussi fait l'acquisition de trois installations de mélange de biodiesel.

De plus, au cours de l'exercice 2015, nous avons fait l'acquisition de 32 autres magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant la trésorerie disponible.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction, la relocalisation et la reconstruction de 72 magasins au cours de l'exercice 2015. Au 26 avril 2015, 26 magasins étaient en cours de construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

Par conséquent, nous avons été en mesure d'ajouter ou d'améliorer un total de 104 magasins à notre réseau durant l'exercice 2015, par la construction de nouveaux magasins, la relocalisation ou la reconstruction de magasins existants et par l'acquisition de magasins distincts, ce qui représente une augmentation importante comparativement à l'exercice précédent et nous permet de dépasser notre objectif de 80 à 100 magasins fixé pour l'exercice 2015.

Transaction subséquente à la fin d'exercice

Le 2 juin 2015, subséquemment à la fin d'exercice, la société a fait l'acquisition, auprès de Cinco J Inc., Tiger Tote Food Stores, Inc., et ses affiliés de 21 magasins corporatifs opérant dans les États du Texas, du Mississippi et de la Louisiane aux États-Unis. Nous sommes propriétaires du terrain et de la bâtisse pour 18 sites et louons les terrains et sommes propriétaires des immeubles pour les trois autres sites. Dans le cadre de cette entente, nous avons également fait

² Puisque l'objectif cité représente une déclaration prospective, nous devons, selon les lois sur les valeurs mobilières, préciser que notre estimation des synergies et réduction des coûts repose sur un certain nombre de facteurs et hypothèses importants. Entres autres, notre objectif de synergies et de réduction des coûts se base sur notre analyse comparative des structures organisationnelles en place et du niveau actuel des dépenses à travers notre réseau ainsi que sur notre capacité à combler une partie des écarts constatés, lorsque pertinent. Notre objectif de synergies et de réduction des coûts se base aussi sur notre évaluation des contrats présentement en vigueur et sur le fait que nous croyons être en mesure de renégocier ces contrats afin de profiter de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies et de réduction des coûts prend pour hypothèse que nous serons en mesure d'instaurer et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Finalement, notre objectif s'appuie aussi sur notre capacité à optimiser notre nouveau progiciel de gestion intégrée en Europe. Un changement important dans ces facteurs et hypothèses pourrait faire varier de façon importante notre estimation des synergies et réductions de coûts ainsi que le délai d'implantation de nos diverses initiatives.

l'acquisition de 141 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier et de cinq lots à développer en plus d'acquérir les relations client de 124 sites.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le quatrième trimestre et l'exercice 2015

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des sites de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015 ⁽¹⁾ :

Types de sites	Période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de sites au début de la période	6 288	573	542	1 144	8 547
Acquisitions	1 515	-	56	-	1 571
Ouvertures / constructions / ajouts	16	1	3	24	44
Fermetures / dispositions / retraits	(36)	(7)	(6)	(35)	(84)
Conversion en magasins corporatifs	6	(3)	(2)	(1)	-
Conversions en magasins affiliés	(2)	(5)	7	-	-
Nombre de sites à la fin de la période	7 787	559	600	1 132	10 078
Nombre de stations-service automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	904	-	26	-	930

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des sites de notre réseau au cours de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015 ⁽¹⁾ :

Types de sites	Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de sites au début de la période	6 236	609	529	1 125	8 499
Acquisitions	1 603	-	57	-	1 660
Ouvertures / constructions / ajouts	52	1	23	107	183
Fermetures / dispositions / retraits	(119)	(21)	(25)	(99)	(264)
Conversion en magasins corporatifs	21	(13)	(7)	(1)	-
Conversions en magasins affiliés	(6)	(17)	23	-	-
Nombre de sites à la fin de la période	7 787	559	600	1 132	10 078

(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 entente 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 entente 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 entente similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(6) Ces sites ne vendent que du carburant pour le transport routier.

De plus, quelque 4 700 magasins sont exploités par des opérateurs indépendants sous la marque Circle K dans 12 autres pays ou région à l'international (Chine, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines, et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 700 le nombre de magasins dans notre réseau.

Cote de crédit de nos billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens

En août 2014 et en septembre 2014, Moody's Corporation et Standard & Poor Rating Services, des agences de notation, ont toutes deux amélioré la cote de crédit de nos billets de premier rang non garantis libellés en dollar canadien, l'augmentant à Baa2 et BBB respectivement, reconnaissant ainsi notre capacité à générer d'importants flux de trésorerie ainsi que les efforts que nous avons faits afin d'excéder notre objectif de réduction de dette suite à l'acquisition de Statoil Fuel & Retail en juin 2012.

Cession des activités de vente de carburant pour l'aviation

Le 31 décembre 2014, nous avons conclu la cession de nos activités de vente de carburant pour l'aviation par l'entremise d'une vente d'actions en vertu de laquelle BP Global Investments Ltd. a acheté 100 % des actions émises et en circulation de Statoil Fuel & Retail Aviation AS pour un produit de disposition total de 107,4 millions \$ qui inclut un montant de 91,4 millions \$ pour une dette inter compagnie assumée par l'acheteur et dont 12,3 millions \$ sont à recevoir au 26 avril 2015. Nous avons

reconnu une perte sur disposition préliminaire de 11,0 millions \$ ainsi qu'un gain de compression préliminaire sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies de 2,6 millions \$ en lien avec cette transaction de vente. Une perte cumulative de redressements de conversion de devises de 1,9 million \$ a aussi été transférée aux résultats relativement à cette cession et est incluse dans la perte sur disposition. Ces montants préliminaires sont sujets à changement jusqu'aux ajustements de clôture finaux. L'impact total de cette transaction sur le bénéfice net de l'exercice 2015 correspond à une perte approximative de 6,8 millions \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,6 million \$).

Frais de restructuration et d'intégration

Dans le cadre de nos initiatives de réduction des coûts et de recherche de synergies visant à améliorer notre efficacité, nous avons pris la décision de procéder à la restructuration de certaines des activités de nos opérations en Europe. À ce titre, une charge de restructuration additionnelle d'un montant de 8,3 millions \$ a été comptabilisée aux résultats de l'exercice 2015 en conformité avec nos plans et notre processus budgétaire.

Nous avons également encouru des coûts d'intégration de 22,0 millions \$ en lien avec l'acquisition de The Pantry. Ces coûts sont principalement reliés aux paiements et provisions associés aux primes de séparation et indemnités de départ alors que le restant est relié aux paiements de bonis et primes de rétention.

Couverture de l'investissement net dans des opérations étrangères

En date du 13 octobre 2014, nous avons désigné la totalité de notre dette à long terme libellée en dollars américains à titre d'instrument de couverture du risque de change sur notre investissement net dans nos opérations aux États-Unis. Ainsi, depuis cette désignation, les gains et les pertes liés à la conversion de notre dette à long terme libellée en dollars américains sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global afin de contrebalancer les écarts de conversion sur devise provenant de la conversion de notre investissement net dans nos opérations aux États-Unis. Advenant qu'une tranche de la couverture deviendrait inefficace, le montant afférent serait comptabilisé dans l'état des résultats consolidés dans les frais financiers. Au cours de l'exercice 2015, une perte de change de 15,4 millions \$ avant impôts a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global en lien avec cette couverture.

Dividendes

Lors de sa réunion du 14 juillet 2015, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 5,5 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits au 23 juillet 2015 pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, payable le 6 août 2015. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.

Durant l'exercice 2015, le conseil a déclaré des dividendes totalisant 19,0 ¢ CA par action.

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

Le 2 juin 2015, subséquent à la fin d'exercice, nous avons procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis pour un total de 700,0 millions \$ CA avec un taux de coupon de 3,6 % et venant à échéance le 2 juin 2025. Les intérêts sont payables semestriellement les 2 juin et 2 décembre de chaque année. Le produit net de cette émission a principalement été utilisé pour rembourser une partie de notre facilité de crédit à terme renouvelable non garantie.

Swaps de taux d'intérêt multidevises

Entre le 12 juin 2015 et le 19 juin 2015, suite à l'émission de billets décrite plus haut, nous avons conclu des ententes de swaps de taux d'intérêt multidevises dont la valeur nominale est de 700,0 millions \$ CA, nous permettant de synthétiquement convertir une partie de nos dettes libellées en dollars canadiens en dollars américains.

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux	Échéance
175,0 \$ CA	3,6 %	142,2 \$ US	3,8099 %	2 juin 2025
175,0 \$ CA	3,6 %	142,7 \$ US	3,8650 %	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8540 %	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8700 %	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8570 %	2 juin 2025
50,0 \$ CA	3,6 %	41,3 \$ US	3,8230 %	2 juin 2025

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Le 10 juillet 2015, 148 101 840 actions à vote multiple catégorie A et 419 265 459 actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 514 271 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard en circulation.

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 :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 52 semaines terminées le		
	26 avril 2015	27 avril 2014	26 avril 2015	27 avril 2014	28 avril 2013
Moyenne pour la période					
Dollar canadien ⁽¹⁾	0,7993	0,9045	0,8708	0,9439	0,9966
Couronne norvégienne ⁽²⁾	0,1277	0,1659	0,1454	0,1665	0,1737
Couronne suédoise ⁽²⁾	0,1174	0,1542	0,1333	0,1533	0,1513
Couronne danoise ⁽²⁾	0,1471	0,1845	0,1656	0,1805	0,1730
Zloty ⁽²⁾	0,2673	0,3289	0,2959	0,3200	0,3117
Euro ⁽²⁾	1,0980	1,3770	1,2431	1,3466	1,2893
Lats ⁽³⁾	-	-	-	1,9002	1,8481
Litas ⁽⁴⁾	-	0,3989	0,3790	0,3897	0,3735
Rouble ⁽²⁾	0,0170	0,0280	0,0213	0,0300	0,0320

Fin de la période	Au 26 avril 2015	Au 27 avril 2014
	Dollar canadien	0,8217
Couronne norvégienne	0,1286	0,1681
Couronne suédoise	0,1159	0,1537
Couronne danoise	0,1457	0,1858
Zloty	0,2697	0,3301
Euro	1,0875	1,3870
Litas	-	0,4018
Rouble	0,0196	0,0281

(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} février 2015 au 30 avril 2015 pour la période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015, du 1^{er} mai 2014 au 30 avril 2015 pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, du 1^{er} février 2014 au 30 avril 2014 pour la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014 et du 20 juin 2012 au 30 avril 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

(3) Le 1^{er} janvier 2014 la Lettonie a changé sa monnaie du lats à l'euro. Le taux moyen est pour la période du 1^{er} mai 2013 au 31 décembre 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014 et du 20 juin 2012 au 30 avril 2013 pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2013. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

(4) Le 1^{er} janvier 2015 la Lituanie a changé sa monnaie du litas à l'euro. Le taux moyen est pour la période du 1^{er} mai 2014 au 31 décembre 2014 pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, du 1^{er} février 2014 au 31 décembre 2014 pour la période de 40 semaines terminée le 1^{er} février 2015, du 14 octobre 2013 au 31 janvier 2014 pour la période de 16 semaines terminée le 2 février 2014 et du 1^{er} mai 2013 au 31 janvier 2014 pour la période de 40 semaines terminée le 2 février 2014. Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

Le 1^{er} janvier 2015, la Lituanie a changé sa monnaie officielle du litas à l'euro. Les résultats des opérations de la Lituanie avant la date de conversion ont été convertis en utilisant les taux de change du litas tel que décrit à la note 4 ci-dessus tandis que les résultats suivants cette date ont été convertis en utilisant les taux de change euro. Le bilan des opérations de la Lituanie au 26 avril 2015 a été converti en utilisant le taux de change euro. Ce changement de monnaie n'a pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

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.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le quatrième trimestre et de l'exercice 2015

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées les 26 avril 2015 et 27 avril 2014.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 52 semaines terminées le		
	26 avril 2015	27 avril 2014	Variation %	26 avril 2015	27 avril 2014	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	1 423,6	1 120,2	27,1	5 311,0	4 821,7	10,1
Europe	210,5	253,9	(17,1)	990,4	1 048,4	(5,5)
Canada	382,5	420,2	(9,0)	1 974,4	2 082,7	(5,2)
Total des revenus tirés des marchandises et services	2 016,6	1 794,3	12,4	8 275,8	7 952,8	4,1
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	3 252,8	3 749,4	(13,2)	14 599,0	15 493,3	(5,8)
Europe	1 354,9	2 085,3	(35,0)	7 111,0	8 824,9	(19,4)
Canada	456,8	620,2	(26,3)	2 571,9	2 890,6	(11,0)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	5 064,5	6 454,9	(21,5)	24 281,9	27 208,8	(10,8)
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	3,9	3,7	5,4	16,0	14,7	8,8
Europe	200,4	700,5	(71,4)	1 955,7	2 784,7	(29,8)
Canada	0,1	0,7	(85,7)	0,5	1,1	(54,5)
Total des autres revenus	204,4	704,9	(71,0)	1 972,2	2 800,5	(29,6)
Total des ventes	7 285,5	8 954,1	(18,6)	34 529,9	37 962,1	(9,0)
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	475,7	371,0	28,2	1 748,4	1 575,8	11,0
Europe	88,7	107,4	(17,4)	408,2	434,2	(6,0)
Canada	124,2	136,3	(8,9)	649,2	689,3	(5,8)
Marge brute totale sur les marchandises et services	688,6	614,7	12,0	2 805,8	2 699,3	3,9
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	215,4	159,4	35,1	1 093,3	796,1	37,3
Europe	173,5	211,4	(17,9)	870,9	928,8	(6,2)
Canada	32,3	33,6	(3,9)	164,4	163,5	0,6
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	421,2	404,4	4,2	2 128,6	1 888,4	12,7
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	3,9	3,7	5,4	16,0	14,7	8,8
Europe	57,5	93,3	(38,4)	317,1	384,6	(17,6)
Canada	0,1	0,7	(85,7)	0,5	1,1	(54,5)
Marge brute totale sur les autres revenus	61,5	97,7	(37,1)	333,6	400,4	(16,7)
Marge brute totale	1 171,3	1 116,8	4,9	5 268,0	4 988,1	5,6
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	833,8	820,7	1,6	3 376,9	3 419,9	(1,3)
Charge de restructuration et d'intégration	22,2	-	100,0	30,3	-	100,0
Perte sur cession des activités de vente de carburant pour l'aviation	0,6	-	100,0	11,0	-	100,0
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	-	-	(2,6)	(0,9)	188,9
Goodwill négatif	(0,1)	(0,2)	(50,0)	(1,2)	(48,4)	(97,5)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	128,6	142,0	(9,4)	530,4	583,2	(9,1)
Bénéfice d'exploitation	186,2	154,3	20,6	1 323,2	1 034,3	27,9
Bénéfice net	129,5	145,1	(10,8)	933,5	812,2	14,9
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	34,1%	34,3%	(0,2)	33,9%	33,9%	-
États-Unis	33,4%	33,1%	0,3	32,9%	32,7%	0,2
Europe	42,1%	42,3%	(0,2)	41,2%	41,4%	(0,2)
Canada	32,5%	32,4%	0,1	32,9%	33,1%	(0,2)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis	5,2%	4,4%		3,9%	3,8%	
Europe	3,0%	2,5%		2,0%	1,6%	
Canada	3,8%	1,6%		3,4%	1,9%	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	15,46	14,85	4,1	21,74	18,11	20,0
Europe (cents par litre) ⁽⁵⁾	8,55	10,54	(18,9)	10,33	10,94	(5,6)
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	6,18	5,86	5,5	6,35	5,98	6,2
Volume de carburant pour le transport routier vendu ⁽⁵⁾ :						
États-Unis (millions de gallons)	1 398,6	1 092,2	28,1	5 118,9	4 611,5	11,0
Europe (millions de litres)	2 028,4	2 005,8	1,1	8 428,5	8 488,4	(0,7)
Canada (millions de litres)	661,2	638,2	3,6	2 987,6	2 920,9	2,3
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis	6,4%	2,8%		3,4%	1,7%	
Europe	3,7%	3,2%		2,4%	2,5%	
Canada	1,5%	1,7%		(0,1%)	1,3%	
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,23	0,26	(11,5)	1,65	1,44	14,6
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,23	0,25	(8,0)	1,64	1,43	14,7

	26 avril 2015	27 avril 2014	Variation \$
Situation financière :			
Actif total	10 837,8	10 545,0	292,8
Dette portant intérêts	3 074,6	2 606,4	468,2
Capitaux propres	3 892,6	3 962,4	(69,8)
Ratios d'endettement :			
Dette nette à intérêts / capitalisation totale ⁽⁶⁾	0,39 : 1	0,35 : 1	
Dette nette à intérêts / BAIIA ajusté ⁽⁷⁾	1,18 : 1 ⁽⁸⁾	1,32 : 1	
Dette nette à intérêts ajustée / BAIIAL ajusté ⁽⁹⁾	2,17 : 1 ⁽⁹⁾	2,44 : 1	
Rentabilité :			
Rendement des capitaux propres ⁽¹⁰⁾	24,9% ⁽⁸⁾	22,6 %	
Rendement des capitaux employés ⁽¹¹⁾	16,2% ⁽⁸⁾	13,3 %	

- (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.
- (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. La croissance en Europe est calculée en couronnes norvégiennes. Inclut les résultats des magasins de The Pantry depuis l'acquisition.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement. Inclut les résultats des magasins de The Pantry depuis l'acquisition.
- (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'avoir des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les 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 26 avril 2015 ainsi que les résultats de The Pantry pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015. Pour le calcul de ce ratio, les données des résultats et du bilan de The Pantry ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard. Considérant la date de clôture ainsi que la taille de la transaction, la société n'a pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Ainsi, le ratio pro forma n'a pas été ajusté pour tenir compte des ajustements de justes valeurs.
- (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'avoir des actionnaires moyens de 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 7,3 milliards \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, en baisse de 1,7 milliard \$, soit une diminution de 18,6 %, principalement attribuable à la baisse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier, à l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, ainsi qu'à la vente de nos activités de carburant pour l'aviation. Ces éléments ayant contribué à la diminution du chiffre d'affaires, ont partiellement été contrebalancés par la contribution des acquisitions ainsi que par la bonne croissance des ventes de marchandises et du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable en Amérique du Nord et en Europe.

En ce qui a trait à l'exercice 2015, notre chiffre d'affaires a atteint 34,5 milliards \$, en baisse de 3,4 milliards \$, soit une diminution de 9,0 %, pour des raisons similaires à celles citées pour le quatrième trimestre.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du quatrième trimestre de l'exercice 2015 a été de 222,3 millions \$. Excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 105,0 millions \$, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 327,3 millions \$ ou 18,2 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant de 245,0 millions \$ ainsi qu'à la forte croissance organique. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 5,2 % aux États-Unis, de 3,8 % au Canada et de 3,0 % en Europe. Notre performance est attribuable à nos stratégies de mise en marché dynamiques, à notre offre compétitive ainsi qu'à notre offre élargie de produits frais qui attire toujours plus de clients dans nos magasins.

Pour l'exercice 2015, la croissance des ventes de marchandises et services a été de 323,0 millions \$. Excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 253,0 millions \$, les ventes de marchandises et services ont augmenté de 576,0 millions \$ ou 7,2 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant de 304,0 millions \$ ainsi qu'à la croissance organique. Les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont augmenté de 3,9 % tandis qu'elles ont augmenté de 3,4 % au Canada et de 2,0 % en Europe.

Les ventes de carburant pour le transport routier ont affiché une diminution de 1,4 milliard \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015. Excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 476,0 millions \$, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 914,4 millions \$ ou 14,2 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des prix de vente moyens du

carburant pour le transport routier qui a eu un effet négatif d'approximativement 1,7 milliard \$ ainsi que par l'impact sur nos activités de vente en gros en Europe du non-renouvellement de contrats d'approvisionnement de carburant à faible rendement. Ces éléments ayant contribué à la réduction des ventes de carburant pour le transport routier ont été partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions pour un montant d'approximativement 563,0 millions \$, par la contribution de nos magasins récemment ouverts ainsi que par notre croissance organique. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 6,4 % aux États-Unis, de 3,7 % en Europe et de 1,5 % au Canada grâce entre autres, au perfectionnement de nos stratégies de prix et à l'apport de « miles^{MD} » en Europe.

Le tableau suivant présente le prix de vente moyen du carburant pour le transport routier dans nos marchés, en débutant par le premier trimestre de l'exercice terminé le 27 avril 2014. Les prix de vente moyen pour l'Europe sont aussi affectés par l'impact de conversion en dollars américains.

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,59	3,36	2,54	2,34	2,89
Europe (cents US par litre)	101,53	95,18	73,99	66,51	83,53
Canada (cents CA par litre)	121,64	117,00	96,27	93,63	106,59
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,51	3,45	3,24	3,47	3,41
Europe (cents US par litre)	100,72	103,25	107,49	104,11	104,38
Canada (cents CA par litre)	114,53	117,05	113,11	118,74	115,63

Pour l'exercice 2015, les ventes de carburant pour le transport routier ont affiché une diminution de 2,9 milliards \$. Excluant l'effet négatif de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 971,0 millions \$, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 2,0 milliards \$ ou 7,2 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier qui a eu un effet négatif d'approximativement 3,4 milliards \$, partiellement contrebalancée par la contribution des acquisitions qui ont généré une augmentation des revenus d'approximativement 854,0 millions \$ ainsi que par la croissance organique. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 3,4 % aux États-Unis, de 2,4 % en Europe tandis qu'il a diminué de 0,1 % au Canada.

Les autres revenus ont diminué de 500,5 millions \$ au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015 et de 828,3 millions \$ pour l'exercice 2015. Cette diminution est principalement expliquée par la disposition de nos activités de vente de carburant pour l'aviation, par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations européennes ainsi que par la diminution des revenus de carburant pour le secteur maritime et d'huile à chauffage due au prix de vente moyen et au volume moins élevés.

Marge brute

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a été de 688,6 millions \$, soit une augmentation de 73,9 millions \$ par rapport au trimestre comparable de l'exercice 2014. Excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'élève à approximativement 40,0 millions \$, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 113,9 millions \$ ou 18,5 %, attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 84,0 millions \$ ainsi qu'à la croissance organique. Aux États-Unis, la marge brute est en hausse de 0,3 %, de 33,1 % à 33,4 %. De même, elle a augmenté de 0,1 % au Canada, passant de 32,4 % à 32,5 % tandis qu'elle a diminué de 0,2 % en Europe pour se chiffrer à 42,1 %. En général, cette performance reflète les changements au mix-produits, les améliorations 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.

Pour l'exercice 2015, la marge brute consolidée sur les marchandises et services était de 2,8 milliards \$, soit une augmentation de 106,5 millions \$ par rapport à l'exercice 2014. Excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes qui s'est élevé à approximativement 94,0 millions \$, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 201,0 millions \$ ou 7,4 %. Cette croissance provient en partie de la contribution des acquisitions qui s'est élevée à 103,0 millions \$ ainsi que de la croissance organique. Aux États-Unis, la marge brute est en hausse de 0,2 %, à 32,9 % tandis qu'au Canada et en Europe, elle a diminué de 0,2 % pour se chiffrer à 32,9 % et 41,2 % respectivement.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, la marge brute sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis affiche une augmentation de 0,61 ¢ par gallon, passant de 14,85 ¢ par gallon l'an dernier à 15,46 ¢ par gallon cette année. Au Canada, la marge brute a augmenté pour atteindre 6,18 ¢ CA par litre, comparativement à 5,86 ¢ CA par litre au quatrième trimestre de l'exercice 2014. En Europe, la marge brute totale sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,55 ¢ par litre pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, soit une diminution de 1,99 ¢ le litre comparativement à la marge de 10,54 ¢ le litre pour le quatrième trimestre de l'exercice 2014. Cette diminution est entièrement attribuable à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations européennes. En devise locale, la marge en Europe est plus élevée qu'au quatrième 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 premier trimestre de l'exercice terminé le 27 avril 2014 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	23,08	24,17	24,93	15,46	21,74
Frais liés aux modes de paiements électroniques	5,27	5,03	4,33	4,12	4,63
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	17,81	19,14	20,60	11,34	17,11
Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	19,42	21,56	17,02	14,85	18,11
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,99	5,04	4,79	4,98	4,94
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	14,43	16,52	12,23	9,87	13,18

Tel que démontré par le tableau précédent, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis sont volatiles de trimestre en trimestre. Au Canada et en Europe, l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques et de la volatilité associée sont de moindre importance.

Pour l'exercice 2015, la marge brute sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États Unis affiche une augmentation de 3,63 ¢ par gallon, passant de 18,11 ¢ par gallon pour l'exercice 2014 à 21,74 ¢ par gallon pour l'exercice 2015. Au Canada, la marge brute a augmenté à 6,35 ¢ CA par litre pour l'exercice 2015 comparativement à 5,98 ¢ CA par litre pour l'exercice 2014. En Europe, la marge brute totale sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 10,33 ¢ par litre pour l'exercice 2015, soit une diminution de 0,61 ¢ le litre comparativement à une marge de 10,94 ¢ le litre pour l'exercice 2014. Cette diminution est entièrement attribuable à la conversion en dollars américains de nos opérations européennes. En devise locale, la marge en Europe a été plus élevée que celle de l'exercice 2014.

Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015 et l'exercice 2015, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en hausse de 1,6 % et en baisse de 1,3 % respectivement comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2014 et à l'exercice 2014 et sont en hausse de 2,2 % et 0,8 % respectivement si l'on exclut certains éléments, tel que présenté dans le tableau suivant :

	Période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015	Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015
Variation totale, telle que publiée	1,6 %	(1,3 %)
Soustraire:		
Augmentation provenant des dépenses additionnelles liées aux acquisitions	11,0 %	3,3 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(10,2 %)	(5,2 %)
Diminution liée à la disposition des activités de vente de carburant pour l'aviation	(2,4 %)	(0,7 %)
Augmentation provenant de la révision d'estimés et autres dépenses non-récurrentes	1,9 %	0,6 %
Diminution générée par la baisse des frais liés aux modes de paiements électroniques, excluant les acquisitions	(1,0 %)	(0,2 %)
Frais d'acquisition comptabilisés aux résultats de l'exercice 2015	0,1 %	0,1 %
Variation restante	2,2 %	0,8 %

La variation restante pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015 et l'exercice 2015 est principalement attribuable à l'inflation normale ainsi qu'à une hausse de nos dépenses pour supporter la forte croissance organique. Nous continuons de favoriser un contrôle strict des coûts à travers l'organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

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

Au quatrième trimestre de l'exercice 2015, le BAIIA a augmenté de 6,3 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 319,2 millions \$. En excluant les charges de restructuration et d'intégration, la perte sur la disposition des activités de vente de carburant pour l'aviation ainsi que le goodwill négatif des deux périodes comparables, le BAIIA ajusté du quatrième trimestre de l'exercice 2015 a augmenté de 41,9 millions \$ ou 14,0 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 341,9 millions \$. Déduction faite des frais d'acquisition, de restructuration et d'intégration enregistrés aux résultats, les acquisitions ont contribué au BAIIA ajusté pour un montant d'approximativement 27,0 millions \$ tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif net d'approximativement 28,0 millions \$.

Au cours de l'exercice 2015, le BAIIA a augmenté de 14,3 % comparativement à l'exercice précédent, pour atteindre 1 875,5 millions \$. En excluant les frais de restructuration et d'intégration, la perte sur disposition de nos activités de vente de carburant pour l'aviation, les gains de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite et le goodwill négatif des deux exercices comparatifs, le BAIIA ajusté de l'exercice 2015 a augmenté de 322,1 millions \$ ou 20,2 % comparativement à l'exercice précédent, pour atteindre 1 913,0 millions \$. Abstraction faite des frais d'acquisition, de restructuration et d'intégration enregistrés aux résultats, les acquisitions ont contribué au BAIIA ajusté pour un montant d'approximativement 43,0 millions \$ tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif net d'approximativement 68,0 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)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 52 semaines terminées le	
	26 avril 2015	27 avril 2014	26 avril 2015	27 avril 2014
Bénéfice net, tel que publié	129,5	145,1	933,5	812,2
Rajouter :				
Impôts sur les bénéfices	45,5	(13,8)	306,2	134,2
Frais de financement nets	15,6	26,9	105,4	110,6
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	128,6	142,0	530,4	583,2
BAIIA	319,2	300,2	1 875,5	1 640,2
Enlever :				
Frais de restructuration et d'intégration	22,2	-	30,3	-
Perte sur disposition des activités de carburant pour l'aviation	0,6	-	11,0	-
Gain de compression sur l'obligation des régimes de retraite	-	-	(2,6)	(0,9)
Goodwill négatif	(0,1)	(0,2)	(1,2)	(48,4)
BAIIA ajusté	341,9	300,0	1 913,0	1 590,9

Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015 et l'exercice 2015, la dépense d'amortissement et de perte de valeur a diminué de 13,4 millions \$ et de 52,8 millions \$ respectivement en raison de la réduction associée à l'effet net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, partiellement contrebalancée par l'impact 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.

Frais de financement nets

Le quatrième trimestre de l'exercice 2015 affiche des frais de financement nets de 15,6 millions \$, une diminution de 11,3 millions \$ comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2014. Abstraction faite du gain de change net de 3,5 millions \$ et de la perte de change nette de 8,7 millions \$ enregistrés au quatrième trimestre des exercices 2015 et 2014 respectivement, les frais de financement nets ont augmenté de 0,9 million \$. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation de notre dette à long terme suite à l'acquisition de The Pantry, incluant la dépense d'intérêt sur la dette de The Pantry que nous avons dû assumer jusqu'à son remboursement ainsi que les frais afférents au remboursement du prêt à terme garanti de premier rang de The Pantry. Le gain de change net de 3,5 millions \$ provient essentiellement des variations de change sur certains soldes bancaires libellés en dollars américains dans nos divisions européennes.

L'exercice 2015 affiche des frais de financement nets de 105,4 millions \$ comparativement à 110,6 millions \$ pour l'exercice 2014. Abstraction faite de la perte de change nette de 22,7 millions \$ et de la perte de change net de 10,1 millions \$

enregistrées au cours des exercices 2015 et 2014 respectivement, les frais de financement nets de l'exercice 2015 ont été de 82,7 millions \$, une diminution de 17,8 millions \$ comparativement à l'exercice 2014. Cette diminution est principalement attribuable à la réduction de notre dette à long terme suite aux remboursements effectués sur notre facilité d'acquisition et sur notre crédit d'exploitation au cours du premier semestre de l'exercice 2015. La perte de change nette de 22,7 millions \$ provient essentiellement des variations de change sur certains soldes et prêts intersociétés.

Impôts sur les bénéfices

Le quatrième trimestre de l'exercice 2015 affiche une dépense d'impôts de 45,5 millions \$, correspondant à un taux d'impôt de 26,0 %, comparativement à une récupération d'impôts de 13,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et un taux de 29,3 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2015. La récupération d'impôts du quatrième trimestre de l'exercice 2014 provenait principalement de l'effet d'une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales ainsi que de l'effet sur les impôts différés d'une diminution du taux d'impôts en Norvège et au Danemark.

Abstraction faite de ces éléments, le taux d'impôt du quatrième trimestre de l'exercice 2014 aurait été de 11,0 %. L'augmentation résiduelle est principalement attribuable à la proportion plus grande de notre revenu imposable enregistré aux États-Unis où les taux d'impôt sont le plus élevé et au remboursement d'une portion importante de notre dette externe avant l'acquisition de The Pantry.

Le taux d'impôt de l'exercice 2015 est de 24,7 %, comparativement à 14,2 % pour l'exercice précédent. Le taux d'impôt de l'exercice 2015 a été affecté par l'impact d'une réorganisation interne qui a augmenté la dépense d'impôt d'un montant de 41,8 millions \$. N'eût été de cette réorganisation, le taux d'impôt aurait été d'approximativement 21,3 %. Le taux d'impôt de l'exercice 2014 a été affecté par l'effet sur les impôts différés d'une perte de change déductible et constatée uniquement à des fins fiscales ainsi que par la diminution du taux d'impôt en Norvège et au Danemark. Abstraction faite de ces éléments non-récurrents, le taux d'impôt de l'exercice 2014 aurait été de 15,5 %. L'augmentation résiduelle est principalement attribuable à la proportion plus grande de nos résultats provenant des États-Unis où le taux d'impôt est le plus élevé et au remboursement d'une portion de notre dette avant l'acquisition de The Pantry.

Bénéfice net

Nous avons clôturé le quatrième trimestre de l'exercice 2015 avec un bénéfice net de 129,5 millions \$, comparativement à 145,1 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,23 \$ contre 0,25 \$ pour l'exercice précédent. L'effet négatif net sur le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2015 de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 8,6 millions \$.

En excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2015 les frais de restructuration et d'intégration de 22,2 millions \$, le gain de change net de 3,5 millions \$, les frais d'acquisition de 1,2 million \$, la perte sur disposition des activités de carburant pour l'aviation de 0,6 million \$, ainsi que le goodwill négatif de 0,1 million \$ et en excluant des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2014 la récupération d'impôts, la perte de change nette, le goodwill négatif ainsi que les frais d'acquisition, le bénéfice net du quatrième trimestre de l'exercice 2015 aurait été d'approximativement 142,0 millions \$, contre 123,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2014, une augmentation de 19,0 millions \$ ou 15,4 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée ont été de 0,25 \$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, comparativement à 0,22 \$ pour le trimestre comparatif de l'exercice 2014, une augmentation de 13,6 %.

Pour ce qui est de l'exercice 2015, le bénéfice net est de 933,5 millions \$, comparativement à 812,2 millions \$ pour l'exercice précédent, en hausse de 121,3 millions \$. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,64 \$ contre 1,43 \$ l'an dernier. L'effet négatif net sur le bénéfice net de l'exercice 2015 de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 28,0 millions \$.

En excluant de l'exercice 2015 la perte sur disposition de nos activités de carburant pour l'aviation, les frais de restructuration et d'intégration, la dépense d'impôt non récurrente de 41,8 millions \$, le gain de compression, le goodwill négatif, la perte de change nette et les frais d'acquisition et en excluant des résultats de l'exercice 2014 le goodwill négatif, la perte de change nette, le recouvrement d'impôt non-récurrent, la perte de valeur sur une usine de lubrifiant non opérationnelle en Pologne, le gain de compression ainsi que les frais d'acquisition, le bénéfice net de l'exercice 2015 aurait été d'approximativement 1 022,0 millions \$, une augmentation de 256,0 millions \$ ou 33,4 % comparativement à l'exercice 2014, tandis que le résultat

net ajusté par action sur une base diluée de l'exercice 2015 aurait été d'approximativement 1,80 \$, soit une augmentation de 33,3 %.

Situation financière au 26 avril 2015

Tel que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour l'exercice 2015 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une excellente santé financière.

Notre actif consolidé totalisait 10,8 milliards \$ au 26 avril 2015, une augmentation de 292,8 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2014. Cette augmentation découle principalement de la hausse généralisée des actifs attribuable aux acquisitions effectuées au cours de l'exercice 2015 contrebalancée, en partie, par l'impact négatif net de l'appréciation du dollar américain par rapport aux devises fonctionnelles de nos opérations au Canada et en Europe en date du bilan ainsi que par la disposition de nos activités de vente de carburant pour l'aviation.

Au cours de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, nous avons enregistré un rendement des capitaux employés de 16,2 %³, en prenant en compte l'acquisition récente de The Pantry.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont diminué de 531,6 millions \$, passant de 1,7 milliard \$ au 27 avril 2014 à 1,2 milliard \$ au 26 avril 2015. La diminution est principalement expliquée par l'impact négatif net des variations de taux de change en date de bilan, qui a été approximativement de 294,0 millions \$, par les prix de ventes plus faibles du carburant pour le transport routier, ainsi que par la disposition de nos activités de vente de carburant pour l'aviation. Cette diminution a été en partie contrebalancée par l'augmentation provenant des acquisitions.

Goodwill

Le goodwill a augmenté de 728,6 millions \$, passant de 1,1 milliard \$ au 27 avril 2014 à 1,8 milliard \$ au 26 avril 2015, principalement en raison de l'acquisition de The Pantry. Puisque l'acquisition a été conclue peu de temps avant la fin de l'exercice 2015 et considérant la taille de la transaction, la société n'a pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Conséquemment, le bilan de The Pantry inclut les valeurs nettes comptables enregistrées aux livres de The Pantry en date de fin d'exercice, ajustées afin de les rendre conformes aux conventions comptables de la société. La différence entre le prix d'achat et la valeur comptable nette relative à cette acquisition est incluse dans le goodwill dans la répartition préliminaire du prix d'achat et les justes valeurs des actifs acquis et des passifs pris en charge seront ajustées au cours de l'exercice 2016. L'augmentation du goodwill liée à l'acquisition de The Pantry a été partiellement contrebalancée par l'impact négatif net des variations de taux de change en date de bilan, qui a été approximativement de 145,0 millions \$.

Dettes à long terme, emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme

La dette à long terme et les emprunts bancaires ont augmenté de 468,2 millions \$, passant de 2,6 milliards \$ au 27 avril 2014 à 3,1 milliards \$ au 26 avril 2015. La dette à long terme a augmenté d'approximativement 1,5 milliard \$ en raison de l'acquisition de The Pantry le 16 mars 2015, laquelle a été entièrement financée par voie de dette, incluant les obligations relatives à des contrats de location-financement assumées. Cette augmentation a été partiellement compensée par l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 126,0 millions \$, et par les remboursements d'approximativement 900,0 millions que nous avons effectués en utilisant la trésorerie disponible au cours de l'exercice 2015.

³ 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. Ce ratio est présenté sur une base pro forma et inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice se terminant le 26 avril 2015 et les résultats de The Pantry pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, ajustées afin de répondre aux exigences des conventions comptables de la société.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 3,9 milliards \$ au 26 avril 2015, une diminution de 70,1 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2014, en grande partie attribuable aux autres éléments du résultat global en lien avec les ajustements de conversion de devises et aux dividendes déclarés contrebalancés, en partie, par le bénéfice net de l'exercice 2015. Durant la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 24,9 %⁴, en prenant en compte l'acquisition récente de The Pantry.

Situation de trésorerie et sources de financement

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

Nos facilités de crédits à terme renouvelables se détaillent comme suit :

Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti en dollars américains, échéant en décembre 2018 (« crédit d'exploitation D »)

Le 16 mai 2014, nous avons amendé notre crédit d'exploitation D pour augmenter le montant maximum disponible de 1 275,0 millions \$ à 1 525,0 millions \$, soit une augmentation de 250,0 millions \$ comparativement à la limite au 27 avril 2014. Le 16 mars 2015, nous avons de nouveau amendé ce crédit d'exploitation afin d'augmenter le montant maximum disponible de 1 525,0 millions \$ à 2 525,0 millions \$, de prolonger le terme de cette entente de décembre 2017 à décembre 2018 et d'inclure une disposition accordéon permettant à la société d'avoir accès à un montant additionnel de 350,0 millions \$ si nécessaire. Aucuns frais n'ont été engagés pour ces amendements. Toutes les autres conditions demeurent inchangées.

En date du 26 avril 2015, notre crédit d'exploitation D était utilisé à hauteur de 1 837,2 millions \$. À cette même date, le taux d'intérêt effectif était de 1,04 % et des lettres de garantie de 2,3 millions \$ CA et 54,4 millions \$ étaient en circulation.

Durant le mois de juin 2015, subséquemment à la fin d'exercice, nous avons remboursé un montant de 561,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation D par le biais du produit de l'émission de nos billets de premier rang non garanti libellés en dollars canadiens.

Crédit d'exploitation E à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2016 (« crédit d'exploitation E »)

Entente de crédit d'un montant initial maximal de 50,0 millions \$ d'une durée initiale de 50 mois. Le crédit d'exploitation E est disponible sous la forme d'un crédit d'exploitation renouvelable non garanti, disponible en dollars américains. Les sommes empruntées portent intérêt à des taux variables fondés sur le taux de base bancaire américain ou le taux LIBOR plus une marge variable. Au 26 avril 2015, le crédit d'exploitation E était inutilisé.

Situation de trésorerie

Au 26 avril 2015, un montant total d'approximativement 283,0 millions \$ était disponible en vertu de nos crédits d'exploitation 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 approximativement 859,0 millions \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit disponibles.

Au 10 juillet 2015, à la suite du remboursement partiel effectué sur notre crédit d'exploitation D, un total d'environ 1,3 milliard \$ était disponible en vertu de nos crédits d'exploitation. À pareille date, nous avons donc accès à plus de 1,8 milliard \$ en vertu de notre encaisse et de nos crédits d'exploitation disponibles.

⁴ 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'avoir 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. Ce ratio est présenté sur une base pro forma et inclut les résultats de Couche-Tard pour l'exercice se terminant le 26 avril 2015 et les résultats de The Pantry pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, ajustées afin de répondre aux exigences des conventions comptables de la société.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Période de 12 semaines terminée le			Période de 52 semaines terminée le		
	26 avril 2015	27 avril 2014	Variation	26 avril 2015	27 avril 2014	Variation
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	471,6	324,0	147,6	1 714,5	1 429,3	285,2
Activités d'investissement						
Acquisitions d'entreprises	(766,4)	(1,4)	(765,0)	(929,4)	(159,6)	(769,8)
Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations et d'autres actifs	(250,8)	(175,7)	(75,1)	(562,9)	(459,0)	(103,9)
Produit de disposition des activités de vente de carburant pour l'aviation	-	-	-	94,6	-	94,6
Liquidités soumises à restrictions	(0,8)	(0,3)	(0,5)	(1,1)	20,6	(21,7)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(1 018,0)	(177,4)	(840,6)	(1 398,8)	(598,0)	(800,8)
Activités de financement						
Augmentation nette du crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti en dollars américains	1 248,7	100,0	1 148,7	1 043,7	448,0	595,7
Remboursement de la facilité d'acquisition	-	(280,0)	280,0	(555,0)	(1 648,0)	1 093,0
Remboursement d'emprunts pris en charge sur acquisition d'entreprise	(529,1)	-	(529,1)	(529,1)	-	(529,1)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement	-	-	-	-	285,6	(285,6)
Diminution nette des autres emprunts	(4,5)	(3,9)	(0,6)	(18,0)	(16,7)	(1,3)
Dividendes versés en trésorerie	(20,4)	(17,4)	(3,0)	(86,9)	(64,6)	(22,3)
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	3,8	-	3,8	3,8	9,4	(5,6)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	698,5	(201,3)	899,8	(141,5)	(986,3)	844,8
Cote de crédit						
Standard and Poor's				BBB	BBB-	
Moody's ⁽¹⁾				Baa2	Baa3	
(1) Cote de crédit de Moody's pour les billets de premier rang non garantis de Couche-Tard						

Activités d'exploitation

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 471,6 millions \$, une augmentation de 147,6 millions \$ par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2014, principalement en raison du bénéfice net plus élevé.

Au cours de l'exercice 2015, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1 714,5 millions \$, une augmentation de 285,2 millions \$ par rapport à l'exercice 2014, principalement en raison du bénéfice net plus élevé.

Activités d'investissement

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015, les activités d'investissement sont principalement reliées aux acquisitions pour un montant de 766,4 millions \$ ainsi que pour les dépenses nettes en immobilisations et autres actifs pour un montant de 250,8 millions \$.

Au cours de l'exercice 2015, les activités d'investissement sont principalement reliées aux acquisitions pour un montant de 929,4 millions \$ ainsi que pour les dépenses nettes en immobilisations et autres actifs pour un montant de 562,9 millions \$. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par le produit de disposition des activités de vente de carburant pour l'aviation de 94,6 millions \$.

Nos dépenses en immobilisations ont principalement été affectées au remplacement d'équipements dans certains de nos magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, à la construction de nouveaux magasins, la relocalisation et la reconstruction de magasins existants, à l'amélioration continue de notre réseau ainsi qu'aux technologies de l'information.

Activités de financement

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2015, un montant de 1 386,0 millions \$ a été utilisé sur notre crédit d'exploitation D pour l'acquisition de The Pantry et le remboursement de sa dette long terme. Cette augmentation a été contrebalancée par des remboursements totalisant 137,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation D par le biais de la trésorerie disponible, pour une augmentation nette de 1,2 milliard \$. Au cours du trimestre, nous avons également payé des dividendes totalisant 20,4 millions \$.

Au cours de l'exercice 2015, nous avons remboursé le solde de 555,0 millions \$ sur notre facilité d'acquisition relative à l'acquisition de Statoil Fuel and Retail, dont 360,0 millions \$ par l'entremise de notre crédit d'exploitation D et 195,0 millions \$ à partir de la trésorerie disponible. Durant la même période, un montant de 1,4 milliard \$ a été utilisé sur notre crédit d'exploitation D pour l'acquisition de The Pantry et le remboursement de sa dette long terme. Cette augmentation a été contrebalancée par des remboursements totalisant approximativement 900,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation D par le biais de la trésorerie disponible, pour une augmentation nette de 1,0 milliard \$. Au cours de l'exercice 2015, nous avons également payé des dividendes totalisant 86,9 millions \$.

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 52 semaines terminée le 26 avril 2015				Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014			
	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}
	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines
Trimestre								
Semaines								
Chiffre d'affaires	7 285,5	9 107,8	8 946,3	9 190,3	8 954,1	11 094,6	9 011,0	8 902,4
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	314,7	536,8	510,0	492,0	296,3	420,5	457,3	443,4
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	128,6	152,4	122,7	126,7	142,0	186,0	129,3	125,9
Bénéfice d'exploitation	186,1	384,4	387,3	365,3	154,3	234,5	328,0	317,5
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4,4	7,7	5,1	4,7	3,9	4,6	5,5	8,7
Frais de financement nets	15,6	41,2	18,6	30,0	26,9	21,8	50,2	11,7
Bénéfice net	129,5	248,1	286,4	269,5	145,1	182,3	229,8	255,0
Bénéfice net par action								
De base	\$0,23	\$0,44	\$0,51	\$0,48	\$0,26	\$0,32	\$0,41	\$0,45
Dilué	\$0,23	\$0,44	\$0,50	\$0,47	\$0,25	\$0,32	\$0,40	\$0,45

La volatilité des marges brutes sur le carburant, principalement aux États-Unis, ainsi que la saisonnalité ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel. Ceci étant dit, notre bénéfice d'exploitation provient en majeure partie de la vente de marchandises et services.

Perspectives

Au cours de l'exercice 2016, nous comptons poursuivre notre travail d'intégration des magasins de The Pantry dans notre réseau et de matérialisation des synergies qui s'y rattachent, en plus de poursuivre le travail de création de valeur en Europe. Nous allons aussi poursuivre notre travail d'amélioration et de croissance de notre réseau, incluant la construction de nouveaux magasins et la relocalisation et la reconstruction de magasins existants. 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.

Comme par le passé, nous porterons une attention toute particulière à la diminution de notre niveau d'endettement afin de continuer à améliorer notre flexibilité financière et améliorer la qualité de notre cote de crédit, nous permettant ainsi d'être adéquatement positionnés afin de profiter des opportunités d'acquisition qui pourraient survenir.

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.

Profil

Couche-Tard est le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, elle est 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, Couche-Tard est un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves et baltiques tandis qu'elle a une présence significative en Pologne.

Au 26 avril 2015, le réseau de Couche-Tard comptait 7 848 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 6 404 offraient du carburant. Son réseau nord-américain est constitué de 14 unités d'affaires, dont dix aux États-Unis, couvrant 41 États et quatre au Canada, couvrant les dix provinces. Environ 80 000 personnes œuvrent dans l'ensemble de son réseau de magasins et aux centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, Couche-Tard exploite 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 2 230 stations-service au 26 avril 2015, 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. La société offre aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, des lubrifiants et des produits chimiques. Couche-Tard exploite des terminaux clés et des dépôts de carburant dans six pays. En incluant les employés travaillant dans les stations franchisées portant la bannière Statoil, environ 19 000 personnes travaillent dans son réseau de détail européen, ses terminaux et ses centres de services.

De plus, quelque 4 700 magasins sont exploités par des opérateurs indépendants sous la marque Circle K dans 12 autres pays et régions à l'international (Chine, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Japon, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 700 le nombre de magasins dans le réseau de Couche Tard.

Source

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

Tél. : (450) 662-6632 poste 4607

relations.investisseurs@couche-tard.com

Les déclarations contenues dans ce communiqué, qui décrivent les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de Couche-Tard peuvent constituer des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces déclarations se caractérisent par l'emploi de verbes à la forme affirmative ou négative, tels que « croire », « pourrait », « devrait », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer », ainsi que d'autres expressions apparentées. Couche-Tard tient à préciser que, par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, et que ses résultats, ou les mesures qu'elle adopte, pourraient différer considérablement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations, ou pourraient avoir une incidence sur le degré de réalisation d'une projection particulière. Parmi les facteurs importants pouvant entraîner une différence considérable entre les résultats réels de Couche-Tard et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives, mentionnons les effets de l'intégration d'entreprises acquises et la capacité de concrétiser les synergies projetées, les fluctuations des marges sur les ventes d'essence, la concurrence dans les secteurs de l'accommodation et du carburant, les variations de taux de change ainsi que d'autres risques décrits en détail de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada et des États-Unis. À moins qu'elle n'y soit tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, Couche-Tard nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Enfin, l'information prospective contenue dans ce document est basée sur l'information disponible en date de sa publication.

Webémission sur les résultats le 14 juillet 2015 à 15h00 (HE)

Couche-Tard invite les analystes connus de la société à faire parvenir au préalable et ce, avant 11h00 le 14 juillet 2015 (HE), leurs deux questions auprès de la direction.

Les analystes financiers et investisseurs intéressés à écouter la webémission sur les résultats de Couche-Tard pourront le faire le 14 juillet 2015 à 15h00 (HE) en se rendant sur le site Internet de la société au <http://corpo.couche-tard.com/> sous la rubrique Relations investisseurs/Présentations corporatives. Les personnes qui sont dans l'impossibilité d'écouter la webémission en direct pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible pour une période de 90 jours suivant la webémission.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

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

Périodes terminées les	12 semaines		52 semaines	
	26 avril 2015	27 avril 2014	26 avril 2015	27 avril 2014
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	7 285,5	8 954,1	34 529,9	37 962,1
Coût des ventes	6 114,2	7 837,3	29 261,9	32 974,0
Marge brute	1 171,3	1 116,8	5 268,0	4 988,1
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	833,8	820,7	3 376,9	3 419,9
Frais de restructuration et d'intégration (note 5)	22,2	-	30,3	-
Perte sur la cession des activités de vente de carburant pour l'aviation (note 4)	0,6	-	11,0	-
Goodwill négatif (note 3)	(0,1)	(0,2)	(1,2)	(48,4)
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies (note 4)	-	-	(2,6)	(0,9)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations et des autres actifs	128,6	142,0	530,4	583,2
	985,1	962,5	3 944,8	3 953,8
Bénéfice d'exploitation	186,2	154,3	1 323,2	1 034,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4,4	3,9	21,9	22,7
Frais de financement	21,9	20,7	91,8	111,4
Revenus financiers	(2,8)	(2,5)	(9,1)	(10,9)
(Gain) perte de change	(3,5)	8,7	22,7	10,1
Frais de financement nets	15,6	26,9	105,4	110,6
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	175,0	131,3	1 239,7	946,4
Impôts sur les bénéfices	45,5	(13,8)	306,2	134,2
Bénéfice net	129,5	145,1	933,5	812,2
Bénéfice net attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	129,4	144,8	932,8	811,2
Actionnaires sans contrôle	0,1	0,3	0,7	1,0
Bénéfice net	129,5	145,1	933,5	812,2
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,23	0,26	1,65	1,44
Dilué	0,23	0,25	1,64	1,43
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (en milliers)	566 604	565 720	566 013	564 511
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (en milliers)	568 989	568 478	568 711	568 140
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	567 364	565 748	567 364	565 748

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		52 semaines	
	26 avril 2015	27 avril 2014	26 avril 2015	27 avril 2014
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	129,5	145,1	933,5	812,2
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement aux résultats				
Conversion de devises				
Variations des redressements cumulés de conversion de devises ⁽¹⁾	(189,5)	99,5	(803,4)	42,4
Reclassement aux résultats de redressements cumulés de conversion de devises (note 4)	-	-	1,9	-
Variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis	1,1	9,3	(99,3)	(45,7)
Intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis ⁽²⁾	(0,2)	0,6	-	2,6
Éléments de couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽³⁾	(0,5)	3,0	16,4	9,7
Reclassement aux résultats de gains réalisés sur des instruments financiers ⁽⁴⁾	(1,3)	(2,5)	(14,3)	(8,0)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
Gain (perte) actuariel(le) net(te) ⁽⁵⁾	8,3	(2,7)	(26,8)	0,1
Autres éléments du résultat global	(182,1)	107,2	(925,5)	1,1
Résultat global	(52,6)	252,3	8,0	813,3
Résultat global attribuable aux :				
Détenteurs d'actions de la société	(52,7)	252,0	7,3	812,3
Actionnaires sans contrôle	0,1	0,3	0,7	1,0
Résultat global	(52,6)	252,3	8,0	813,3

(1) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015, ces montants incluent un gain de 61,6 \$ et une perte de 13,3 \$, respectivement (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 9,6 \$ et 2,1 \$, respectivement) découlant de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains désignée à titre d'instrument de couverture de risque de change sur l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis (note 2).

(2) Pour la période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$ et 0,9 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et 5,7 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 1,1 \$ et 3,5 \$, respectivement.

(4) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et 5,2 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$ et 2,9 \$, respectivement.

(5) Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 3,5 \$ et 9,9 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$ et 0,2 \$, respectivement.

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

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 52 semaines terminée le

26 avril 2015

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Total	Part des actionnaires sans contrôle	Capitaux Propres
Solde au début de la période	686,5	11,6	3 077,4	186,9	3 962,4	14,2	3 976,6
Résultat global :							
Bénéfice net			932,8		932,8	0,7	933,5
Autres éléments du résultat global				(925,5)	(925,5)		(925,5)
Résultat global					7,3	0,7	8,0
Réduction de la part des actionnaires sans contrôle					-	(0,6)	(0,6)
Dividendes déclarés			(86,9)		(86,9)	(0,4)	(87,3)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		6,0			6,0		6,0
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	6,9	(6,9)			-		-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	3,8				3,8		3,8
Solde à la fin de la période	697,2	10,7	3 923,3	(738,6)	3 892,6	13,9	3 906,5

Période de 52 semaines terminée le

27 avril 2014

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	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			811,2		811,2	1,0	812,2
Autres éléments du résultat global				1,1	1,1		1,1
Résultat global					812,3	1,0	813,3
Dividendes déclarés			(64,6)		(64,6)		(64,6)
Ajout à la part des actionnaires sans contrôle					-	13,2	13,2
Obligation de rachat			(13,2)		(13,2)		(13,2)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,8			1,8		1,8
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	6,7	(6,7)			-		-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	9,4				9,4		9,4
Solde à la fin de la période	686,5	11,6	3 077,4	186,9	3 962,4	14,2	3 976,6

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		52 semaines	
	26 avril 2015	27 avril 2014	26 avril 2015	27 avril 2014
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	129,5	145,1	933,5	812,2
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 et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	101,0	135,1	454,5	553,9
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus	13,3	(2,0)	7,4	9,8
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,4	3,9	(1,5)	7,6
Impôts différés	(6,7)	2,6	(72,5)	(60,9)
Crédits reportés	5,8	2,1	17,1	11,4
Perte sur la cession des activités de vente de carburant pour l'aviation (note 4)	0,6	-	11,0	-
Goodwill négatif (note 3)	(0,1)	(0,2)	(1,2)	(48,4)
Gain de compression sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies (note 4)	-	-	(2,6)	(0,9)
Autres	12,8	(0,9)	17,2	30,0
Variations du fonds de roulement hors caisse	212,0	38,3	351,6	114,6
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	471,6	324,0	1 714,5	1 429,3
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(766,4)	(1,4)	(929,4)	(159,6)
Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs	(259,0)	(186,6)	(634,5)	(529,4)
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	8,2	10,9	71,6	70,4
Liquidités soumises à restrictions	(0,8)	(0,3)	(1,1)	20,6
Produit tiré de la cession des activités de vente de carburant pour l'aviation (note 4)	-	-	94,6	-
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(1 018,0)	(177,4)	(1 398,8)	(598,0)
Activités de financement				
Augmentation nette du crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti libellé en dollars américains	1 248,7	100,0	1 043,7	448,0
Remboursement d'emprunts pris en charge sur acquisition d'entreprise	(529,1)	-	(529,1)	-
Remboursement d'emprunts en vertu de la facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition	-	(280,0)	(555,0)	(1 648,0)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement	-	-	-	285,6
Diminution nette des autres emprunts	(4,5)	(3,9)	(18,0)	(16,7)
Dividendes versés en trésorerie	(20,4)	(17,4)	(86,9)	(64,6)
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	3,8	-	3,8	9,4
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	698,5	(201,3)	(141,5)	(986,3)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(54,3)	19,1	(107,7)	6,0
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	97,8	(35,6)	66,5	(149,0)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découvert bancaire au début de la période	478,0	544,9	509,3	658,3
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découvert bancaire à la fin de la période	575,8	509,3	575,8	509,3
Découvert bancaire à la fin de la période ⁽¹⁾			-	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période			575,8	511,1
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	14,4	14,1	62,7	78,5
Intérêts et dividendes reçus	4,2	0,3	21,6	41,3
Impôts sur les bénéfices versés	67,7	29,7	279,1	172,3
Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Encaisse et dépôts à vue			553,7	484,5
Placements liquides			22,1	26,6
			575,8	511,1

(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 intermédiaires résumés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 26 avril 2015	Au 27 avril 2014
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	575,8	511,1
Liquidités soumises à restrictions	2,1	1,0
Débiteurs	1 194,8	1 726,4
Stocks	859,6	848,0
Frais payés d'avance	64,3	60,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	10,5	68,4
	2 707,1	3 214,9
Immobilisations corporelles	5 328,5	5 131,0
Goodwill	1 817,3	1 088,7
Immobilisations incorporelles	623,2	823,5
Autres actifs	222,2	159,8
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	75,6	75,4
Impôts différés	63,9	51,7
	10 837,8	10 545,0
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 220,7	2 510,3
Provisions	135,6	102,4
Impôts sur les bénéfices à payer	37,4	29,8
Emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme (note 6)	21,3	20,3
	2 415,0	2 662,8
Dette à long terme (note 6)	3 053,3	2 586,1
Provisions	417,9	390,5
Passif au titre des prestations constituées	126,6	119,8
Autres passifs financiers	161,6	73,9
Crédits reportés et autres éléments de passif	214,6	169,5
Impôts différés	542,3	565,8
	6 931,3	6 568,4
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	697,2	686,5
Surplus d'apport	10,7	11,6
Bénéfices non répartis	3 923,3	3 077,4
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	(738,6)	186,9
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions de la société	3 892,6	3 962,4
Part des actionnaires sans contrôle	13,9	14,2
	3 906,5	3 976,6
	10 837,8	10 545,0

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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 27 avril 2014, 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 2014 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 14 juillet 2015 par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication.

Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs des états financiers consolidés ont été reclassés afin de se conformer avec la présentation adoptée dans l'exercice terminé le 26 avril 2015 :

- Les dépenses directes de lave-auto étaient antérieurement comptabilisées en diminution des revenus ou comme frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux. Ceci n'est plus le cas, les revenus de lave-auto sont maintenant présentés au montant brut et toutes les dépenses directes sont enregistrées dans le coût des ventes. Pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014, ce changement a entraîné une augmentation des revenus de 1,8 \$ et 5,5 \$, respectivement, une diminution de la marge brute de 1,3 \$ et 3,2 \$, respectivement, ainsi qu'une diminution des frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux de 1,3 \$ et 3,2 \$, respectivement.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Conventions comptables qui diffèrent de celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 27 avril 2014

Couverture de l'investissement net dans des opérations étrangères

Depuis le 13 octobre 2014, la société désigne la totalité de sa dette à long terme libellée en dollars américains à titre d'instrument de couverture du risque de change sur son investissement net dans ses opérations aux États-Unis. Ainsi, depuis cette désignation, les gains et les pertes liés à la conversion de sa dette à long terme libellée en dollars américains qui est considérée comme une couverture efficace sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global afin de contrebalancer les écarts de conversion sur devise provenant de la conversion de son investissement net dans ses opérations aux États-Unis. Advenant qu'une tranche de la couverture deviendrait inefficace, le montant afférent serait comptabilisé dans l'état des résultats consolidés dans les frais financiers.

Nouvelle interprétation

Le 28 avril 2014, la société a adopté la nouvelle interprétation IFRIC 21, « Droits ou taxes ». L'interprétation précise ce qu'est le fait générateur d'obligation, relativement à des droits et des taxes imposés par les autorités publiques, qui rend le paiement exigible et à quel moment comptabiliser un passif au titre d'un droit ou d'une taxe. L'adoption de cette interprétation n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la société.

Nouvelle norme publiée récemment mais non encore appliquée

Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

En juillet 2014, l'IASB a complété l'IFRS 9 « Instruments financiers ». Ce projet en trois parties visait à remplacer IAS 39 « Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation » avec une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur. La norme comprend des exigences pour la comptabilisation et l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture. La norme est en vigueur pour les exercices débutant le

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)

ou après le 1^{er} janvier 2018 avec l'adoption anticipée permise. La société évaluera, en temps opportun, l'impact de la norme sur ses états financiers consolidés.

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients », qui précise de quelle façon et à quel moment les produits des activités ordinaires doivent être comptabilisés et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 18, « Produits des activités ordinaires », l'IAS 11, « Contrats de construction » et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. La norme est en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2017 avec l'adoption anticipée permise. La société évaluera, en temps opportun, l'impact de la norme sur ses états financiers consolidés.

Présentation des états financiers

En décembre 2014, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 « Présentation des états financiers » afin d'apporter des précisions concernant l'importance relative, le regroupement et la ventilation des informations présentées dans le bilan, l'état des résultats et l'état du résultat global ainsi que la structure des notes aux états financiers. Elles seront en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2016 avec l'adoption anticipée permise. La société évaluera, en temps opportun, l'impact de la norme sur ses états financiers consolidés.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Acquisition de The Pantry Inc. (« The Pantry »)

Le 16 mars 2015, la société a acquis 100 % des actions en circulation de The Pantry par une transaction au comptant évaluée à 36,75 \$ par action. La société a financé cette transaction à même sa facilité de crédit existante, telle que modifiée le 16 mai 2014, le 1^{er} décembre 2014 et le 16 mars 2015. The Pantry exploite plus de 1 500 magasins d'accommodation dans 13 états américains. De plus, la majorité d'entre eux offrant du carburant pour le transport routier. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 409 sites, loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour 52 sites et loue ces mêmes actifs pour les autres sites.

Des frais d'acquisition de 0,9 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux relativement à cette acquisition.

Cette acquisition a été effectuée pour une contrepartie totale en espèces de 850,7 \$. Étant donné l'ampleur de la transaction et le fait que cette transaction s'est déroulée peu de temps avant la fin de la période, la société n'a pas terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Par conséquent, les ajustements de juste valeur liés à cette acquisition sont inclus dans le goodwill dans la répartition préliminaire du prix d'achat. Notre travail préliminaire a identifié les actifs incorporels suivants qui n'ont pas été évalués dans la répartition préliminaire du prix d'achat : relations client, logiciel, contrats de franchise et marque de commerce. Cette répartition préliminaire du prix d'achat 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 l'information disponible en date de l'autorisation des présents états financiers consolidés :

	\$
Actif	
Actif à court terme	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	93,8
Débiteurs	60,9
Stocks	135,7
Frais payés d'avance	25,8
Impôts sur les bénéfices à recevoir	0,4
	316,6
Immobilisations corporelles	660,8
Immobilisations incorporelles identifiables	11,8
Autres actifs	67,7
	1 056,9

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

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

Passif	
Passif à court terme	
Créditeurs et charges à payer	219,7
Provisions	22,5
Portion à court terme des obligations relatives à des contrats de location-financement	7,6
Portion à court terme de la dette à long terme	529,1
	<hr/> 778,9
Obligations relatives à des contrats de location-financement	97,6
Provisions	116,2
Autres éléments de passif	16,4
Impôts différés	44,8
	<hr/> 1 053,9
Actif net identifiable	<hr/> 3,0
Goodwill à l'acquisition	847,7
Contrepartie en trésorerie	850,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	93,8
Flux de trésorerie nets à l'acquisition	<hr/> 756,9

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

La société a effectué cette acquisition avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer des nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Depuis la date d'acquisition, les revenus et les bénéfices nets relatifs à ces magasins ont été respectivement de 729,3 \$ et de 5,8 \$. Le sommaire suivant présente les résultats consolidés pro forma de la société pour l'exercice terminé le 26 avril 2015 en prenant l'hypothèse que The Pantry a été acquise le 28 avril 2014. Ces montants n'incluent pas les synergies potentielles qui pourraient résulter de l'acquisition. Cette information est fournie à titre indicatif seulement et ne reflète pas nécessairement les résultats réels ou futurs consolidés de la société après le regroupement et ne reflète pas l'impact des ajustements futurs de répartition du prix d'achat. Cette information a aussi été ajustée afin d'exclure les coûts d'acquisition non-récurrents liés à cette transaction.

	\$
Chiffre d'affaires	6 896,2
Bénéfice net	30,4

Suite à l'acquisition, la portion court terme de la dette à long terme a été payée en totalité en utilisant le crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti de la société.

Autres acquisitions

- Le 23 juin 2014, la société a conclu l'acquisition, auprès de Garvin Oil Company, de 13 magasins corporatifs et deux sites non-opérationnels situés en Caroline du Sud, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour tous les sites.
- Le 8 octobre 2014, la société a conclu l'acquisition, auprès de Tri Star Marketing Inc., de 55 magasins opérant dans les États de l'Illinois et de l'Indiana aux États-Unis dont 54 sont des magasins corporatifs tandis qu'un magasin est opéré par un exploitant indépendant. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 54 sites et loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour l'autre site. Par le biais de cette transaction, la société a aussi fait l'acquisition de trois installations de mélange de biodiesel.
- Au cours de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, la société a également fait l'acquisition de 32 autres magasins par l'entremise de transactions distinctes. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 23 sites et elle loue ces mêmes actifs pour les neuf autres.

Pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, des frais d'acquisition de 1,8 \$ 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 172,5 \$. 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

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)

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 :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	10,4
Immobilisations corporelles	143,1
Actif corporel total	153,5
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	2,0
Provisions	1,2
Crédits reportés et autres éléments de passif	5,0
Passif total	8,2
Actif corporel net acquis	145,3
Immobilisations incorporelles	1,3
Goodwill	27,1
Goodwill négatif comptabilisé aux résultats	(1,2)
Contrepartie totale payée en espèces	172,5

La société estime que 12,9 \$ du goodwill sera déductible aux fins fiscales relatif 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 dû principalement à l'emplacement stratégique de certains magasins acquis et un goodwill négatif dû à la différence entre le prix d'achat et la juste valeur de l'actif corporel net acquis. Depuis la date d'acquisition, les revenus et les bénéfices nets relatifs à ces magasins ont été respectivement de 285,9 \$ et de 6,7 \$. 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. CESSION DES ACTIVITÉS DE VENTE DE CARBURANT POUR L'AVIATION

Le 31 décembre 2014, la société a conclu la cession de ses activités de vente de carburant pour l'aviation par l'entremise d'une vente d'actions en vertu de laquelle BP Global Investments Ltd. a acheté 100 % des actions émises et en circulation de Statoil Fuel & Retail Aviation AS pour un produit de disposition total de 107,4 \$ qui inclut un montant de 91,4 \$ pour une dette inter-compagnie assumée par l'acheteur et duquel 12,3 \$ est à recevoir au 26 avril 2015. La société a reconnu une perte sur disposition de 11,0 \$ et un gain de compression préliminaire sur l'obligation au titre des régimes de retraite à prestations définies de 2,6 \$ relatif à cette transaction de vente. Une perte de redressements cumulés de conversion de devises de 1,9 \$ a aussi été transférée aux résultats relativement à cette cession et est incluse dans la perte sur disposition. Ces montants préliminaires sont sujets à changement jusqu'aux ajustements de clôture finaux.

5. FRAIS DE RESTRUCTURATION ET D'INTÉGRATION

Des charges de restructuration et d'intégration d'un montant de 22,2 \$ et 30,3 \$ ont été comptabilisées aux résultats des périodes de 12 et 52 semaines terminées le 26 avril 2015. Au 26 avril 2015, une provision totale pour frais de restructuration de 23,9 \$ est enregistrée au bilan consolidé (30,6 \$ au 27 avril 2014). Cette provision est principalement composée de coûts afférents à des cessations d'emploi qui résulteront en une réduction des effectifs de plusieurs unités d'affaire de la société et départements à travers l'Europe et les États-Unis.

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. EMPRUNTS BANCAIRES ET DETTE À LONG TERME

	Au 26 avril 2015	Au 27 avril 2014
	\$	\$
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti libellé en dollars américains, échéant en décembre 2018	1 837,2	793,5
Billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens échéant à diverses dates de novembre 2017 à novembre 2022	1 064,2	1 172,7
Obligations à taux variable libellées en NOK, échéant en février 2017	1,9	2,5
Obligations à taux fixe libellées en NOK, échéant en février 2019	1,7	2,2
Facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition libellée en dollars américains	-	552,3
Emprunts en vertu de facilités de découvert bancaire, échéant à diverses dates	-	1,8
Autres dettes, incluant les obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates	169,6	81,4
	3 074,6	2 606,4
Emprunts bancaires et portion à court terme de la dette à long terme	21,3	20,3
	3 053,3	2 586,1

Au 26 avril 2015 la société a une convention de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie. Au 27 avril 2014, cette facilité de crédit avait un montant maximal de 1 275,0 \$ d'une durée de quatre ans. Les amendements suivants ont été apportés à ce crédit d'exploitation durant la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015 :

- Le 16 mai 2014, le montant maximum disponible a été augmenté de 1 275,0 \$ à 1 525,0 \$.
- Le 1^{er} décembre 2014, l'échéance de cette entente a été prolongée de décembre 2017 à décembre 2018.
- Le 16 mars 2015, le montant maximum disponible a été augmenté de 1 525,0 \$ à 2 525,0 \$.

Aucune autre condition n'a changé significativement.

7. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

	Période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015			Période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014		
	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	129,4	566 604	0,23	144,8	565 720	0,26
Effet dilutif des options d'achat d'actions		2 385	-		2 758	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	129,4	568 989	0,23	144,8	568 478	0,25

	Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015			Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014		
	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	932,8	566 013	1,65	811,2	564 511	1,44
Effet dilutif des options d'achat d'actions		2 698	(0,01)		3 629	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	932,8	568 711	1,64	811,2	568 140	1,43

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour la période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015, aucune option d'achat d'actions n'a été exclue. Pour la période de

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)

52 semaines terminée le 26 avril 2015, 651 274 options d'achat d'actions ont été exclues mais aucune option d'achat d'actions n'a été exclue pour les périodes de 12 et 52 semaines terminées le 27 avril 2014.

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 26 avril 2015

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société					
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats				Ne sera jamais reclassé aux résultats	
	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	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(554,8)	(161,6)	6,1	7,0	(43,5)	(746,8)
Moins : impôts sur les bénéfices	-	0,3	1,7	1,5	(11,7)	(8,2)
Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices	(554,8)	(161,9)	4,4	5,5	(31,8)	(738,6)

Au 27 avril 2014

	Attribuable aux détenteurs d'actions de la société					
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats				Ne sera jamais reclassé aux résultats	
	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	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	246,7	(73,9)	6,1	4,4	(6,8)	176,5
Moins : impôts sur les bénéfices	-	(11,3)	1,7	1,0	(1,8)	(10,4)
Solde, déduction faite d'impôts sur les bénéfices	246,7	(62,6)	4,4	3,4	(5,0)	186,9

9. CAPITAL-ACTIONS

Options d'achat d'actions

Le 24 septembre 2014, 651 274 options d'achat d'actions ont été octroyées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de la société. La description du régime offert par la société est présentée à la note 24 des états financiers consolidés figurant dans son rapport annuel 2014.

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées depuis le début de la période :

- un taux d'intérêt sans risque de 1,68 % ;
- une durée prévue de 8 ans ;
- une volatilité du prix de l'action de 29,0 % ;
- un dividende trimestriel prévu de 0,045 \$ CA par action.

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015 a été de 11,55 \$ CA.

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 26 avril 2015, un total de 1 454 769 options d'achat d'actions ont été levées (40 695 pour la période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014). Au cours de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015, un total de 1 730 309 options d'achat d'actions ont été levées (3 167 925 pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014).

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)

Actions émises et en circulation

Au 26 avril 2015, la société a d'émissions et en circulation 148 101 840 (148 101 840 au 27 avril 2014) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 419 262 255 (417 646 072 au 27 avril 2014) actions en circulation à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action.

10. 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, Kangaroo Express et Statoi. 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 26 avril 2015				Période de 12 semaines terminée le 27 avril 2014			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	1 423,6	210,5	382,5	2 016,6	1 120,2	253,9	420,2	1 794,3
Carburant pour le transport routier	3 252,8	1 354,9	456,8	5 064,5	3 749,4	2 085,3	620,2	6 454,9
Autres	3,9	200,4	0,1	204,4	3,7	700,5	0,7	704,9
	4 680,3	1 765,8	839,4	7 285,5	4 873,3	3 039,7	1 041,1	8 954,1
Marge brute								
Marchandises et services	475,7	88,7	124,2	688,6	371,0	107,4	136,3	614,7
Carburant pour le transport routier	215,4	173,5	32,3	421,2	159,4	211,4	33,6	404,4
Autres	3,9	57,5	0,1	61,5	3,7	93,3	0,7	97,7
	695,0	319,7	156,6	1 171,3	534,1	412,1	170,6	1 116,8
Total de l'actif à long terme ^(b)	4 686,2	2 773,6	556,6	8 016,4	2 862,2	3 769,9	591,2	7 223,3

	Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2015				Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2014			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)								
Marchandises et services	5 311,0	990,4	1 974,4	8 275,8	4 821,7	1 048,4	2 082,7	7 952,8
Carburant pour le transport routier	14 599,0	7 111,0	2 571,9	24 281,9	15 493,3	8 824,9	2 890,6	27 208,8
Autres	16,0	1 955,7	0,5	1 972,2	14,7	2 784,7	1,1	2 800,5
	19 926,0	10 057,1	4 546,8	34 529,9	20 329,7	12 658,0	4 974,4	37 962,1
Marge brute								
Marchandises et services	1 748,4	408,2	649,2	2 805,8	1 575,8	434,2	689,3	2 699,3
Carburant pour le transport routier	1 093,3	870,9	164,4	2 128,6	796,1	928,8	163,5	1 888,4
Autres	16,0	317,1	0,5	333,6	14,7	384,6	1,1	400,4
	2 857,7	1 596,2	814,1	5 268,0	2 386,6	1 747,6	853,9	4 988,1

(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.

11. 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 comparable 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 garantie d'acquisition (au 27 avril 2014) se rapprochent de leurs justes valeurs respectives étant donné que leurs écarts de taux sont similaires à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions similaires à la date du bilan.

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

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)

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; et

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

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

- La juste valeur du contrat d'investissement incluant un swap sur rendement total intégré est principalement fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B et s'établit à 54,7 \$ au 26 avril 2015 (36,6 \$ au 27 avril 2014) (niveau 2);
- La juste valeur des billets de premier rang non garantis est basée sur des données observables sur le marché et s'établit à 1 128,8 \$ au 26 avril 2015 (1 191,5 \$ au 27 avril 2014) (niveau 2);
- 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 161,6 \$ au 26 avril 2015 (73,9 \$ au 27 avril 2014) (niveau 2). Ils sont présentés aux autres passifs financiers au bilan consolidé.

12. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Acquisition

Le 2 juin 2015, la société a conclu l'acquisition auprès de Cinco J Inc., Tiger Tote Food Stores, Inc. et ses affiliés pour l'acquisition de 21 magasins corporatifs opérant dans les États du Texas, du Mississippi et de la Louisiane aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 18 sites et loue les terrains et est propriétaire des immeubles pour les trois autres sites. Dans le cadre de cette entente, la société a également fait l'acquisition de 141 contrats d'approvisionnement en carburant pour le transport routier et de cinq lots à développer et a acquis les relations client de 124 sites.

Dividendes

Lors de sa réunion du 14 juillet 2015, le conseil a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 5,5 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 23 juillet 2015 pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015, payable le 6 août 2015. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada.

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

Le 2 juin 2015, la société a émis des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens pour un total de 700,0 \$ CA dont le taux de coupon est de 3,6 % et venant à échéance le 2 juin 2025. L'intérêt est payable semestriellement les 2 juin et 2 décembre de chaque année. Le produit net de cette émission a principalement été utilisé pour rembourser une partie du crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

Swaps de taux d'intérêt multidevises

Entre le 12 juin 2015 et le 19 juin 2015, suite à l'émission de billets décrite ci-haut, la société a conclu des ententes de swaps de taux d'intérêt multidevises dont la valeur nominale est de 700,0 \$ CA, lui permettant de synthétiquement convertir une portion de sa dette libellée en dollars canadiens en dollars américains.

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux	Échéance
175,0 \$ CA	3,6 %	142,2 \$ US	3,8099%	2 juin 2025
175,0 \$ CA	3,6 %	142,7 \$ US	3,8650%	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8540%	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8700%	2 juin 2025
100,0 \$ CA	3,6 %	81,2 \$ US	3,8570%	2 juin 2025
50,0 \$ CA	3,6 %	41,3 \$ US	3,8230%	2 juin 2025