

T2

2022

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

PÉRIODES DE 12 ET 24 SEMAINES TERMINÉES LE 10 OCTOBRE 2021



CIRCLE K™



Rapport de gestion

L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance d'Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 24 avril 2022. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers intermédiaires résumés non audités et des notes afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.

Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport de gestion des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS, ses mesures sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux IFRS ». Lorsque de telles mesures sont présentées, le lecteur en est avisé. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires figurant dans notre rapport annuel 2021. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site de SEDAR à <https://www.sedar.com/> ainsi que sur notre site web à <https://corpo.couche-tard.com/>.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 23 novembre 2021 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des projections ou attentes que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, de l'effet de la pandémie de COVID-19 sur tous les aspects de notre entreprise et de nos zones géographiques, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2021, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

Notre société

Nous sommes le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, nous sommes l'un des plus importants exploitants indépendants de magasins d'accommodation. En Europe, nous sommes un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie) ainsi qu'en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne. En Asie, nous exploitons un réseau de magasins corporatifs à Hong Kong région administrative spéciale chinoise (« Hong Kong RAS ») bénéficiant d'une empreinte locale enviable.

Au 10 octobre 2021, notre réseau comptait 9 199 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 060 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 47 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 98 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes et en Russie par le biais de 10 unités d'affaires. Au 10 octobre 2021, notre réseau comptait 2 727 magasins, dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que d'autres sont des stations de carburant automatisées sans employé, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits, y compris du carburant pour le secteur de l'aviation et de l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 22 000 personnes travaillent dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprenait 344 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

Également, en vertu des contrats de licence, plus de 1 900 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Mongolie, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à près de 14 200 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

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

Création de valeur

Aux États-Unis, le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en phase de consolidation. Nous participons à ce processus par le biais des acquisitions que nous effectuons, des parts de marché que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et par l'amélioration de notre offre. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques joueurs importants, dont des sociétés pétrolières intégrées. Certaines de ces dernières sont en voie de vendre ou comptent mettre en vente leurs actifs liés au commerce de détail. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous par l'entremise de ce processus. En Asie, notre récente acquisition à Hong Kong RAS nous offre une autre plateforme nous permettant de développer nos activités. La combinaison de nos meilleures pratiques avec l'expertise locale contribuera à accélérer notre croissance organique et à offrir de nouvelles opportunités de consolidation dans cette région.

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

Données sur les taux de change

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7923	0,7541	0,8045	0,7416
Couronne norvégienne	0,1142	0,1101	0,1165	0,1064
Couronne suédoise	0,1154	0,1136	0,1171	0,1097
Couronne danoise	0,1581	0,1582	0,1600	0,1538
Zloty	0,2572	0,2653	0,2617	0,2568
Euro	1,1758	1,1777	1,1901	1,1453
Rouble	0,0137	0,0134	0,0136	0,0137
Dollar de Hong Kong	0,1285	—	0,1287	—

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

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7979	0,8011
Couronne norvégienne	0,1170	0,1201
Couronne suédoise	0,1144	0,1190
Couronne danoise	0,1555	0,1623
Zloty	0,2505	0,2645
Euro	1,1569	1,2066
Rouble	0,0139	0,0134
Dollar de Hong Kong	0,1285	0,1288

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 dans d'autres devises 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 au Canada, en Europe, en Asie et corporatives.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2022

Résultats financiers

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à 694,8 millions \$ comparativement à 757,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,65 \$, comparativement à 0,68 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2022 et du deuxième trimestre de l'exercice 2021 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté¹ s'est élevé à approximativement 693,0 millions \$ (0,65 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 735,0 millions \$ (0,66 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, une diminution de 42,0 millions \$ ou 5,7 %. Cette diminution est attribuable à l'augmentation des frais d'exploitation, partiellement contrebalancée par la croissance organique de nos activités d'accommodation et de vente de carburant pour le transport routier, ainsi que par l'impact favorable du régime de rachat d'actions.

Considérant que la pandémie de COVID-19 a eu un impact significatif sur les résultats de l'exercice précédent, l'analyse de la marge brute¹ sur un horizon de deux ans offre un aperçu supplémentaire compte tenu de la volatilité des différents indicateurs de performance. En excluant la cession de CAPL et l'acquisition de Circle K Hong Kong, la marge brute¹ sur les marchandises et services ainsi que sur le carburant pour le transport routier est plus élevée de 9,8 % et de 17,9 %, respectivement, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2020, soit avant la pandémie.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'information relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Changements à notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022

Acquisition de magasins

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2022, nous avons acquis 36 magasins corporatifs, incluant l'acquisition de 35 magasins opérant sous la bannière Porter's aux États-Unis. Ces transactions ont été financées à même nos liquidités disponibles et facilités de crédit existantes.

Transactions en cours

Le 30 juillet 2021, nous avons conclu une entente exécutoire afin d'acquérir Cape D'or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited ainsi que d'autres sociétés d'investissement liées, qui exploitent, dans la région de l'Atlantique au Canada, un réseau indépendant de magasins d'accommodation et de vente de carburant sous les marques de commerce d'Esso, de Go! Stores et de Wilsons Gas Stops (« Wilsons »). Le réseau Wilsons comprend 79 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 147 sites exploités par des opérateurs indépendants, ainsi qu'un terminal de carburant situé à Halifax, au Canada. La transaction devrait être conclue au cours de la première moitié de l'année civile 2022, et elle est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires, y compris celles en vertu de la *Loi sur la concurrence* du Canada.

Le 9 septembre 2021, nous avons conclu une entente exécutoire afin d'acquérir 10 magasins corporatifs opérant sous la bannière Londis et situés en Irlande. La transaction devrait être conclue au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022.

Cession stratégique de sites

Le 22 mars 2021, nous avons annoncé notre intention de vendre certains magasins répartis dans 28 États aux États-Unis et dans 6 provinces au Canada. La décision de céder ces magasins est basée sur les résultats d'un examen stratégique de notre réseau. Au 10 octobre 2021, 261 magasins aux États-Unis et 36 magasins au Canada respectaient les critères de classement comme actifs détenus en vue de la vente, incluant 210 magasins déjà assujettis à des contrats de vente avec de multiples acheteurs.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 7 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 3 magasins, ce qui porte le total à 40 magasins depuis le début de l'exercice 2022. Au 10 octobre 2021, 77 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 906	397	689	1 263	12 255
Acquisitions	36	—	—	—	36
Ouvertures / constructions / ajouts	7	3	9	11	30
Fermetures / dispositions / retraits	(33)	(1)	(5)	(12)	(51)
Conversion de magasins	9	(7)	(2)	—	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 925	392	691	1 262	12 270
Magasins Circle K exploités sous licence					1 917
Nombre total de magasins dans le réseau					14 187
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	979	—	9	—	988

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 976	398	697	1 257	12 328
Acquisitions	36	—	—	—	36
Ouvertures / constructions / ajouts	23	3	13	25	64
Fermetures / dispositions / retraits	(122)	(1)	(14)	(21)	(158)
Conversion de magasins	12	(8)	(5)	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 925	392	691	1 262	12 270
Magasins Circle K exploités sous licence					1 917
Nombre total de magasins dans le réseau					14 187

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

Régime de rachat d'actions

Le 21 avril 2021, la Bourse de Toronto a approuvé la mise en place d'un régime de rachat d'actions, qui est entré en vigueur le 26 avril 2021. Le régime nous permet de racheter jusqu'à 4,0 % des actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2022, nous avons racheté 6 351 895 et 14 822 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 238,5 millions \$ et de 537,7 millions \$, respectivement. Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, 6 351 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B ont été rachetées, pour un montant de 238,5 millions \$, de Développements Orano inc., une société contrôlée par M. Alain Bouchard, fondateur de la société et président exécutif de son conseil d'administration, ce qui constitue une transaction entre parties liées. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées. De plus, suite à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2022, la société a racheté 1 294 700 actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 50,0 millions \$.

Dividendes

Lors de sa réunion du 23 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 2,25 ¢ CA par action, le portant à 11,0 ¢ CA par action, une augmentation de 25,7 %.

Lors de cette même réunion, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 11,0 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires inscrits le 2 décembre 2021 et a approuvé son paiement pour le 16 décembre 2021. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 19 novembre 2021, 249 025 095 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 814 599 581 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 422 399 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Changement au classement des coûts de logistique internes

Durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, nous avons modifié le classement des coûts de logistique internes, qui étaient précédemment inclus au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, et qui sont maintenant inclus au poste Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur dans les états des résultats consolidés. Ce changement de classement a été appliqué de façon rétroactive, et les chiffres correspondants pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement, qui n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et le bénéfice net par action.

De plus, durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, nous avons également modifié le calcul de l'indicateur clé de performance relié à la marge brute sur le carburant pour le transport routier pour l'Amérique du Nord. La marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et au Canada inclut maintenant toutes nos activités reliées au carburant pour le transport routier.

Le tableau ci-dessous indique, pour les postes applicables seulement, les données précédemment publiées, les ajustements découlant de ces changements et les données ajustées :

<i>(en millions de dollars américain, sauf indication contraire)</i>	Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Publiées	Ajustements	Ajustées	Publiées	Ajustements	Ajustées
Données sur les résultats d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	931,5	(11,2)	920,3	1 919,8	(22,7)	1 897,1
Canada	205,1	(4,4)	200,7	415,6	(8,6)	407,0
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 295,2	(15,6)	1 279,6	2 633,2	(31,3)	2 601,9
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽¹⁾ :						
États-Unis	767,4	(7,7)	759,7	1 579,9	(14,4)	1 565,5
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 147,9	(7,7)	1 140,2	2 278,6	(14,4)	2 264,2
Marge brute totale⁽¹⁾	2 485,4	(23,3)	2 462,1	4 996,4	(45,7)	4 950,7
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 194,4	(23,3)	1 171,1	2 365,4	(45,7)	2 319,7
Marge brute sur les marchandises et services :						
Consolidée	34,4 %	(0,4 %)	34,0 %	34,6 %	(0,4 %)	34,2 %
États-Unis	34,0 %	(0,4 %)	33,6 %	34,4 %	(0,4 %)	34,0 %
Canada	32,6 %	(0,7 %)	31,9 %	32,1 %	(0,6 %)	31,5 %
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon)	37,48	(1,27)	36,21	40,14	(1,48)	38,66
Canada (cents CA par litre)	10,05	(0,04)	10,01	10,16	(0,04)	10,12

(1) Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'information relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Veuillez vous référer à notre rapport annuel 2021 pour plus d'informations sur les données comparatives ajustées des exercices 2021 et 2020.

Mesures non conformes aux IFRS

Pour fournir plus d'informations sur la performance de la société, les informations financières incluses dans nos documents financiers contiennent certaines données qui ne sont pas des mesures de performance reconnues par les IFRS (« mesures non conformes aux IFRS »), et qui sont également calculées sur une base ajustée en excluant certains éléments spécifiques. Nous croyons que ces mesures non conformes aux IFRS sont utiles à la direction, aux investisseurs ainsi qu'aux analystes, car elles fournissent plus d'informations pour mesurer la performance et la situation financière de la société.

Les mesures non conformes aux IFRS suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

- Marge brute;
- Bénéfice net avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA ») et BAIIA ajusté;
- Bénéfice net ajusté et bénéfice net ajusté par action dilué;
- Dette nette portant intérêts / capitalisation totale et ratio d'endettement;
- Rendement des capitaux propres et rendement des capitaux investis.

Les mesures non conformes aux IFRS sont principalement dérivées des états financiers consolidés, mais n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Elles ne doivent pas être considérées séparément ou comme substitut à des mesures financières reconnues par les IFRS. De plus, nos méthodes de calcul des mesures non conformes aux IFRS peuvent différer de celles utilisées par d'autres sociétés ouvertes. Toute modification ou reformulation pourrait avoir une incidence significative. Ces mesures sont aussi présentées sur une base pro forma, en tenant compte des acquisitions et des nouvelles normes comptables, si celles-ci ont un impact matériel.

Marge brute. La marge brute se compose du chiffre d'affaires moins le coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur. Cette mesure est utile pour évaluer la performance sous-jacente de nos activités.

Le tableau suivant présente un rapprochement du chiffre d'affaires et du coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur, à la marge brute :

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Chiffre d'affaires	14 219,7	10 655,4	27 798,6	20 365,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur ⁽¹⁾	11 631,5	8 193,3	22 610,4	15 414,5
Marge brute⁽¹⁾	2 588,2	2 462,1	5 188,2	4 950,7

(1) Veuillez vous référer à la section « Changement au classement des coûts de logistique internes » pour plus d'informations sur les changements affectant la période comparative.

Bénéfice avant impôts, intérêts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA ») et BAIIA ajusté. Le BAIIA représente le bénéfice net, plus les impôts sur les bénéfices, les frais financiers nets et l'amortissement et perte de valeur. Le BAIIA ajusté représente le BAIIA, ajusté pour exclure les frais d'acquisition ainsi que d'autres éléments spécifiques. Ces mesures de performance sont utiles pour faciliter l'évaluation de nos activités courantes et de notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations et le paiement de dividendes.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAIIA et au BAIIA ajusté :

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Bénéfice net, tel que publié	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	187,5	193,6	393,8	396,3
Frais financiers nets	67,3	77,2	141,6	165,2
Amortissement et perte de valeur	325,7	305,8	640,0	595,3
BAIIA	1 275,3	1 333,6	2 634,6	2 690,9
Ajustements :				
Frais d'acquisition	1,8	1,2	2,6	5,1
Gain sur cession d'une propriété	—	(40,9)	—	(40,9)
BAIIA ajusté	1 277,1	1 293,9	2 637,2	2 655,1

Bénéfice net ajusté et bénéfice net ajusté par action dilué. Le bénéfice net ajusté représente le bénéfice net, ajusté des gains ou pertes de change, des frais d'acquisition et d'autres éléments spécifiques. Ces mesures sont utiles afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au bénéfice net ajusté et au bénéfice net ajusté par action dilué :

<i>(en millions de dollars américains, excluant les montants par actions, ou sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Bénéfice net, tel que publié	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Ajustements :				
(Gain) perte de change net(te)	(4,9)	8,9	(13,5)	27,3
Frais d'acquisition	1,8	1,2	2,6	5,1
Gain sur cession d'une propriété	—	(40,9)	—	(40,9)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	1,3	8,8	2,7	4,4
Bénéfice net ajusté	693,0	735,0	1 451,0	1 530,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	1 072,5	1 114,4	1 073,4	1 114,3
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,65	0,66	1,35	1,37

Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale. Cette mesure représente une mesure de la santé financière utilisée par les milieux financiers.

Le tableau suivant présente le calcul de cette mesure de performance :

<i>(en millions de dollars américains, excluant les ratios)</i>	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
Portion à court terme de la dette à long terme et portion à court terme des obligations locatives	408,8	1 526,7
Dettes à long terme et obligations locatives	9 111,9	8 075,3
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie, incluant trésorerie soumise à restrictions	3 377,2	3 019,2
Dettes nettes portant intérêt	6 143,5	6 582,8
Capitaux propres	12 866,1	12 180,9
Dettes nettes portant intérêt	6 143,5	6 582,8
Capitalisation totale	19 009,6	18 763,7
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,32 : 1	0,35 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. La dette nette portant intérêt représente la dette à long terme, la portion à court terme de la dette à long terme, les obligations locatives et la portion à court terme des obligations locatives.

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette nette portant intérêts et le BAIIA ajusté au ratio d'endettement :

<i>(en millions de dollars américains, excluant les ratios)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	25 avril 2021
Dettes nettes portant intérêt	6 143,5	6 582,8
BAIIA ajusté	4 986,9	5 004,8
Ratio d'endettement	1,23 : 1	1,32 : 1

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est utilisé pour mesurer la relation entre notre profitabilité et nos actifs nets. Les capitaux propres moyens sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin pour la période de 52 semaines.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au rendement des capitaux propres :

<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	25 avril 2021
Bénéfice net	2 630,6	2 705,5
Capitaux propres moyens	12 393,0	11 123,8
Rendement des capitaux propres	21,2 %	24,3 %

Rendement des capitaux investis. Ce ratio est utilisé pour mesurer la relation entre notre profitabilité et les capitaux employés. Le bénéfice avant intérêts et impôts (« BAII ») représente le bénéfice net, plus les impôts sur les bénéfices et les frais financiers nets. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt, qui exclut la portion à court terme de la dette à long terme et la portion à court terme des obligations locatives. Les capitaux employés moyens sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin des capitaux employés pour la période de 52 semaines.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAII avec le ratio de rendement des capitaux investis :

<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	25 avril 2021
Bénéfice net	2 630,6	2 705,5
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	651,1	653,6
Frais financiers nets	318,9	342,5
BAII	3 600,6	3 701,6
Capitaux employés moyens	23 840,6	23 252,3
Rendement des capitaux investis	15,1 %	15,9 %

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021 et le 11 octobre 2020. Les résultats de nos opérations en Asie sont inclus sous Europe et autres régions.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation %	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	2 754,0	2 736,4	0,6	5 583,4	5 587,8	(0,1)
Europe et autres régions	580,4	394,6	47,1	1 141,8	737,8	54,8
Canada	644,5	629,8	2,3	1 321,7	1 293,0	2,2
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 978,9	3 760,8	5,8	8 046,9	7 618,6	5,6
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	6 654,8	4 438,3	49,9	13 118,5	8 344,3	57,2
Europe et autres régions	2 154,9	1 496,2	44,0	3 948,5	2 678,6	47,4
Canada	1 267,7	875,7	44,8	2 405,6	1 552,7	54,9
Total des ventes de carburant pour le transport routier	10 077,4	6 810,2	48,0	19 472,6	12 575,6	54,8
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	11,4	9,5	20,0	22,2	17,0	30,6
Europe et autres régions	147,6	69,5	112,4	247,6	144,7	71,1
Canada	4,4	5,4	(18,5)	9,3	9,3	—
Total des autres revenus	163,4	84,4	93,6	279,1	171,0	63,2
Total des ventes	14 219,7	10 655,4	33,5	27 798,6	20 365,2	36,5
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis	932,1	920,3	1,3	1 899,8	1 897,1	0,1
Europe et autres régions	222,8	158,6	40,5	438,2	297,8	47,1
Canada	208,3	200,7	3,8	427,3	407,0	5,0
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 363,2	1 279,6	6,5	2 765,3	2 601,9	6,3
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis	791,7	759,7	4,2	1 596,5	1 565,5	2,0
Europe et autres régions	278,0	283,2	(1,8)	524,7	519,7	1,0
Canada	115,7	97,3	18,9	223,7	179,0	25,0
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 185,4	1 140,2	4,0	2 344,9	2 264,2	3,6
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽⁴⁾ :						
États-Unis	11,4	9,5	20,0	22,2	17,0	30,6
Europe et autres régions	23,8	27,4	(13,1)	46,5	58,3	(20,2)
Canada	4,4	5,4	(18,5)	9,3	9,3	—
Marge brute totale sur les autres revenus	39,6	42,3	(6,4)	78,0	84,6	(7,8)
Marge brute totale⁽³⁾⁽⁴⁾	2 588,2	2 462,1	5,1	5 188,2	4 950,7	4,8
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux ⁽⁵⁾						
	1 321,3	1 171,1	12,8	2 599,4	2 319,7	12,1
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs						
	3,2	(35,1)	(109,1)	(34,1)	(43,9)	(22,3)
Amortissement et perte de valeur						
	325,7	305,8	6,5	640,0	595,3	7,5
Bénéfice d'exploitation	938,0	1 020,3	(8,1)	1 982,9	2 079,6	(4,6)
Frais financiers nets						
	67,3	77,2	(12,8)	141,6	165,2	(14,3)
Bénéfice net	694,8	757,0	(8,2)	1 459,2	1 534,1	(4,9)
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)						
	0,65	0,68	(4,4)	1,36	1,38	(1,4)
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)						
	0,65	0,68	(4,4)	1,36	1,38	(1,4)
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽⁴⁾						
	0,65	0,66	(1,5)	1,35	1,37	(1,5)

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation %	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
Consolidée	34,3 %	34,0 %	0,3	34,4 %	34,2 %	0,2
États-Unis	33,8 %	33,6 %	0,2	34,0 %	34,0 %	—
Europe et autres régions	38,4 %	40,2 %	(1,8)	38,4 %	40,4 %	(2,0)
Canada	32,3 %	31,9 %	0,4	32,3 %	31,5 %	0,8
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis ⁽⁶⁾	1,4 %	4,4 %		0,6 %	6,1 %	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	3,9 %	8,6 %		4,9 %	6,0 %	
Canada ⁽⁶⁾	(2,1 %)	11,4 %		(6,1 %)	15,7 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	36,39	36,21	0,5	36,57	38,66	(5,4)
Europe et autres régions (cents par litre)	10,57	11,10	(4,8)	10,45	10,82	(3,4)
Canada (cents CA par litre)	11,03	10,01	10,2	11,02	10,12	8,9
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 175,7	2 098,2	3,7	4 365,3	4 049,1	7,8
Europe et autres régions (millions de litres)	2 629,9	2 550,7	3,1	5 021,6	4 801,2	4,6
Canada (millions de litres)	1 324,5	1 288,4	2,8	2 536,4	2 380,8	6,5
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁶⁾ :						
États-Unis	3,3 %	(15,5 %)		7,4 %	(18,4 %)	
Europe et autres régions	(0,3 %)	(4,5 %)		2,8 %	(8,3 %)	
Canada	2,8 %	(11,8 %)		6,3 %	(18,7 %)	

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021	Variation \$
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>			
Données tirées du bilan :			
Actif total	29 352,4	28 394,5	957,9
Dettes portant intérêt ⁽⁸⁾	9 520,7	9 602,0	(81,3)
Capitaux propres	12 866,1	12 180,9	685,2
Ratios d'endettement⁽⁴⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,32 : 1	0,35 : 1	
Ratio d'endettement	1,23 : 1	1,32 : 1	
Rentabilité⁽⁴⁾ :			
Rendement des capitaux propres	21,2 %	24,3 %	
Rendement des capitaux investis	15,1 %	15,9 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises. Les redevances de franchisage des magasins internationaux sous licence sont incluses sous les États-Unis.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation et d'énergie pour les moteurs stationnaires.
- (3) Veuillez vous référer à la section « Changement au classement des coûts de logistique internes » pour plus d'informations sur les changements affectant les périodes comparatives.
- (4) Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement à ces mesures de performance non reconnues par les IFRS.
- (5) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes de bas de page 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe et dans les autres régions est calculée en devises locales.
- (6) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (7) Comprend la croissance des ventes de marchandises par magasin comparable de Circle K Hong Kong à partir du 21 décembre 2020.
- (8) Cette mesure est présentée en incluant les comptes de bilan suivants : portion à court terme de la dette à long terme, dette à long terme, portion à court terme des obligations locatives et obligations locatives.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 14,2 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 3,6 milliards \$, soit une augmentation de 33,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Cette performance est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé, à la contribution des acquisitions, à une demande plus élevée pour le carburant, ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'approximativement 92,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2022, notre chiffre d'affaires a augmenté de 7,4 milliards \$, ou 36,5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021, principalement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,0 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 218,1 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 183,0 millions \$, ou 4,9 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 170,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,4 % aux États-Unis, de 3,9 % en Europe et dans les autres régions et ont diminué de 2,1 % au Canada. Sur un horizon de deux ans, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté à un taux de croissance annuel composé de 2,9 % aux États-Unis, de 6,3 % en Europe et de 4,5 % au Canada.

Pour le premier semestre de l'exercice 2022, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 428,3 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 276,0 millions \$, ou 3,6 %. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,6 % aux États-Unis, de 4,9 % en Europe et dans les autres régions, et ont diminué de 6,1 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 10,1 milliards \$, soit une augmentation de 3,3 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté d'environ 3,2 milliards \$, ou 47,1 %. Cette augmentation est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé qui a eu un impact positif d'approximativement 3,0 milliards \$, ainsi qu'à une demande plus élevée pour le carburant. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 3,3 % aux États-Unis, de 2,8 % au Canada et a diminué de 0,3 % en Europe et dans les autres régions. Sur un horizon de deux ans, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué à un taux annuel composé de 6,5 % aux États-Unis, de 2,0 % en Europe et de 4,9 % au Canada. Alors que nous notons une amélioration de la demande de carburant, les volumes restent généralement sous pression dans notre réseau, avec la poursuite du télétravail ainsi que l'évolution des mesures de restrictions sociales.

Pour le premier semestre de l'exercice 2022, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 6,9 milliards \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté d'environ 6,6 milliards \$, ou 52,6 %. L'effet positif du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé a été d'approximativement 5,7 milliards \$. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 7,4 % aux États-Unis, de 2,8 % en Europe et dans les autres régions, et de 6,3 % au Canada.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs dans nos différents marchés pour les huit derniers trimestres, en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 26 avril 2020 :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2021					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,16	2,72	2,97	3,08	2,70
Europe et autres régions (cents US par litre)	65,84	79,29	79,09	86,29	77,13
Canada (cents CA par litre)	92,54	108,99	117,51	123,00	109,87
Période de 52 semaines terminée le 11 octobre 2020					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,51	2,21	2,04	2,14	2,26
Europe et autres régions (cents US par litre)	73,92	60,95	56,89	63,19	64,91
Canada (cents CA par litre)	103,47	88,78	86,89	92,00	94,34

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, le total des autres revenus s'est élevé respectivement à 163,4 millions \$ et à 279,1 millions \$, soit une augmentation de 79,0 millions \$ et de 108,1 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les autres revenus ont augmenté approximativement de 79,0 millions \$ et de 99,0 millions \$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, respectivement, principalement attribuable à une augmentation du prix de vente moyen et une demande plus élevée des autres produits de carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 2,6 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 126,1 millions \$, ou 5,1 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Cette performance est essentiellement attribuable à la contribution des acquisitions, à une demande plus élevée pour le carburant, à une meilleure marge brute sur les marchandises et services, ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'environ 19,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2022, notre marge brute a augmenté de 237,5 millions \$, ou 4,8 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2021, principalement attribuable à une demande plus élevée pour le carburant, à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes et à la contribution des acquisitions, en partie contrebalancés par une diminution de la marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 83,6 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 72,0 millions \$, ou 5,6 %, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 49,0 millions \$. Notre marge brute a augmenté de 0,2 % aux États-Unis pour s'établir à 33,8 %, et de 0,4 % au Canada pour s'établir à 32,3 %, principalement en raison d'un mix de produits favorable alors que les clients ont privilégié les emballages de plus petite taille, incluant les formats individuels. Notre marge brute a diminué de 1,8 % en Europe et dans les autres régions pour s'établir à 38,4 %, principalement en raison de l'intégration de Circle K Hong Kong, dont le mix de produits est différent de celui de nos opérations en Europe. Excluant Circle K Hong Kong, la marge brute en Europe et dans les autres régions aurait été de 42,2 %, supportée par un mix de produits favorable.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, la marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 2,8 milliards \$, soit une augmentation de 163,4 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 111,0 millions \$, ou 4,3 %. Notre marge brute est demeurée stable à 34,0 % aux États-Unis, a diminué de 2,0 % en Europe et dans les autres régions pour s'établir à 38,4 %, et a augmenté de 0,8 % au Canada pour s'établir à 32,3 %.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,2 milliard \$, soit une augmentation de 45,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur le carburant pour le transport routier a augmenté d'environ 38,0 millions \$, ou 3,3 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 36,39 ¢ par gallon, soit une hausse de 0,18 ¢ par gallon. En Europe et dans les autres régions, elle s'est établie à 10,57 ¢ US par litre, soit une baisse de 0,53 ¢ US par litre et, au Canada, elle s'est établie à 11,03 ¢ CA par litre, soit une hausse de 1,02 ¢ CA par litre. Les marges sur le carburant sont demeurées solides à travers notre réseau, en raison d'un environnement concurrentiel favorable et de l'efficacité de notre approvisionnement.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 2,3 milliards \$, soit une augmentation de 80,7 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur le carburant pour le transport routier a augmenté d'environ 37,0 millions \$, ou 1,6 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 36,57 ¢ par gallon aux États-Unis, de 10,45 ¢ US par litre en Europe et dans les autres régions et de 11,02 ¢ CA par litre au Canada.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'information relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier provenant de nos magasins corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiement électronique pour les huit derniers trimestres, en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 26 avril 2020 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2021					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	31,86	35,25	37,58	37,68	35,40
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,66	5,10	5,38	5,31	5,09
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	27,20	30,15	32,20	32,37	30,31
Période de 52 semaines terminée le 11 octobre 2020					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	27,04	46,88	42,99	37,48	37,10
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,54	4,97	4,88	4,79	4,76
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	22,50	41,91	38,11	32,69	32,34

Généralement, durant les cycles économiques normaux, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, alors qu'en Europe et dans les autres régions et au Canada, les marges et l'incidence des frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi volatiles.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur les autres revenus a été respectivement de 39,6 millions \$ et de 78,0 millions \$, soit une diminution de 2,7 millions \$ et de 6,6 millions \$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre marge brute sur les autres revenus a diminué d'environ 3,0 millions \$ et 10,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 et pour le premier semestre de l'exercice 2022, respectivement.

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

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, les frais d'exploitation ont augmenté de 12,8 % et de 12,1 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. En excluant certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, les frais d'exploitation ont augmenté de 7,7 % et de 5,6 %, respectivement.

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021
Variation totale, telle que publiée	12,8 %	12,1 %
Ajustements :		
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(2,2 %)	(2,2 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(1,9 %)	(2,2 %)
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(0,9 %)	(2,2 %)
(Augmentation) diminution des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(0,1 %)	0,1 %
Variation restante	7,7 %	5,6 %

L'augmentation des frais d'exploitation du deuxième trimestre est attribuable à la mise en œuvre de mesures nécessaires pour contrer la pénurie de main-d'œuvre et améliorer le taux de rétention de nos employés, à l'augmentation des activités liées à la commercialisation et des autres dépenses discrétionnaires qui avaient été considérablement réduites dans le trimestre de l'exercice précédent, ainsi qu'à la pression inflationniste, à une augmentation des coûts de main-d'œuvre liée à la hausse du salaire minimum, et aux investissements dans nos magasins visant à soutenir nos initiatives stratégiques. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une baisse des dépenses reliées à la COVID-19 comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant les coûts des mesures de rétention de la main-d'œuvre, qui ont totalisé approximativement 24,0 millions \$, la variation restante pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 aurait été de 5,7 %. Sur un horizon de deux ans, en excluant les coûts de ces mesures, nous avons maintenu une bonne discipline au niveau du contrôle des dépenses, tel que démontré par un taux de croissance annuel composé de seulement 2,2 % des frais d'exploitation normalisés.

Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA¹ ») et BAIIA ajusté¹

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, le BAIIA s'est chiffré à 1,3 milliard \$, soit une diminution de 4,4 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2022 a diminué de 16,8 millions \$, ou 1,3 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021, principalement en raison d'une augmentation des frais d'exploitation, partiellement contrebalancée par la croissance organique de nos activités d'accommodation et de vente de carburant pour le transport routier, de la contribution des acquisitions, ainsi que de l'impact positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes d'environ 8,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, le BAIIA a diminué de 2,7 milliards \$ à 2,6 milliards \$, soit une baisse de 2,1 % comparativement à la période correspondante de l'exercice 2021. Le BAIIA ajusté du premier semestre de l'exercice 2022 a diminué de 17,9 millions \$, ou 0,7 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice 2021, essentiellement en raison de facteurs similaires à ceux du deuxième trimestre, ainsi qu'à la diminution de la marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et en Europe et dans les autres régions. La fluctuation des taux de change a eu un impact positif net d'environ 50,0 millions \$.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, notre dépense d'amortissement a augmenté de 19,9 millions \$ et de 44,7 millions \$, respectivement. En excluant l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre dépense d'amortissement a augmenté d'environ 17,0 millions \$ et 31,0 millions \$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022, respectivement. Cette augmentation est principalement attribuable aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, au remplacement d'équipements, ainsi qu'à l'amélioration continue de notre réseau.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022 ont totalisé 67,3 millions \$ et 141,6 millions \$, respectivement, soit une diminution de 9,9 millions \$ et de 23,6 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2021. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022 ont augmenté de 1,2 million \$ et de 1,5 million \$, respectivement.

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Frais financiers nets, tels que publiés	67,3	77,2	141,6	165,2
Ajustements :				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	(1,7)	1,0	(11,8)	3,9
Gain (perte) de change net(te)	4,9	(8,9)	13,5	(27,3)
Frais financiers nets excluant les ajustements ci-dessus	70,5	69,3	143,3	141,8

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre de l'exercice 2022 affiche un taux d'imposition de 21,3 % comparativement à 20,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2021. L'augmentation pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 est principalement attribuable à l'impact d'une composition différente de nos résultats à travers les diverses juridictions dans lesquelles nous exerçons nos activités, ainsi qu'à des gains de l'année précédente imposables à un taux d'imposition moins élevé.

Pour le premier semestre de l'exercice 2022, le taux d'imposition s'est établi à 21,3 % comparativement à 20,5 % pour le premier semestre de l'exercice 2021.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'information relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté¹

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à 694,8 millions \$, comparativement à 757,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 62,2 millions \$, ou 8,2 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,65 \$, comparativement à 0,68 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes a eu un effet positif net d'approximativement 6,0 millions \$ sur notre bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2022.

Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à approximativement 693,0 millions \$, comparativement à 735,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, soit une diminution de 42,0 millions \$, ou 5,7 %. Le bénéfice net ajusté par action diluée¹ s'est chiffré à 0,65 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, comparativement à 0,66 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2021, soit une diminution de 1,5 %.

Le bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une diminution de 74,9 millions \$, ou 4,9 %, par rapport au premier semestre de l'exercice 2021. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,36 \$, comparativement à 1,38 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes a eu un effet positif net d'approximativement 36,0 millions \$ sur le bénéfice net pour le premier semestre de l'exercice 2022.

Le bénéfice net ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à approximativement 1,5 milliard \$, soit une baisse de 79,0 millions \$, ou 5,2 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2021. Le bénéfice net ajusté par action diluée¹ s'est chiffré à 1,35 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2022, comparativement à 1,37 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2021, soit une diminution de 1,5 %.

Situation financière au 10 octobre 2021

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2022 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une santé financière solide.

Notre actif total consolidé s'élevait à 29,4 milliards \$ au 10 octobre 2021, soit une augmentation de 957,9 millions \$ par rapport au solde en date du 25 avril 2021, découlant principalement d'une position de trésorerie plus élevée, de l'incidence de l'augmentation du prix de vente du carburant pour le transport routier ainsi que des investissements faits dans notre réseau, incluant les acquisitions d'entreprises.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 10 octobre 2021 et le 25 avril 2021, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 15,1 % et de 15,9 %, respectivement.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 285,3 millions \$, passant de 1,8 milliard \$ au 25 avril 2021 à 2,1 milliards \$ au 10 octobre 2021. Cette augmentation provient principalement de la hausse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier, partiellement compensée par l'incidence négative nette d'environ 43,0 millions \$ de la variation des taux de change à la date du bilan.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 12,9 milliards \$ au 10 octobre 2021, une augmentation de 685,2 millions \$ par rapport au 25 avril 2021, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2022, partiellement contrebalancé par l'incidence des rachats d'actions, des dividendes déclarés ainsi que par les autres éléments du résultat global. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 10 octobre 2021 et le 25 avril 2021 nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres¹ de 21,2 % et de 24,3 %, respectivement.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'information relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Situation de trésorerie et sources de financement

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

Notre facilité de crédit se détaille comme suit :

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie, échéant en mai 2026 (« Facilité de crédit d'exploitation »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2,5 milliards \$. En date du 10 octobre 2021, notre facilité de crédit d'exploitation était inutilisée et des lettres de garantie de 6,7 millions \$ étaient en circulation.

Situation de trésorerie

Au 10 octobre 2021, un montant approximatif de 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. À pareille date, nous avons accès à environ 5,9 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation
<i>(en millions de dollars américains)</i>						
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	918,6	880,8	37,8	2 131,2	2 228,5	(97,3)
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(333,7)	(273,9)	(59,8)	(668,2)	(486,7)	(181,5)
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(126,0)	(42,6)	(83,4)	(151,0)	(42,9)	(108,1)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	34,8	59,5	(24,7)	86,4	87,8	(1,4)
Autres activités d'investissement	(7,5)	(0,6)	(6,9)	(21,1)	(5,9)	(15,2)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(432,4)	(257,6)	(174,8)	(753,9)	(447,7)	(306,2)
Activités de financement						
Rachats d'actions	(238,5)	—	(238,5)	(554,6)	—	(554,6)
Dividendes versés en trésorerie	(147,2)	(116,7)	(30,5)	(147,2)	(116,7)	(30,5)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(110,3)	(97,8)	(12,5)	(211,3)	(184,5)	(26,8)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(59,9)	(0,3)	(59,6)	(77,6)	(0,6)	(77,0)
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	(227,1)	227,1	(994,3)	(227,1)	(767,2)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement	—	—	—	990,1	—	990,1
Diminution nette de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	—	—	—	—	(1 500,0)	1 500,0
Autres activités de financement	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(3,3)	(0,1)	(3,2)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(556,3)	(442,1)	(114,2)	(998,2)	(2 029,0)	1 030,8
Cotes de crédit						
S&P Global Ratings – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis				BBB	BBB	
Moody's – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis				Baa2	Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 918,6 millions \$, une augmentation de 37,8 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'une variation favorable du fonds de roulement hors caisse. Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,1 milliards \$, une diminution de 97,3 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'un bénéfice net moins élevé.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 298,9 millions \$ et les acquisitions d'entreprises ont totalisé 126,0 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 581,8 millions \$ et les acquisitions d'entreprises ont totalisé 151,0 millions \$. Les dépenses ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, nous avons racheté des actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 238,5 millions \$, versé des dividendes pour un montant de 147,2 millions \$, remboursé un montant net de 59,9 millions \$ sur nos autres dettes et remboursé 110,3 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives. Au cours du premier semestre de l'exercice 2022, nous avons remboursé intégralement nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1,0 milliard \$ qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022 et nous avons émis des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, qui totalisent 990,1 millions \$, déduction faite des frais de financement. De plus, nous avons racheté des actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 554,6 millions \$, versé des dividendes pour un montant de 147,2 millions \$, remboursé un montant net de 77,6 millions \$ sur nos autres dettes et remboursé 211,3 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2021.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication de l'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication de l'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date du 10 octobre 2021, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de divulgation.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 25 avril 2021, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Principales informations financières trimestrielles

Notre cycle de présentation de l'information de 52 semaines se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2023 comprend 53 semaines, le quatrième trimestre compte 13 semaines. Les principales informations financières consolidées tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres figurent dans le tableau ci-après.

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021		Période de 52 semaines terminée le 25 avril 2021				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2020	
	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e
	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	14 219,7	13 578,9	12 237,4	13 157,5	10 655,4	9 709,8	9 687,2	16 604,2
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur	1 263,7	1 359,2	1 106,3	1 253,3	1 326,1	1 348,8	1 077,0	1 274,6
Amortissement et perte de valeur	325,7	314,3	344,9	418,7	305,8	289,5	307,4	406,1
Bénéfice d'exploitation	938,0	1 044,9	761,4	834,6	1 020,3	1 059,3	769,6	868,5
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	11,6	0,1	1,8	8,2	7,5	8,5	7,3	5,1
Frais financiers nets	67,3	74,3	71,7	105,6	77,2	88,0	53,2	84,2
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	694,8	764,4	563,9	607,5	757,0	777,1	578,3	663,9
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	(2,0)	(4,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	694,8	764,4	563,9	607,5	757,0	777,1	576,3	659,9
Bénéfice net par action								
De base	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$
Dilué	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$

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

Perspective

Pour le reste de l'exercice 2022, alors que la pandémie n'est pas encore derrière nous, nous allons continuer d'adapter notre offre afin de répondre aux besoins de nos clients tout en continuant de leur faciliter la vie un peu plus chaque jour. Nous continuons à concentrer nos efforts sur notre activité principale de l'accommodation et de mobilité, en améliorant l'offre de produits frais dans nos magasins, en innovant les options de paiement dans les aires de distribution d'essence et à l'intérieur de nos magasins, ainsi qu'en utilisant des analyses de données avancées pour la tarification localisée, les promotions et l'assortiment de produits. Nous sommes prêts à réinvestir dans nos nombreuses initiatives internes, à rechercher de nouvelles occasions d'acquisition et à continuer d'entretenir la culture de discipline et d'esprit d'entrepreneuriat qui nous distingue alors que nous nous rapprochons de l'atteinte de notre objectif quinquennal de doubler nos activités. Dans le marché du travail en évolution rapide, nous sommes fermement engagés en tant qu'entreprise à accroître l'engagement des employés ainsi que la diversité et l'inclusion. Le développement durable reste au premier plan de nos priorités et est un focus pour l'entreprise.

Au cours du mois de décembre à venir et tel que stipulé dans les documents constitutifs de la société, la clause crépuscule sera déclenchée et chaque action à droit de vote subalterne de catégorie B sera automatiquement convertie en une action à droit de vote multiple de catégorie A. Suite à cet événement, une seule catégorie d'actions sera négociée sur la Bourse de Toronto. Cela n'aura aucune incidence sur le fonctionnement de notre entreprise et nos fondateurs continueront d'être impliqués dans l'organisation comme ils l'ont été pendant plus de quatre décennies.

Pour ce qui est de l'avenir, nous continuerons, comme toujours, à rechercher et à saisir les opportunités de croissance pour l'entreprise, en nous concentrant toujours sur la création de valeur pour nos employés, partenaires et actionnaires.

23 novembre 2021

États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	14 219,7	10 655,4	27 798,6	20 365,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur (note 1)	11 631,5	8 193,3	22 610,4	15 414,5
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux (note 1)	1 321,3	1 171,1	2 599,4	2 319,7
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,2	(35,1)	(34,1)	(43,9)
Amortissement et perte de valeur	325,7	305,8	640,0	595,3
Bénéfice d'exploitation	938,0	1 020,3	1 982,9	2 079,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	11,6	7,5	11,7	16,0
Frais financiers (note 5)	82,1	73,3	167,8	151,0
Revenus financiers	(9,9)	(5,0)	(12,7)	(13,1)
(Gain) perte de change	(4,9)	8,9	(13,5)	27,3
Frais financiers nets	67,3	77,2	141,6	165,2
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	882,3	950,6	1 853,0	1 930,4
Impôts sur les bénéfices	187,5	193,6	393,8	396,3
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,65	0,68	1,36	1,38
Dilué	0,65	0,68	1,36	1,38
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 070,9	1 112,9	1 072,0	1 112,9
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 072,5	1 114,4	1 073,4	1 114,3
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	1 064,8	1 112,9	1 064,8	1 112,9

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement aux résultats				
Conversion de devises				
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	8,9	73,2	(94,8)	319,9
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	11,9	49,2	(2,4)	88,5
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	0,6	0,2	5,7	2,9
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,2)	(0,1)	(0,8)	(0,8)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	(1,9)	4,5	1,4	9,8
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	1,6	(9,5)	0,1	12,0
Autres éléments du résultat global	20,9	117,5	(90,8)	432,3
Résultat global	715,7	874,5	1 368,4	1 966,4

- (1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants incluent un gain de 22,0 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 3,3 \$) et un gain de 17,3 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,6 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants incluent un gain de 54,5 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 8,3 \$) et un gain de 130,4 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 19,9 \$), respectivement. Ces gains découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères et désignées comme éléments de couverture de l'investissement net dans certaines des opérations étrangères de la société.
- (2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$ et de 3,7 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 0,9 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (0,5) \$ et de 0,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et de 2,5 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et (1,2) \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et d'impôts sur les bénéfices de néant, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le	10 octobre 2021				
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	670,6	23,6	12 017,8	(531,1)	12 180,9
Résultat global :					
Bénéfice net			1 459,2		1 459,2
Autres éléments du résultat global				(90,8)	(90,8)
					<u>1 368,4</u>
Rachats d'actions (note 9)	(11,8)		(525,9)		(537,7)
Dividendes déclarés			(147,2)		(147,2)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,7			1,7
Solde à la fin de la période	658,8	25,3	12 803,9	(621,9)	12 866,1

Période de 24 semaines terminée le	11 octobre 2020				
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	694,8	21,4	10 611,3	(1 260,9)	10 066,6
Résultat global :					
Bénéfice net			1 534,1		1 534,1
Autres éléments du résultat global				432,3	432,3
					<u>1 966,4</u>
Dividendes déclarés			(116,7)		(116,7)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,4			3,4
Levée d'options d'achat d'actions	2,5	(2,3)			0,2
Solde à la fin de la période	697,3	22,5	12 028,7	(828,6)	11 919,9

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	326,9	306,5	642,0	597,1
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,2	(35,1)	(34,1)	(43,9)
Impôts différés	29,1	23,0	53,6	42,1
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(8,0)	(3,4)	(6,9)	(7,5)
Crédits reportés nets	(12,9)	1,1	(11,5)	40,6
Variation nette des swaps sur carburant	12,1	(0,2)	24,1	23,6
Variation de la juste valeur des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower et amortissement des écarts reportés (note 4)	8,1	(1,0)	18,2	(3,9)
Prime de remboursement anticipé et intérêts réputés sur le remboursement de billets de premier rang non garantis (note 6)	—	—	(33,4)	—
Autres	16,8	21,4	34,5	44,2
Variations du fonds de roulement hors caisse	(151,5)	(188,5)	(14,5)	2,1
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	918,6	880,8	2 131,2	2 228,5
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(333,7)	(273,9)	(668,2)	(486,7)
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée (note 2)	(126,0)	(42,6)	(151,0)	(42,9)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs (note 3)	34,8	59,5	86,4	87,8
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(7,5)	7,2	(13,2)	3,7
Investissements dans Fire & Flower (note 4)	—	(7,8)	(7,9)	(9,6)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(432,4)	(257,6)	(753,9)	(447,7)
Activités de financement				
Rachats d'actions (note 9)	(238,5)	—	(554,6)	—
Dividendes versés en trésorerie	(147,2)	(116,7)	(147,2)	(116,7)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(110,3)	(97,8)	(211,3)	(184,5)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(59,9)	(0,3)	(77,6)	(0,6)
Règlements d'instruments financiers dérivés	(0,4)	(0,2)	(3,3)	(0,3)
Remboursement de billets de premier rang non garantis (note 6)	—	(227,1)	(994,3)	(227,1)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement (note 6)	—	—	990,1	—
Diminution nette de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie (note 6)	—	—	—	(1 500,0)
Levée d'options d'achat d'actions	—	—	—	0,2
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(556,3)	(442,1)	(998,2)	(2 029,0)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(12,5)	39,0	(34,3)	96,6
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(82,6)	220,1	344,8	(151,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 443,2	3 269,8	3 015,8	3 641,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 360,6	3 489,9	3 360,6	3 489,9
Informations supplémentaires :				
Intérêts et prime de remboursement anticipé versés (note 6)	84,6	104,3	173,9	163,3
Intérêts et dividendes reçus	6,9	8,0	10,7	18,4
Impôts sur les bénéfices versés	164,5	188,1	257,2	302,6

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 360,6	3 015,8
Trésorerie soumise à restrictions	16,6	3,4
Débiteurs	2 057,0	1 771,7
Stocks	1 887,3	1 767,6
Frais payés d'avance	137,5	111,7
Actifs détenus en vue de la vente (note 3)	291,1	335,1
Autres actifs financiers à court terme (note 11)	8,4	11,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	85,7	105,6
	7 844,2	7 121,9
Immobilisations corporelles	10 943,7	10 870,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 148,4	3 069,1
Immobilisations incorporelles	694,7	716,9
Goodwill	6 004,7	5 946,3
Autres actifs	440,7	389,7
Autres actifs financiers à long terme (note 4)	1,9	20,1
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	215,4	199,8
Impôts différés	58,7	60,6
	29 352,4	28 394,5
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 273,3	3 994,3
Provisions à court terme	128,7	154,6
Autres passifs financiers à court terme (note 11)	42,8	26,6
Impôts sur les bénéfices à payer	215,5	155,6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 3)	68,8	91,9
Portion à court terme de la dette à long terme (note 6)	1,5	1 107,3
Portion à court terme des obligations locatives	407,3	419,4
	5 137,9	5 949,7
Dette à long terme (note 6)	6 229,6	5 282,6
Obligations locatives	2 882,3	2 792,7
Provisions à long terme	623,7	631,0
Passif au titre des prestations constituées	98,9	98,1
Autres passifs financiers à long terme (note 11)	80,0	79,6
Crédits reportés et autres éléments de passifs	261,8	251,3
Impôts différés	1 172,1	1 128,6
	16 486,3	16 213,6
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	658,8	670,6
Surplus d'apport	25,3	23,6
Bénéfices non répartis	12 803,9	12 017,8
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	(621,9)	(531,1)
	12 866,1	12 180,9
	29 352,4	28 394,5

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation de ces états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 25 avril 2021. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2021 de la société (les « états financiers consolidés de l'exercice 2021 »). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activités la plus importante se situe généralement au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 23 novembre 2021 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Classement des coûts de logistique internes

Durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, la société a modifié le classement des coûts de logistique internes, qui étaient précédemment inclus au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, et qui sont maintenant inclus au poste Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur dans les états des résultats consolidés. Ce changement de classement a été appliqué de façon rétroactive, et les chiffres correspondants pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement, qui n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et le bénéfice net par action.

Le tableau ci-dessous indique, pour les postes applicables seulement, les chiffres précédemment publiés, les ajustements découlant de ce changement et les chiffres ajustés :

	Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Publiés \$	Ajustements \$	Ajustés \$	Publiés \$	Ajustements \$	Ajustés \$
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	8 170,0	23,3	8 193,3	15 368,8	45,7	15 414,5
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 194,4	(23,3)	1 171,1	2 365,4	(45,7)	2 319,7

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, la société a fait l'acquisition de 36 magasins corporatifs, incluant l'acquisition de 35 magasins opérant sous la bannière Porter's aux États-Unis. À la suite de ces acquisitions, la société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 14 sites, loue le terrain et la bâtisse pour 21 sites, et est propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour le site restant. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 126,0 \$, financée à même les liquidités disponibles et facilités de crédit existantes. Pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, des frais d'acquisition de 2,6 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

La société n'a toujours pas complété son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill compte tenu du moment de ces acquisitions. Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour ces acquisitions, basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible à la date de publication des présents états financiers intermédiaires :

	\$
Actifs identifiables acquis	
Stocks	2,6
Frais payés d'avance	0,1
Immobilisations corporelles	41,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	17,8
<u>Actifs identifiables totaux</u>	<u>62,2</u>
Passifs pris en charge	
Provisions	0,9
Obligations locatives	17,8
<u>Passifs totaux pris en charge</u>	<u>18,7</u>
<u>Actifs identifiables nets acquis</u>	<u>43,5</u>
Goodwill	82,5
<u>Contrepartie totale payée en trésorerie</u>	<u>126,0</u>

La société a effectué ces acquisitions afin d'accroître ses parts de marché et celles-ci ont généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des magasins acquis pour la société. La société estime que la quasi-totalité du goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins n'ont pas été significatifs pour la société. Étant donné la taille et la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société comme si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice. De plus, au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a versé une contrepartie conditionnelle de 25,0 \$ en lien avec une acquisition d'entreprise antérieure.

Le 30 juillet 2021, la société a conclu une entente exécutoire afin d'acquérir Cape D'or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited ainsi que d'autres sociétés d'investissement liées, qui exploitent, dans la région de l'Atlantique au Canada, un réseau indépendant de magasins d'accommodation et de vente de carburant sous les marques de commerce d'Esso, de Go! Stores et de Wilsons Gas Stops (« Wilsons »). Le réseau Wilsons comprend 79 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 147 sites exploités par des opérateurs indépendants, ainsi qu'un terminal de carburant situé à Halifax, au Canada. La transaction, qui serait financée au moyen des liquidités disponibles et/ou des facilités de crédit existantes de la société, devrait être conclue au cours de la première moitié de l'année civile 2022, et elle est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires, y compris celles en vertu de la *Loi sur la concurrence* du Canada.

Le 9 septembre 2021, la société a conclu une entente exécutoire afin d'acquérir 10 magasins corporatifs opérant sous la bannière Londis et situés en Irlande. La transaction devrait être conclue au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

3. CESSION D'ACTIVITÉS

Le 22 mars 2021, la société a annoncé son intention de vendre certains magasins répartis dans 28 États aux États-Unis et dans 6 provinces au Canada. La décision de céder ces magasins est basée sur les résultats d'un examen stratégique du réseau de la société. Au 10 octobre 2021, 261 magasins aux États-Unis et 36 magasins au Canada respectaient les critères de classement comme actifs détenus en vue de la vente, incluant 210 magasins déjà assujettis à des contrats de vente avec de multiples acheteurs. Les actifs et les passifs suivants ont été classés comme détenus en vue de la vente au 10 octobre 2021 :

	\$
Actifs	
Stocks	37,1
Immobilisations corporelles	124,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	63,0
Immobilisations incorporelles	0,8
Goodwill	65,5
	291,1
Passifs	
Obligations locatives	60,1
Provisions	8,7
	68,8

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a complété la vente de 48 magasins situés en Oklahoma, aux États-Unis, à Casey's General Stores inc. pour une contrepartie en espèces de 40,3 \$. La transaction a généré un gain de 13,6 \$, qui est inclus au poste Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs à l'état des résultats consolidés. Les actifs et les passifs reliés à ces magasins étaient classés comme détenus en vue de la vente à partir du 22 mars 2021.

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

Débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a exercé les Bons de souscription A-3 pour une considération en espèces de 9,8 \$ CA (7,9 \$).

La société continue de détenir des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires, pour lesquels il n'y a eu aucun changement aux méthodes d'évaluation décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2021 (niveau 3). La volatilité attendue est la donnée clé d'entrée non observable qui a été utilisée dans l'établissement de leur juste valeur et la fluctuation de cette donnée d'entrée découle principalement du marché en développement dans lequel Fire & Flower exerce ses activités. Au 10 octobre 2021, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue utilisée de 70 % n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires.

Le tableau ci-dessous indique les montants relatifs aux débetures convertibles et aux bons de souscription d'actions ordinaires présentés aux bilans consolidés :

	Juste valeur estimée des débetures convertibles	Juste valeur estimée des bons de souscription d'actions ordinaires	Juste valeur estimée totale des actifs financiers	Écart reportés	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021					
Solde au début de la période	3,0	37,0	40,0	(18,6)	21,4
Perte reconnue aux Autres charges financières (note 5)	(0,5)	(27,0)	(27,5)	9,3	(18,2)
Exercice de bons de souscription d'actions ordinaires	—	(1,4)	(1,4)	—	(1,4)
Effet des fluctuations du taux de change	—	0,1	0,1	—	0,1
Solde à la fin de la période	2,5	8,7	11,2	(9,3)	1,9

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

Influence notable

La société a évalué que ses droits de vote déjà existants et potentiels continuaient de lui conférer une influence notable sur Fire & Flower. Les périodes comptables de Fire & Flower, qui est une compagnie cotée en bourse, ne coïncident pas avec celles de la société. Par conséquent, la société a utilisé les états financiers de Fire & Flower pour la période se terminant le 31 juillet 2021, ajustés pour refléter des transactions importantes, le cas échéant, dans l'application de la comptabilisation selon la méthode de la mise en équivalence pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021.

5. FRAIS FINANCIERS

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	50,0	48,1	101,5	99,1
Intérêts sur les obligations locatives	19,6	20,6	39,3	40,1
Charge de désactualisation des provisions	3,4	3,6	6,9	7,0
Autres charges financières	9,1	1,0	20,1	4,8
	82,1	73,3	167,8	151,0

6. DETTE À LONG TERME

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051 ^(a)	3 966,0	4 002,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de novembre 2022 à juin 2025	1 314,2	1 319,1
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	865,0	902,0
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	78,7	80,8
Autres dettes	7,2	85,1
	6 231,1	6 389,9
Portion à court terme de la dette à long terme	1,5	1 107,3
Portion à long terme de la dette à long terme	6 229,6	5 282,6

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

Le 13 mai 2021, la société a émis des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, totalisant 1 000,0 \$, composés des éléments suivants :

	Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif	Dates de paiement des intérêts
Émission du 13 mai 2021	650,0 \$	13 mai 2041	3,439 %	3,503 %	13 mai et 13 novembre
Émission d'obligations vertes du 13 mai 2021	350,0 \$	13 mai 2051	3,625 %	3,687 %	13 mai et 13 novembre

Un montant égal au produit net de 346,1 \$ de la tranche d'obligations vertes de 350,0 \$ sera utilisé pour financer des projets qui contribuent à la durabilité environnementale.

Une partie de ces billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ était assujettie à des accords de fixation de taux d'intérêt en prévision de l'émission. Le 10 mai 2021, avant leur échéance, la société a réglé l'ensemble de ses accords de fixation de taux d'intérêt et une perte cumulative totale de 2,9 \$ a été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global en lien avec ces règlements.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Le 14 mai 2021, la société a remboursé intégralement ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ émis le 26 juillet 2017 et qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022. Le remboursement a été effectué en utilisant le produit net de 644,0 \$ des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 650,0 \$ émis le 13 mai 2021, ainsi que la trésorerie disponible, et il incluait une prime de remboursement anticipé de 27,7 \$. À l'état des flux de trésorerie consolidés pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, le remboursement de 1 027,7 \$ est reflété dans les activités d'exploitation pour un montant de 33,4 \$, représentant la prime de remboursement anticipé payée le 14 mai 2021 ainsi que les frais de financement payés lors de l'émission du 26 juillet 2017, et dans les activités de financement pour un montant de 994,3 \$, représentant le produit net de l'émission du 26 juillet 2017.

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 10 octobre 2021, la facilité de crédit d'exploitation était inutilisée et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, l'échéance de la facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2026.

7. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Les tableaux suivants présentent les informations sur le calcul du bénéfice net par action de base et dilué :

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021			Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	694,8	1 070,9	0,65	757,0	1 112,9	0,68
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,6	—	—	1,5	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	694,8	1 072,5	0,65	757,0	1 114,4	0,68

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021			Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 459,2	1 072,0	1,36	1 534,1	1 112,9	1,38
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,4	—	—	1,4	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 459,2	1 073,4	1,36	1 534,1	1 114,3	1,38

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, aucune et 500 270 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement (215 372 et 461 250 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, respectivement).

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^(a)	Cumul des gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021						
Solde au début de la période	(257,8)	(280,6)	(8,9)	15,9	0,3	(531,1)
Autres éléments du résultat global	(94,8)	(2,4)	4,9	1,4	0,1	(90,8)
Solde à la fin de la période	(352,6)	(283,0)	(4,0)	17,3	0,4	(621,9)
Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020						
Solde au début de la période	(764,9)	(451,0)	(3,7)	(27,3)	(14,0)	(1 260,9)
Autres éléments du résultat global	319,9	88,5	2,1	9,8	12,0	432,3
Solde à la fin de la période	(445,0)	(362,5)	(1,6)	(17,5)	(2,0)	(828,6)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

9. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 10 octobre 2021, la société avait, émises et en circulation, 249 025 101 actions à droit de vote multiple de catégorie A (253 803 100 au 25 avril 2021), comportant 10 votes par action, et 815 764 575 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (825 809 027 au 25 avril 2021), comportant 1 vote par action.

Les modifications survenues quant au nombre d'actions sont les suivantes :

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021
Actions à droit de vote multiple de catégorie A (en millions)	
Solde au début de la période	253,8
Conversions en actions de catégorie B	(4,8)
Solde à la fin de la période	249,0
Actions à droit de vote subalterne de catégorie B (en millions)	
Solde au début de la période	825,8
Émissions résultant de conversions d'actions de catégorie A	4,8
Rachats d'actions ^(a)	(14,8)
Solde à la fin de la période	815,8

(a) Régime de rachat d'actions

Le 21 avril 2021, la Bourse de Toronto a approuvé la mise en place d'un régime de rachat d'actions, qui est entré en vigueur le 26 avril 2021. Le régime permet à la société de racheter jusqu'à 32 056 988 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, représentant 4,0 % des 801 424 691 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public, émises et en circulation au 19 avril 2021. La période de rachat du programme se terminera au plus tard le 25 avril 2022. Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, la société a racheté 6 351 895 et 14 822 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 238,5 \$ et de 537,7 \$, respectivement. Au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, 6 351 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B ont été rachetées, pour un montant de 238,5 \$, de Développement Orano inc., une société contrôlée par M. Alain Bouchard, fondateur de la société et président exécutif de son conseil d'administration, ce qui constitue une transaction entre parties liées.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Lorsque des rachats ont lieu, le nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B en circulation est réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-action de la société est augmenté au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées au moment du rachat. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du régime, est aussi en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société. Aucun régime de rachat de titres automatique n'était en vigueur au 10 octobre 2021.

De plus, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2022, la société a racheté 1 294 700 actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 50,0 \$.

Options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, aucune option d'achat d'actions n'a été levée (néant et 271 758 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, respectivement).

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, un total de néant et de 284 898 options d'achat d'actions ont été octroyées, respectivement (néant et 215 372 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, respectivement). La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 2021.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021 était de 11,38 \$ CA par option, laquelle a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- Dividende annuel prévu de 35,0 ¢ CA par action;
- Volatilité prévue de 26 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 1,11 %;
- Durée prévue de 8 ans.

10. INFORMATION SECTORIELLE

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

Les tableaux suivants fournissent de l'information sur les principales catégories de revenus ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021				Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions ^(c)	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 754,0	580,4	644,5	3 978,9	2 736,4	394,6	629,8	3 760,8
Carburant pour le transport routier	6 654,8	2 154,9	1 267,7	10 077,4	4 438,3	1 496,2	875,7	6 810,2
Autres	11,4	147,6	4,4	163,4	9,5	69,5	5,4	84,4
	9 420,2	2 882,9	1 916,6	14 219,7	7 184,2	1 960,3	1 510,9	10 655,4
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur^(a)								
Marchandises et services	932,1	222,8	208,3	1 363,2	920,3	158,6	200,7	1 279,6
Carburant pour le transport routier	791,7	278,0	115,7	1 185,4	759,7	283,2	97,3	1 140,2
Autres	11,4	23,8	4,4	39,6	9,5	27,4	5,4	42,3
	1 735,2	524,6	328,4	2 588,2	1 689,5	469,2	303,4	2 462,1

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021				Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions ^(c)	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	5 583,4	1 141,8	1 321,7	8 046,9	5 587,8	737,8	1 293,0	7 618,6
Carburant pour le transport routier	13 118,5	3 948,5	2 405,6	19 472,6	8 344,3	2 678,6	1 552,7	12 575,6
Autres	22,2	247,6	9,3	279,1	17,0	144,7	9,3	171,0
	18 724,1	5 337,9	3 736,6	27 798,6	13 949,1	3 561,1	2 855,0	20 365,2
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur^(d)								
Marchandises et services	1 899,8	438,2	427,3	2 765,3	1 897,1	297,8	407,0	2 601,9
Carburant pour le transport routier	1 596,5	524,7	223,7	2 344,9	1 565,5	519,7	179,0	2 264,2
Autres	22,2	46,5	9,3	78,0	17,0	58,3	9,3	84,6
	3 518,5	1 009,4	660,3	5 188,2	3 479,6	875,8	595,3	4 950,7
Total de l'actif à long terme^(b)	13 648,9	4 448,7	2 914,1	21 011,7	13 203,3	3 893,4	2 528,4	19 625,1

(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 de l'emplacement des actifs à long terme.

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi. Au 11 octobre 2020, les chiffres correspondants ont été ajustés afin de mieux refléter l'exclusion des instruments financiers par géographie.

(c) Les résultats des opérations en Asie sont inclus sous Europe et autres régions commençant le 21 décembre 2020.

(d) Pour la période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020, Marchandises et services a été ajusté de 931,5 \$ à 920,3 \$ pour les États-Unis, de 205,1 \$ à 200,7 \$ pour le Canada et Carburant pour le transport routier a été ajusté de 767,4 \$ à 759,7 \$ pour les États-Unis. Pour la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020, Marchandises et services a été ajusté de 1 919,8 \$ à 1 897,1 \$ pour les États-Unis, de 415,6 \$ à 407,0 \$ pour le Canada et Carburant pour le transport routier a été ajusté de 1 579,9 \$ à 1 565,5 \$ pour les États-Unis. Ces changements découlent de la modification au classement décrite à la note 1.

11. JUSTE VALEUR

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit ainsi que des créditeurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée.

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

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

	Juste valeur estimative au		Classification aux bilans consolidés	Méthodes et hypothèses utilisées	Hiérarchie des justes valeurs
	10 octobre 2021	25 avril 2021			
	\$	\$			
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à court terme	22,0	18,4	Débiteurs	Juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société	Niveau 2
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à long terme	54,1	43,5	Autres actifs		
Swaps de taux d'intérêt multidevises	80,0	79,6	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres	32,6	29,2	Autres actifs	Prix cotés non rajustés	Niveau 1
Placements en instruments de capitaux propres	14,7	6,0	Autres actifs	Données spécifiques à l'entité	Niveau 3
Placements dans d'autres actifs financiers	20,1	—	Autres actifs	Données spécifiques à l'entité	Niveau 3
Dépôts indexés sur les matières premières	8,4	9,7	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	42,8	18,7	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Le tableau ci-dessous indique les montants relatifs aux placements en instruments de capitaux propres (niveau 3) et placements dans d'autres actifs financiers (niveau 3) présentés aux bilans consolidés :

	<u>Juste valeur estimative</u>
	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021	
Solde au début de la période	6,0
Achats	22,4
Gain reconnu aux Revenus financiers ⁽¹⁾	6,4
Solde à la fin de la période	<u>34,8</u>

(1) Relié à des instruments financiers toujours détenus par la société au 10 octobre 2021.

Les évaluations de ces instruments financiers étaient principalement basées sur les prix d'instruments financiers similaires découlant de récents investissements privés plus importants auxquels la société a participé. La sensibilité aux données d'entrée non observables n'était donc pas réputée avoir un impact significatif sur leur juste valeur estimative au 10 octobre 2021.

De plus, l'information sur l'évaluation des débentures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower est présentée à la note 4.

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

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

	Au 10 octobre 2021		Au 25 avril 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 966,0	4 257,3	4 002,9	4 257,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 314,2	1 380,6	1 319,1	1 406,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	865,0	925,4	902,0	966,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	78,7	84,5	80,8	88,2

12. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 23 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 11,0 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires inscrits le 2 décembre 2021 et a approuvé son paiement pour le 16 décembre 2021. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.