

T3

2023

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

PÉRIODES DE 16 ET 40 SEMAINES TERMINÉES LE 29 JANVIER 2023



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 troisième trimestre de l'exercice se terminant le 30 avril 2023. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes complémentaires 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 ainsi que des mesures financières supplémentaires. Les mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux IFRS » et lorsque de telles mesures sont présentées, le lecteur en est avisé. Les mesures financières supplémentaires sont décrites lorsque de telles mesures sont présentées. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires afférentes figurant dans notre rapport annuel 2022 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023. Ces derniers documents 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 15 mars 2023 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 la performance de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou de la performance 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 qui précèdent comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2022, 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 de la vente au détail au niveau de l'accommodation et de la mobilité 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 dans la région administrative spéciale chinoise de Hong Kong (« Hong Kong RAS »), bénéficiant d'une empreinte locale enviable.

Au 29 janvier 2023, notre réseau comptait 9 255 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 178 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 17 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 47 États, et 3 au Canada couvrant les 10 provinces. Environ 96 000 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 et dans les pays baltes par le biais de 9 unités d'affaires. Au 29 janvier 2023, notre réseau comptait 2 703 magasins, la majorité offrant du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres, automatisés et sans employé, du carburant pour le transport routier uniquement. Nous offrons aussi d'autres produits, incluant 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 sont employées dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprenait 383 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS par le biais de 1 unité d'affaires, 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, près de 2 000 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 13 autres pays et territoires (Afrique du Sud, Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 300 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 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 acteurs 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, avec notre réseau de magasins à Hong Kong RAS, nous avons une plateforme en place à partir de laquelle nous sommes prêts à croître. 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 optimales afin de créer de la valeur. Par conséquent, nous ne préconisons pas nécessairement l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus des acquisitions, le développement organique joue un rôle important dans l'augmentation de notre bénéfice net. Nous nous concentrons à bâtir et à étendre notre réseau dans les zones géographiques où nous pouvons tirer parti de nos forces afin de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Nous nous démarquons par les améliorations continues apportées à notre offre, dont notre programme de produits alimentaires frais, nos solutions de mobilité innovantes et durables, nos efforts pour améliorer la flexibilité et le contrôle de notre chaîne d'approvisionnement ainsi que notre capacité à s'adapter rapidement aux changements. Tout en restant fidèle à notre discipline financière habituelle, 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 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7388	0,7932	0,7577	0,8000
Couronne norvégienne	0,0991	0,1142	0,1005	0,1156
Couronne suédoise	0,0942	0,1120	0,0959	0,1150
Couronne danoise	0,1394	0,1532	0,1386	0,1573
Zloty	0,2201	0,2476	0,2189	0,2561
Euro	1,0368	1,1396	1,0307	1,1699
Rouble	Non applicable	0,0136	Non applicable	0,0136
Dollar de Hong Kong	0,1279	0,1284	0,1276	0,1285

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

Fin de la période	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022
	Dollar canadien	0,7504
Couronne norvégienne	0,1010	0,1124
Couronne suédoise	0,0969	0,1052
Couronne danoise	0,1461	0,1454
Zloty	0,2308	0,2334
Euro	1,0865	1,0817
Dollar de Hong Kong	0,1277	0,1275

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, des devises européennes et du dollar de Hong Kong dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes, européennes, asiatiques et corporatives (« opérations en devises étrangères »). Pour l'analyse des résultats consolidés, ces écarts représentent la différence entre les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période en cours et ces mêmes résultats en devises locales convertis au taux de change moyen de la période correspondante.

Aperçu du troisième trimestre de l'exercice 2023

Résultats financiers

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 737,4 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,73 \$ sur une base diluée comparativement à 746,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit 0,70 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2023 et du troisième trimestre de l'exercice 2022 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 741,0 millions \$ (0,74 \$ par action sur une base diluée¹) pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 746,0 millions \$ (0,70 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit une diminution de 5,0 millions \$, ou 0,7 %. Cette diminution est attribuable à l'augmentation des frais d'exploitation et à l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, partiellement contrebalancés par l'augmentation de nos marges brutes sur le carburant pour le transport routier¹ ainsi que par la croissance organique des activités d'accommodation.

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

Changements dans notre réseau au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023

Acquisitions multisites

Le 13 janvier 2023, nous avons conclu une entente définitive pour acquérir 45 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Big Red Stores et situés dans l'État de l'Arkansas, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible et/ou des facilités de crédit existantes, devrait être conclue au cours de la première moitié de l'année civile 2023 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

Le 8 février 2023, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons acquis la totalité des parts de True Blue Car Wash LLC (« True Blue »). True Blue opère 65 stations de lave-autos express sous les marques Clean Freak et Rainstorm, dans les régions du Midwest et du sud-ouest des États-Unis. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 395,9 millions \$, incluant le remboursement de dette, et est sujette à des ajustements postérieurs à la clôture. La transaction a été financée au moyen des sommes disponibles dans le cadre de notre programme de papier commercial aux États-Unis et de la trésorerie disponible.

Acquisitions de sites individuels

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, nous avons acquis quatre magasins corporatifs, ce qui porte le total à six magasins corporatifs depuis le début de l'exercice 2023. Ces transactions ont été financées à même la trésorerie disponible.

Constructions de magasins

Nous avons complété la construction de 34 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 4 magasins, ce qui porte le total à 91 magasins depuis le début de l'exercice 2023. Au 29 janvier 2023, 60 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

Actifs détenus en vue de la vente

Les transactions suivantes ont mené à la classification d'actifs et de passifs comme détenus en vue de la vente au bilan consolidé au 29 janvier 2023 :

- Dans le cadre de l'obtention de l'approbation du Bureau de la concurrence (Canada) pour l'acquisition, le 30 août 2022, de l'ensemble des actions émises et en circulation de Cape D'Or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited ainsi que d'autres sociétés d'investissement liées (« Wilsons ») qui exploitent, dans la région de l'Atlantique au Canada, un réseau indépendant de magasins d'accommodation et de vente de carburant, nous avons conclu un accord de consentement avec le commissaire de la concurrence afin de céder 34 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 1 site détenu par l'entreprise et opéré par un exploitant indépendant, et 12 sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants. Depuis la date d'acquisition, les actifs et les passifs liés aux sites à céder ont été classés comme étant détenus en vue de la vente au bilan consolidé. Le 1^{er} mars 2023, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons conclu la cession de ces sites ainsi que de 5 sites additionnels qui sont contrôlés et opérés par des exploitants indépendants pour une contrepartie, sujette à des ajustements postérieurs à la clôture, de 77,6 millions \$ CA (57,0 millions \$). De plus, la contrepartie comprend une contrepartie conditionnelle à recevoir basée sur la performance future des sites cédés et qui pourra s'élever jusqu'à un montant maximum de 11,3 millions \$ CA (8,5 millions \$). Nous avons évalué que la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à recevoir n'était pas significative.
- Au cours du trimestre, alors que nous avons continué l'examen stratégique de notre réseau, des contrats de vente avec divers acheteurs pour 31 magasins aux États-Unis ont été conclus. Au 29 janvier 2023, les actifs et les passifs liés à ces magasins étaient classés comme étant détenus en vue de la vente et nous nous attendons à ce qu'ils soient vendus au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2023.

Sommaire des mouvements dans notre réseau de magasins

Les tableaux suivants présentent certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2023				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 879	366	834	1 288	12 367
Acquisitions	4	—	—	—	4
Ouvertures / constructions / ajouts	34	—	7	20	61
Fermetures / dispositions / retraits	(36)	(1)	(20)	(34)	(91)
Conversions de magasins	6	(6)	(1)	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 887	359	820	1 275	12 341
Magasins Circle K exploités sous licence					1 991
Nombre total de magasins dans le réseau					14 332
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	977	—	1	—	978

Types de magasins	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 808	370	713	1 275	12 166
Acquisitions	85	2	137	—	224
Ouvertures / constructions / ajouts	76	2	13	57	148
Fermetures / dispositions / retraits	(97)	(4)	(33)	(63)	(197)
Conversions de magasins	15	(11)	(10)	6	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 887	359	820	1 275	12 341
Magasins Circle K exploités sous licence					1 991
Nombre total de magasins dans le réseau					14 332

- (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 franchise, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (4) Sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchise, 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 franchise, 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 22 avril 2022, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de notre régime de rachat d'actions, qui nous autorise à racheter un maximum de 79,7 millions d'actions, représentant 10,0 % des actions détenues dans le public au 20 avril 2022. Le renouvellement est entré en vigueur le 26 avril 2022 et se terminera au plus tard le 25 avril 2023. À la suite de la conversion des actions à droit de vote multiple de catégorie A en actions ordinaires le 1^{er} septembre 2022, les modalités du régime de rachat d'actions renouvelé ont été modifiées pour nous permettre de racheter des actions ordinaires.

Au cours du troisième trimestre et des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, nous avons racheté 26,9 millions et 42,6 millions d'actions pour des montants de 1,2 milliard \$ et 1,9 milliard \$, respectivement, dont 30,0 millions \$ est comptabilisé au poste Crédeurs et charges à payer au 29 janvier 2023 (56,7 millions \$ au 24 avril 2022 qui a été payé au cours du premier trimestre de l'exercice 2023).

Au 29 janvier 2023, un régime de rachat de titres automatique était en place et permettait à un courtier désigné de procéder au rachat de nos actions en notre nom, sur la base de paramètres préalablement établis. Ce régime a donné lieu à un passif de 391,3 millions \$ qui est comptabilisé dans les Autres passifs financiers à court terme au bilan consolidé. Subséquemment à la fin du trimestre, 8,1 millions d'actions ont été rachetées, par le biais du régime de rachat de titres automatique, pour un montant de 373,0 millions \$. Le régime de rachat de titres automatique a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du renouvellement du régime de rachat d'actions. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leurs rachats.

Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower »)

Au cours du trimestre, nous avons conclu une convention de prêt garanti de 11,0 millions \$ CA (8,0 millions \$) qui a été octroyé à Fire & Flower, portant intérêt à un taux annuel de 11,0 % et venant à échéance le 31 décembre 2023. Au 29 janvier 2023, notre participation dans Fire & Flower s'élevait à 35,3 %.

Dividendes

Lors de sa réunion du 15 mars 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 14,0 ¢ CA par action pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 aux actionnaires inscrits le 23 mars 2023 et a approuvé son paiement pour le 6 avril 2023. 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 13 mars 2023, 982 307 555 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 760 671 options d'achat d'actions ordinaires de Couche-Tard en circulation.

Mesures non conformes aux IFRS

Afin de 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 financières 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;
- Dette nette portant intérêt;
- Liquidités disponibles.

Les ratios non conformes aux IFRS suivants sont utilisés dans nos divulgations financières :

- Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services et Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier;
- Croissance normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration;
- Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions;
- Bénéfice net ajusté par action dilué;
- Ratio d'endettement;
- Rendement des capitaux propres et rendement des capitaux investis.

La mesure de gestion du capital suivante est utilisée dans nos divulgations financières :

- Dette nette portant intérêt / capitalisation totale.

Des mesures financières supplémentaires sont également utilisées dans nos divulgations financières et ces mesures sont décrites lorsqu'elles sont présentées.

Les mesures financières et les ratios non conformes aux IFRS, ainsi que la mesure de gestion du capital sont principalement dérivés des états financiers consolidés, mais n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Ils ne doivent pas être considérés séparément ou comme substituts 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 jugée utile pour évaluer la performance sous-jacente de nos activités.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du chiffre d'affaires et du coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur, selon les IFRS, à la marge brute :

(en millions de dollars US)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Chiffre d'affaires	20 055,1	18 576,4	55 592,3	46 375,0
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	16 654,6	15 316,8	46 448,8	37 927,2
Marge brute	3 400,5	3 259,6	9 143,5	8 447,8

Veuillez noter que le même rapprochement s'applique à la détermination de la marge brute par catégorie et par géographie présentée dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ».

Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services. Le pourcentage de marge brute sur les marchandises et services correspond à la marge brute sur les marchandises et services divisée par les revenus tirés des marchandises et services. Ces deux mesures sont présentées dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ». Le pourcentage de marge brute sur les marchandises et services est jugé utile pour évaluer l'efficacité avec laquelle nous générons une marge brute par dollar de revenu.

Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier. La marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier correspond à la marge brute sur le carburant pour le transport routier divisée par le volume total de carburant pour le transport routier vendu. Pour les États-Unis et l'Europe et autres régions, ces deux mesures sont présentées dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ». Pour le Canada, cette mesure est présentée en monnaie fonctionnelle et le tableau ci-dessous présente un rapprochement, pour le carburant pour le transport routier, des ventes et du coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur, selon les IFRS, à la marge brute et à la marge brute unitaire du carburant pour le transport routier qui en résulte. Cette mesure est jugée utile pour évaluer l'efficacité avec laquelle nous générons une marge brute unitaire par gallon ou litre de carburant pour le transport routier vendu.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Ventes de carburant pour le transport routier	2 475,2	2 022,8	6 517,7	5 017,0
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	2 253,7	1 835,3	5 962,2	4 549,3
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	221,5	187,5	555,5	467,7
Volume total de carburant pour le transport routier vendu	1 769,0	1 591,5	4 286,5	4 127,9
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	12,52	11,78	12,96	11,33

Croissance normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration (« croissance normalisée des frais d'exploitation »). La croissance normalisée des frais d'exploitation consiste en la croissance des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration ajustée pour tenir compte de l'impact des changements dans notre réseau, de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables, de l'impact d'éléments plus volatils sur lesquels nous avons un contrôle limité incluant, sans s'y limiter, l'effet net de la conversion de devises, les frais liés aux modes de paiements électroniques excluant les acquisitions, et les frais d'acquisition, ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Cette mesure est jugée utile pour évaluer notre capacité à contrôler nos frais d'exploitation sur une base comparable.

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement de la croissance des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration avec la croissance normalisée des frais d'exploitation :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 16 semaines terminées le					
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation	30 janvier 2022	31 janvier 2021	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 916,1	1 801,3	6,4 %	1 801,3	1 582,2	13,8 %
Ajustements :						
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	56,2	—	3,1 %	9,4	—	0,6 %
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(16,4)	—	(0,9 %)	(30,0)	—	(1,9 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(15,2)	—	(0,8 %)	(46,3)	—	(2,9 %)
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	0,5	—	— %	2,4	—	0,2 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 941,2	1 801,3	7,8 %	1 736,8	1 582,2	9,8 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 40 semaines terminées le					
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation	30 janvier 2022	31 janvier 2021	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	4 747,2	4 400,7	7,9 %	4 400,7	3 901,9	12,8 %
Ajustements :						
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	130,1	—	2,9 %	(40,0)	—	(1,0 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(92,6)	—	(2,1 %)	(96,4)	—	(2,5 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(40,7)	—	(0,9 %)	(81,2)	—	(2,1 %)
(Augmentation) diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(3,4)	—	(0,1 %)	4,5	—	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	4 740,6	4 400,7	7,7 %	4 187,6	3 901,9	7,3 %

Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable en Europe et autres régions. Les ventes de marchandises par magasin comparable représentent les revenus cumulés des marchandises entre la période actuelle et la période comparative pour les magasins qui ont été ouverts pendant au moins 23 jours sur chaque période de 28 jours incluse dans les périodes déclarées. Les revenus de marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services. Pour l'Europe et autres régions, la croissance des ventes de marchandises par magasin comparable est calculée sur la base de devises constantes en utilisant le taux de change moyen respectif de la période en cours pour la période en cours ainsi que pour la période correspondante. Pour l'Europe et autres régions, les ventes de marchandises par magasin comparable incluent celles des magasins corporatifs, des magasins CODO et DODO, ainsi que celles des magasins corporatifs asiatiques avant leur date d'acquisition du 21 décembre 2020. Ces deux derniers items ne sont pas inclus dans nos résultats consolidés. Cette mesure est jugée utile pour évaluer notre capacité à générer une croissance organique sur une base comparable dans l'ensemble de notre réseau de magasins en Europe et autres régions.

Les tableaux ci-dessous rapprochent les revenus tirés des marchandises et services, selon les IFRS, aux ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions et le pourcentage de croissance qui en résulte :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 16 semaines terminées le			
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	30 janvier 2022	31 janvier 2021
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	713,0	715,9	715,9	541,1
Ajustements :				
Revenus de services	(61,3)	(61,4)	(61,4)	(53,6)
Effet net de change	—	(55,2)	—	(26,8)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(27,9)	(2,8)	(48,8)	(77,6)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	92,8	95,7	104,2	278,9
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	716,6	692,2	709,9	662,0
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	3,5 %		7,2 %	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 40 semaines terminées le			
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	30 janvier 2022	31 janvier 2021
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 801,0	1 857,7	1 857,7	1 278,9
Ajustements :				
Revenus de services	(140,0)	(147,2)	(147,2)	(123,4)
Effet net de change	—	(160,5)	—	8,3
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(68,8)	(38,0)	(75,4)	(101,3)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	257,4	281,7	321,2	785,7
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 849,6	1 793,7	1 956,3	1 848,2
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	3,1 %		5,8 %	

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, l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Ces mesures de performance sont jugées utiles pour faciliter l'évaluation de nos activités courantes et notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations, nos rachats d'actions et le paiement de dividendes.

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

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Bénéfice net	737,4	746,4	2 420,2	2 205,6
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	206,7	201,3	678,6	595,1
Frais financiers nets	82,5	87,9	207,7	229,5
Amortissement et perte de valeur	463,2	456,3	1 136,3	1 096,3
BAIIA	1 489,8	1 491,9	4 442,8	4 126,5
Ajustements :				
Frais d'acquisition	2,7	3,2	9,2	5,8
BAIIA ajusté	1 492,5	1 495,1	4 452,0	4 132,3

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, de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables, des pertes de valeur sur le goodwill, les investissements dans les filiales, les coentreprises et les entreprises associées ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Ces mesures sont jugées utiles afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable.

Le tableau ci-dessous 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 US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Bénéfice net	737,4	746,4	2 420,2	2 205,6
Ajustements :				
Frais d'acquisition	2,7	3,2	9,2	5,8
Perte (gain) de change net	1,6	(4,2)	1,1	(17,7)
Perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower	—	—	23,9	—
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(0,7)	0,6	(0,4)	3,3
Bénéfice net ajusté	741,0	746,0	2 454,0	2 197,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	1 005,9	1 061,7	1 017,3	1 068,6
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,74	0,70	2,41	2,06

Dette portant intérêt. Cette mesure représente la somme des postes 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. Cette mesure est jugée utile pour faciliter la compréhension de notre situation financière par rapport aux obligations de financement. Le calcul de cette mesure de la situation financière est détaillé dans la section « Dette nette portant intérêt / capitalisation totale » ci-dessous.

Dette nette portant intérêt / capitalisation totale. Cette mesure représente la base du suivi de notre capital ainsi qu'une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers.

Le tableau ci-dessous présente le calcul de cette mesure de performance :

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022
Portion à court terme de la dette à long terme	0,8	1,4
Portion à court terme des obligations locatives	449,3	425,4
Dette à long terme	5 908,6	5 963,6
Obligations locatives	2 935,1	3 049,5
Dette portant intérêt	9 293,8	9 439,9
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 133,5	2 143,9
Dette nette portant intérêt	8 160,3	7 296,0
Capitaux propres	12 074,4	12 437,6
Dette nette portant intérêt	8 160,3	7 296,0
Capitalisation totale	20 234,7	19 733,6
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,40 : 1	0,37 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la dette nette portant intérêt et du BAIIA ajusté, dont les méthodologies de calcul sont décrites dans d'autres tableaux de cette section, avec le ratio d'endettement :

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	24 avril 2022
Dette nette portant intérêt	8 160,3	7 296,0
BAIIA ajusté	5 585,7	5 266,1
Ratio d'endettement	1,46 : 1	1,39 : 1

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est utilisé pour évaluer 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 ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, avec le ratio de rendement des capitaux propres :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	24 avril 2022
Bénéfice net	2 897,9	2 683,3
Capitaux propres - Solde d'ouverture	12 819,6	12 180,9
Capitaux propres - Solde de clôture	12 074,4	12 437,6
Capitaux propres moyens	12 447,0	12 309,3
Rendement des capitaux propres	23,3 %	21,8 %

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 (« BAIL ») 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 ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAIL avec le ratio de rendement des capitaux investis :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	29 janvier 2023	24 avril 2022
Bénéfice net	2 897,9	2 683,3
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	817,8	734,3
Frais financiers nets	259,2	281,0
BAIL	3 974,9	3 698,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽¹⁾	24 494,0	23 971,5
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽¹⁾	23 498,8	24 001,0
Capitaux employés moyens	23 996,4	23 986,3
Rendement des capitaux investis	16,6 %	15,4 %

(1) Le tableau ci-dessous rapproche les postes du bilan, selon les IFRS, avec les capitaux employés :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 29 janvier 2023	Au 30 janvier 2022	Au 24 avril 2022	Au 25 avril 2021
Actifs totaux	28 320,7	28 826,1	29 591,6	28 394,5
Moins : passif à court terme	(5 272,0)	(4 951,3)	(6 017,4)	(5 949,7)
Ajouter : portion à court terme de la dette à long terme	0,8	196,9	1,4	1 107,3
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	449,3	422,3	425,4	419,4
Capitaux employés	23 498,8	24 494,0	24 001,0	23 971,5

Liquidités disponibles. Cette mesure représente la Trésorerie et équivalents de trésorerie plus les sommes disponibles sous la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie. Cette mesure est jugée utile afin d'évaluer notre capacité à couvrir nos besoins en liquidités pour un avenir prévisible.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la Trésorerie et équivalents de trésorerie, selon les IFRS, aux liquidités disponibles :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 133,5	2 143,9
Ajouter : Partie inutilisée de la facilité de crédit	2 525,0	2 525,0
Moins : Lettres de garantie réduisant les sommes pouvant être empruntées sur la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	(2,8)	(6,7)
Liquidités disponibles	3 655,7	4 662,2

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2023

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023 et le 30 janvier 2022, et l'analyse des résultats de cette section devrait être lue conjointement avec le tableau ci-dessous. Les résultats de nos opérations en Asie sont inclus sous Europe et autres régions.

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation %	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	3 541,6	3 355,5	5,5	9 349,5	8 938,9	4,6
Europe et autres régions	713,0	715,9	(0,4)	1 801,0	1 857,7	(3,1)
Canada	706,6	722,5	(2,2)	1 955,0	2 044,2	(4,4)
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 961,2	4 793,9	3,5	13 105,5	12 840,8	2,1
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	9 411,5	8 945,6	5,2	27 328,9	22 064,1	23,9
Europe et autres régions	3 475,5	2 951,3	17,8	9 288,9	6 899,8	34,6
Canada	1 828,2	1 605,4	13,9	4 943,1	4 011,0	23,2
Total des ventes de carburant pour le transport routier	14 715,2	13 502,3	9,0	41 560,9	32 974,9	26,0
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	14,2	14,6	(2,7)	32,4	36,8	(12,0)
Europe et autres régions	343,2	257,3	33,4	859,3	504,9	70,2
Canada	21,3	8,3	156,6	34,2	17,6	94,3
Total des autres revenus	378,7	280,2	35,2	925,9	559,3	65,5
Total des ventes	20 055,1	18 576,4	8,0	55 592,3	46 375,0	19,9
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	1 175,5	1 127,0	4,3	3 148,3	3 026,8	4,0
Europe et autres régions	266,1	270,6	(1,7)	685,9	708,8	(3,2)
Canada	228,2	228,5	(0,1)	642,1	655,8	(2,1)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 669,8	1 626,1	2,7	4 476,3	4 391,4	1,9
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 265,9	1 087,9	16,4	3 355,3	2 684,4	25,0
Europe et autres régions	252,8	342,0	(26,1)	775,3	866,7	(10,5)
Canada	163,5	148,8	9,9	420,8	372,5	13,0
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 682,2	1 578,7	6,6	4 551,4	3 923,6	16,0
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	14,2	14,6	(2,7)	32,4	36,8	(12,0)
Europe et autres régions	23,6	31,9	(26,0)	61,8	78,4	(21,2)
Canada	10,7	8,3	28,9	21,6	17,6	22,7
Marge brute totale sur les autres revenus	48,5	54,8	(11,5)	115,8	132,8	(12,8)
Marge brute totale⁽³⁾	3 400,5	3 259,6	4,3	9 143,5	8 447,8	8,2
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 916,1	1 801,3	6,4	4 747,2	4 400,7	7,9
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(4,9)	(26,4)	(81,4)	(38,3)	(60,5)	(36,7)
Amortissement et perte de valeur	463,2	456,3	1,5	1 136,3	1 096,3	3,6
Bénéfice d'exploitation	1 026,1	1 028,4	(0,2)	3 298,3	3 011,3	9,5
Frais financiers nets	82,5	87,9	(6,1)	207,7	229,5	(9,5)
Bénéfice net	737,4	746,4	(1,2)	2 420,2	2 205,6	9,7
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,73	0,70	4,3	2,38	2,07	15,0
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,73	0,70	4,3	2,38	2,06	15,5
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,74	0,70	5,7	2,41	2,06	17,0

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation %	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation :						
Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
Consolidé	33,7 %	33,9 %	(0,2)	34,2 %	34,2 %	—
États-Unis	33,2 %	33,6 %	(0,4)	33,7 %	33,9 %	(0,2)
Europe et autres régions	37,3 %	37,8 %	(0,5)	38,1 %	38,2 %	(0,1)
Canada	32,3 %	31,6 %	0,7	32,8 %	32,1 %	0,7
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	4,8 %	3,7 %		4,6 %	1,7 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾	3,5 %	7,2 %		3,1 %	5,8 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,3 %	(0,8 %)		(0,1 %)	(4,2 %)	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	46,85	39,63	18,2	48,21	37,75	27,7
Europe et autres régions (cents par litre)	8,01	10,83	(26,0)	9,79	10,60	(7,6)
Canada (cents CA par litre)	12,52	11,78	6,3	12,96	11,33	14,4
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 702,2	2 745,1	(1,6)	6 959,4	7 110,4	(2,1)
Europe et autres régions (millions de litres)	3 157,0	3 158,2	—	7 922,0	8 179,8	(3,2)
Canada (millions de litres)	1 769,0	1 591,5	11,2	4 286,5	4 127,9	3,8
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(2,3 %)	3,2 %		(2,7 %)	5,7 %	
Europe et autres régions	(1,2 %)	3,2 %		(3,5 %)	2,9 %	
Canada	0,5 %	7,2 %		(1,8 %)	6,6 %	

	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022	Variation \$
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>			
Données tirées du bilan :			
Actif total	28 320,7	29 591,6	(1 270,9)
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	9 293,8	9 439,9	(146,1)
Capitaux propres	12 074,4	12 437,6	(363,2)
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,40 : 1	0,37 : 1	
Ratio d'endettement	1,46 : 1	1,39 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	23,3 %	21,8 %	
Rendement des capitaux investis	16,6 %	15,4 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises. 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 de l'énergie pour les moteurs stationnaires.
- (3) Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement à notre mesure de gestion du capital ainsi que nos mesures de performance non reconnues par les IFRS.
- (4) Cette mesure représente la croissance (diminution) des revenus cumulés de marchandises entre la période actuelle et la période comparative pour les magasins qui ont été ouverts pendant au moins 23 jours sur chaque période de 28 jours incluse dans les périodes déclarées. Les revenus des marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services.
- (5) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (6) Calculé sur la base des monnaies fonctionnelles respectives.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 20,1 milliards \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 8,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022, principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier et autres produits de carburant plus élevé, à la contribution des acquisitions et à la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancés par une demande moins élevée pour le carburant pour le transport routier ainsi que par l'effet négatif net d'environ 639,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre chiffre d'affaires a augmenté de 9,2 milliards \$, ou 19,9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022, principalement pour des raisons similaires à celles du troisième trimestre.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 5,0 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2023, soit une augmentation de 167,3 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 112,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 279,0 millions \$, ou 5,8 %, est principalement attribuable à la croissance organique et à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 41,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,8 % aux États-Unis, de 3,5 % en Europe et autres régions¹ et de 2,3 % au Canada, soutenues par les résultats robustes de notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt*, ainsi que par notre offre diversifiée dans la catégorie des boissons, partiellement contrebalancés par la faiblesse persistante de nos revenus de cigarettes et d'autres produits du tabac dû à la concurrence accrue du marché illicite et à l'augmentation des restrictions.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 264,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 283,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,6 % aux États-Unis et de 3,1 % en Europe et autres régions¹, alors qu'elles ont diminué de 0,1 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 14,7 milliards \$, soit une augmentation de 1,2 milliard \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 501,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 1,7 milliard \$, ou 12,7 %, est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé, ce qui a eu un impact positif d'approximativement 1,7 milliard \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 2,3 % aux États-Unis et de 1,2 % en Europe et autres régions, et ont augmenté de 0,5 % au Canada. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement influencée par les prix de vente élevés en raison de l'augmentation des coûts du pétrole brut comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022, ainsi que par la poursuite de la tendance du travail à domicile.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 8,6 milliards \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 1,2 milliard \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 2,7 % aux États-Unis, de 3,5 % en Europe et autres régions, et de 1,8 % au Canada.

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

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. Le prix de vente moyen du carburant pour le transport routier correspond aux ventes de carburant pour le transport routier divisées par le volume de carburant pour le transport routier vendu :

Trimestre	4e	1er	2e	3e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2023					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,94	4,61	3,84	3,50	3,94
Europe et autres régions (cents US par litre)	120,84	129,11	117,39	113,55	121,16
Canada (cents CA par litre)	150,30	179,15	149,55	143,32	154,70
Période de 52 semaines terminée le 30 janvier 2022					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,72	2,97	3,08	3,28	3,03
Europe et autres régions (cents US par litre)	79,29	79,09	86,29	96,66	86,15
Canada (cents CA par litre)	108,99	117,51	123,00	129,39	120,75

Autres revenus

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, le total des autres revenus s'est élevé à 378,7 millions \$, soit une augmentation de 98,5 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 28,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 126,0 millions \$, ou 45,0 %, est essentiellement attribuable au prix de vente moyen plus élevé de nos autres produits de carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute¹.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, le total des autres revenus s'est élevé à 925,9 millions \$, soit une augmentation de 366,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 59,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 426,0 millions \$, ou 76,2 %, est principalement attribuable à des facteurs similaires à ceux du troisième trimestre ainsi qu'à une demande plus élevée pour nos autres produits de carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute¹.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 3,4 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 140,9 millions \$, ou 4,3 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022, essentiellement attribuable à l'augmentation des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à la croissance organique de nos activités d'accommodation, en partie contrebalancées par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 99,0 millions \$.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre marge brute a augmenté de 695,7 millions \$, ou 8,2 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022, principalement pour des raisons similaires à celles du troisième trimestre.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 43,7 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 42,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 86,0 millions \$, ou 5,3 %, est principalement attribuable à la croissance organique. Notre pourcentage de marge brute¹ a diminué de 0,4 % aux États-Unis pour s'établir à 33,2 %, impacté par les efforts promotionnels déployés pour soutenir notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt*. En Europe et autres régions, notre pourcentage de marge brute¹ a diminué de 0,5 % pour s'établir à 37,3 %, et au Canada, il a augmenté de 0,7 % pour s'établir à 32,3 %, tous deux impactés par un mix de produits différent.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 4,5 milliards \$, soit une augmentation de 84,9 millions \$ par rapport aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 109,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ a diminué de 0,2 % pour s'établir à 33,7 % aux États-Unis, a diminué de 0,1 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,1 % et a augmenté de 0,7 % au Canada pour s'établir à 32,8 %.

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

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 103,5 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 53,0 millions \$. L'augmentation résiduelle de notre marge brute a été d'environ 156,0 millions \$, ou 9,9 %. Notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 46,85 ¢ par gallon, soit une hausse de 7,22 ¢ par gallon, et au Canada, elle s'est établie à 12,52 ¢ CA par litre, soit une hausse de 0,74 ¢ CA par litre. En Europe et autres régions, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,01 ¢ US par litre, soit une diminution de 2,82 ¢ US par litre, en raison de l'impact de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères ainsi que de la volatilité du marché européen du carburant. Les marges unitaires sur le carburant sont demeurées solides à travers notre réseau, en raison de conditions de marché favorables et du travail continu sur l'optimisation de notre chaîne d'approvisionnement.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 4,6 milliards \$, soit une augmentation de 627,8 millions \$ par rapport aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 128,0 millions \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier a été de 48,21 ¢ par gallon aux États-Unis, de 9,79 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et de 12,96 ¢ CA par litre au Canada.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes unitaires¹ 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 cents US par gallon)

Trimestre	4e	1er	2e	3e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2023					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	47,55	50,95	51,11	48,39	49,45
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,61	7,21	6,53	6,20	6,61
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	40,94	43,74	44,58	42,19	42,84
Période de 52 semaines terminée le 30 janvier 2022					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	35,25	37,58	37,68	41,02	37,75
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,10	5,38	5,31	5,74	5,37
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	30,15	32,20	32,37	35,28	32,38

(1) Les dépenses liées aux modes de paiement électronique sont déterminées en attribuant la partie du total des dépenses liées aux modes de paiement électronique, qui sont incluses dans les Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration réputée liée aux transactions de carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis.

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

Marge brute sur les autres revenus

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les autres revenus a été de 48,5 millions \$, soit une diminution de 6,3 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 4,0 millions \$.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre marge brute sur les autres revenus a été de 115,8 millions \$, soit une diminution de 17,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 12,0 millions \$.

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

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

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, les frais d'exploitation ont augmenté de 6,4 % et de 7,9 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 7,8 % et de 7,7 %, respectivement, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 16 semaines terminées		Périodes de 40 semaines terminées	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	6,4 %	13,8 %	7,9 %	12,8 %
Ajustements :				
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	3,1 %	0,6 %	2,9 %	(1,0 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(0,9 %)	(1,9 %)	(0,9 %)	(2,1 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(0,8 %)	(2,9 %)	(2,1 %)	(2,5 %)
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	— %	0,2 %	(0,1 %)	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	7,8 %	9,8 %	7,7 %	7,3 %

Nous avons continué à déployer des efforts stratégiques afin d'atténuer l'impact d'un niveau d'inflation plus élevé et d'une pression continue sur les salaires, tel que démontré par la croissance normalisée des frais d'exploitation¹ de 7,8 %, en ligne avec l'inflation moyenne observée dans notre réseau malgré les conditions de marché difficiles. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ est principalement attribuable aux pressions inflationnistes, notamment la hausse des coûts de l'énergie dans nos opérations européennes, à des coûts liés à la hausse des salaires minimums, à l'augmentation de l'utilisation des logiciels-services combinée à l'impact du changement de méthode comptable, ainsi qu'aux investissements supplémentaires dans nos magasins pour soutenir nos initiatives stratégiques, partiellement contrebalancés par l'incidence d'une moins grande pression sur le marché de l'emploi.

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

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, le BAIIA s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une diminution de 2,1 millions \$, ou 0,1 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Le BAIIA ajusté du troisième trimestre de l'exercice 2023 a diminué de 2,6 millions \$, ou 0,2 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022, principalement en raison de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, qui a eu un impact négatif net d'environ 43,0 millions \$, ainsi que de l'augmentation des frais d'exploitation, partiellement contrebalancées par une hausse des marges brutes sur le carburant pour le transport routier ainsi que de la croissance organique de nos activités d'accommodation.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, le BAIIA s'est chiffré à 4,4 milliards \$, soit une augmentation de 316,3 millions \$, ou 7,7 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice 2022. Le BAIIA ajusté pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 a augmenté de 319,7 millions \$, ou 7,7 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice 2022, principalement en raison d'une hausse des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, ainsi que de la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, qui a eu un impact négatif net d'environ 118,0 millions \$, ainsi que par l'augmentation des frais d'exploitation.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, notre dépense d'amortissement a augmenté de 6,9 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 16,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 23,0 millions \$, ou 5,0 %, est principalement attribuable aux investissements réalisés pour le remplacement d'équipement, pour l'amélioration continue de notre réseau et par l'entremise d'acquisitions.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, notre dépense d'amortissement a augmenté de 40,0 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 39,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 79,0 millions \$, ou 7,2 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du troisième trimestre ainsi qu'à l'impact de la perte de valeur de notre participation dans Fire & Flower d'un montant de 23,9 millions \$.

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

Frais financiers nets

Les frais financiers nets pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 ont totalisé 82,5 millions \$ et 207,7 millions \$, respectivement, soit une diminution de 5,4 millions \$ et de 21,8 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. Une partie de la diminution s'explique par certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, comme le montre le tableau ci-dessous :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	82,5	87,9	(5,4)	207,7	229,5	(21,8)
Expliqués par :						
(Perte) gain de change net	(1,6)	4,2	(5,8)	(1,1)	17,7	(18,8)
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	(0,1)	2,2	(2,3)	0,9	(9,6)	10,5
Variation résiduelle	80,8	94,3	(13,5)	207,5	237,6	(30,1)

Le reste de la variation s'explique principalement par l'augmentation des revenus d'intérêts due à un taux d'intérêt plus élevé sur la trésorerie disponible par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022.

Impôts sur les bénéfices

Le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 affichent un taux d'imposition de 21,9 % comparativement à 21,3 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022. L'augmentation est principalement attribuable à l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté¹

Le bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 737,4 millions \$, comparativement à 746,4 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 9,0 millions \$, ou 1,2 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,73 \$ comparativement à 0,70 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 28,0 millions \$ sur notre bénéfice net du troisième trimestre de l'exercice 2023.

Le bénéfice net ajusté pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à approximativement 741,0 millions \$ comparativement à 746,0 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2022, soit une diminution de 5,0 millions \$, ou 0,7 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,74 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 0,70 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit une augmentation de 5,7 %.

Le bénéfice net des trois premiers trimestres de l'exercice 2023 s'est chiffré à 2,4 milliards \$, soit une augmentation de 214,6 millions \$, ou 9,7 %, par rapport aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 2,38 \$ comparativement à 2,06 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'approximativement 80,0 millions \$ sur le bénéfice net pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023.

Le bénéfice net ajusté pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 s'est chiffré à approximativement 2,5 milliards \$, soit une augmentation de 257,0 millions \$, ou 11,7 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 2,41 \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 comparativement à 2,06 \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2022, soit une augmentation de 17,0 %.

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

Situation financière au 29 janvier 2023

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2023 » 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 28,3 milliards \$ au 29 janvier 2023, soit une diminution de 1,3 milliard \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2022, découlant principalement de l'utilisation de notre trésorerie disponible pour nos rachats d'actions et de l'incidence négative nette issue de la variation des taux de change du dollar canadien et des devises européennes à la date du bilan, partiellement contrebalancées par l'acquisition du réseau Wilsons.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 29 janvier 2023 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 16,6 % et de 15,4 %, respectivement.

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

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont diminué de 1,1 milliard \$, passant de 5,3 milliards \$ au 24 avril 2022 à 4,1 milliards \$ au 29 janvier 2023. Cette diminution provient principalement de coûts d'achat de carburant pour le transport routier moins élevés, du paiement de dépenses en immobilisations, du moment des paiements des taxes à la consommation et d'accise et des intérêts sur la dette à long-terme ainsi que de l'incidence nette de l'affaiblissement du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 92,0 millions \$.

Autres passifs financiers à court terme

Les autres passifs financiers à court terme ont augmenté de 308,5 millions \$, passant de 85,2 millions \$ au 24 avril 2022 à 393,7 millions \$ au 29 janvier 2023. Cette augmentation provient principalement du passif généré par le régime de rachat de titres automatique au 29 janvier 2023.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 12,1 milliards \$ au 29 janvier 2023, une diminution de 363,2 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2022. Cette diminution est attribuable à l'incidence des rachats d'actions, aux dividendes déclarés ainsi qu'aux autres éléments du résultat global, partiellement contrebalancée par le bénéfice net des trois premiers trimestres de l'exercice 2023. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 29 janvier 2023 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 23,3 % et 21,8 %, respectivement.

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

Notre facilité de crédit et notre programme de papier commercial aux États-Unis se détaillent comme suit :

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie, échéant en mai 2027 (« 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 29 janvier 2023, notre facilité de crédit d'exploitation était inutilisée, des lettres de garantie de 2,8 millions \$ étaient en circulation et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit à cette même date. Durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, l'échéance de notre facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2027.

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

Programme de papier commercial aux États-Unis

Le 9 mai 2022, nous avons établi un programme de papier commercial aux États-Unis par voie de placement privé. Le programme de papier commercial nous permet d'émettre, à notre discrétion, des billets de papier commercial non garantis venant à échéance au plus tard 397 jours après leur date d'émission. Le principal total des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 2,5 milliards \$ et notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 29 janvier 2023, il n'y avait aucun billet de papier commercial non garanti en circulation. Au 15 mars 2023, un principal en circulation de billets de papier commercial non garantis émis de 494,3 millions \$ avait été utilisé ou sera utilisé pour financer des acquisitions d'entreprises ainsi que pour des affaires corporatives.

Liquidités disponibles¹

Au 29 janvier 2023, un montant d'environ 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 3,7 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	653,9	558,9	95,0	2 921,7	2 690,1	231,6
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(545,1)	(491,3)	(53,8)	(1 205,1)	(1 132,4)	(72,7)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	26,4	165,4	(139,0)	105,9	251,8	(145,9)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêt liés à Fire & Flower	(24,5)	(161,7)	137,2	(52,6)	(196,7)	144,1
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(14,5)	(159,2)	144,7	(224,8)	(310,2)	85,4
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	1,0	(4,8)	5,8	12,7	(18,0)	30,7
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	—	—	—	124,5	—	124,5
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	(30,1)	—	(30,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(556,7)	(651,6)	94,9	(1 269,5)	(1 405,5)	136,0
Activités de financement						
Rachats d'actions	(1 204,9)	(499,1)	(705,8)	(1 928,0)	(1 053,7)	(874,3)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(120,5)	(124,9)	4,4	(328,0)	(336,2)	8,2
Dividendes versés en trésorerie	(103,9)	(90,8)	(13,1)	(275,5)	(238,0)	(37,5)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(0,5)	(0,5)	—	(53,3)	(78,1)	24,8
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	—	—	—	(994,3)	994,3
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement	—	—	—	—	990,1	(990,1)
Autres activités de financement	0,2	0,8	(0,6)	1,0	(2,5)	3,5
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(1 429,6)	(714,5)	(715,1)	(2 583,8)	(1 712,7)	(871,1)
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	

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

Activités d'exploitation

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 653,9 millions \$, une augmentation de 95,0 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison d'un bénéfice en trésorerie plus élevé ainsi que d'une moins grande utilisation du fonds de roulement hors caisse. Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,9 milliards \$, une augmentation de 231,6 millions \$ comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2022, principalement en raison d'un bénéfice en trésorerie plus élevé.

Activités d'investissement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023 et des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, les Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs, nettes des Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs, ont totalisé 518,7 millions \$ et 1,1 milliard \$, respectivement, et les acquisitions d'entreprises ont totalisé 14,5 millions \$ et 224,8 millions \$, respectivement. Ces investissements 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 des initiatives stratégiques et des technologies de l'information. De plus, des investissements stratégiques sous forme d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et de prêts se sont établis à 52,6 millions \$ au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023 et nous avons cédé des placements dans des instruments de capitaux propres pour un produit sur cession totalisant 124,5 millions \$.

Activités de financement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2023, nous avons déboursé un montant de 1,2 milliard \$ en lien avec des rachats d'actions, payé 120,5 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 103,9 millions \$. Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2023, nous avons racheté des actions pour un montant de 1,9 milliard \$, payé 328,0 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives, versé des dividendes pour un montant de 275,5 millions \$ et remboursé un montant net de 53,3 millions \$ sur nos autres dettes.

Engagements contractuels et commerciaux

Hormis notre obligation liée à un régime de rachat de titres automatique discutée dans le présent rapport de gestion, il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2022.

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 29 janvier 2023, notre direction, suite à son évaluation, certifie la conception des contrôles et des procédures de la société.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et nous leur apportons des améliorations au besoin. Au 24 avril 2022, 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 40 semaines terminée le 29 janvier 2023			Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2022				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 25 avril 2021
	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	
Trimestre								
Semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines
Chiffre d'affaires	20 055,1	16 879,5	18 657,7	16 434,9	18 576,4	14 219,7	13 578,9	12 237,4
Amortissement et perte de valeur	463,2	353,9	319,2	449,4	456,3	325,7	314,3	344,9
Bénéfice d'exploitation	1 026,1	1 093,7	1 178,5	667,2	1 028,4	938,0	1 044,9	761,4
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	0,5	2,1	5,6	1,2	7,2	11,6	0,1	1,8
Frais financiers nets	82,5	58,1	67,1	51,5	87,9	67,3	74,3	71,7
Bénéfice net	737,4	810,4	872,4	477,7	746,4	694,8	764,4	563,9
Bénéfice net par action								
De base	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$
Dilué	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$

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 2023, alors que nous atteignons la dernière étape de notre stratégie quinquennale, nous continuerons d'améliorer notre offre pour répondre aux besoins de nos clients, en leur facilitant la vie un peu plus chaque jour. Malgré les défis liés aux conditions économiques mondiales, nous restons concentrés sur nos activités d'accommodation et de mobilité en affinant notre programme de produits alimentaires frais, en poursuivant des opportunités pour accroître la flexibilité de notre chaîne d'approvisionnement et en développant notre offre de solutions à destination des véhicules électriques afin de consolider notre position de leader mondial dans l'avenir des solutions de recharge pour véhicules électriques. Nous sommes prêts à rechercher de nouvelles occasions d'acquisition et à continuer d'entretenir la culture de discipline et d'esprit entrepreneurial qui nous distingue alors que nous croyons être bien positionnés pour atteindre et surpasser l'objectif de croissance organique lié à notre ambition quinquennale de doubler nos activités. Dans cet environnement qui évolue rapidement, le déploiement des *Valeurs qui nous guident* et les mesures prises à leur égard sont la preuve de notre volonté à accroître l'engagement des employés, la diversité et l'inclusion, ainsi que le développement durable qui demeure à l'avant-plan de nos priorités et un focus pour l'entreprise.

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, nos partenaires et nos actionnaires.

15 mars 2023

États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	20 055,1	18 576,4	55 592,3	46 375,0
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	16 654,6	15 316,8	46 448,8	37 927,2
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 916,1	1 801,3	4 747,2	4 400,7
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(4,9)	(26,4)	(38,3)	(60,5)
Amortissement et perte de valeur (note 4)	463,2	456,3	1 136,3	1 096,3
Bénéfice d'exploitation	1 026,1	1 028,4	3 298,3	3 011,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	0,5	7,2	8,2	18,9
Frais financiers (note 5)	121,4	98,5	280,9	248,1
Autres éléments financiers (note 5)	(40,5)	(6,4)	(74,3)	(0,9)
Perte (gain) de change	1,6	(4,2)	1,1	(17,7)
Frais financiers nets	82,5	87,9	207,7	229,5
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	944,1	947,7	3 098,8	2 800,7
Impôts sur les bénéfices	206,7	201,3	678,6	595,1
Bénéfice net	737,4	746,4	2 420,2	2 205,6
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,73	0,70	2,38	2,07
Dilué	0,73	0,70	2,38	2,06
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 004,0	1 060,3	1 015,6	1 067,3
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 005,9	1 061,7	1 017,3	1 068,6
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	990,4	1 052,2	990,4	1 052,2

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	737,4	746,4	2 420,2	2 205,6
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⁾	231,3	(167,5)	(184,2)	(262,3)
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt et multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	39,6	(32,6)	(46,6)	(35,0)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	(12,4)	1,2	16,3	6,9
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(1,7)	(0,6)	(3,2)	(1,4)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	(10,8)	7,3	5,6	8,7
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	9,1	(1,6)	(8,3)	(1,5)
Autres éléments du résultat global	255,1	(193,8)	(220,4)	(284,6)
Résultat global	992,5	552,6	2 199,8	1 921,0

- (1) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants incluent un gain de 42,7 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,1 \$) et une perte de 163,3 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 10,6 \$), respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, ces montants incluent une perte de 13,7 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,0 \$) et un gain de 3,6 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,6 \$), respectivement. Ces gains et pertes 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 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (3,5) \$ et de 8,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 5,4 \$ et de 9,1 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (2,9) \$ et de 1,4 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,9 \$ et de 2,2 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de (1,0) \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$ et de 1,6 \$, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 40 semaines terminée le	29 janvier 2023				
	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	639,9	25,8	12 521,0	(749,1)	12 437,6
Résultat global :					
Bénéfice net			2 420,2		2 420,2
Autres éléments du résultat global				(220,4)	(220,4)
					<u>2 199,8</u>
Rachats d'actions (note 9)	(31,9)		(2 260,7)		(2 292,6)
Dividendes déclarés			(275,5)		(275,5)
Transfert du gain réalisé sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global			3,8	(3,8)	—
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		4,1			4,1
Levée d'options d'achat d'actions	1,4	(0,4)			1,0
Solde à la fin de la période	609,4	29,5	12 408,8	(973,3)	12 074,4

Période de 40 semaines terminée le	30 janvier 2022				
	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			2 205,6		2 205,6
Autres éléments du résultat global				(284,6)	(284,6)
					<u>1 921,0</u>
Rachats d'actions (note 9)	(20,5)		(1 026,9)		(1 047,4)
Dividendes déclarés			(238,0)		(238,0)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		2,3			2,3
Levée d'options d'achat d'actions	1,4	(0,6)			0,8
Solde à la fin de la période	651,5	25,3	12 958,5	(815,7)	12 819,6

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	737,4	746,4	2 420,2	2 205,6
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Variations du fonds de roulement hors caisse	(568,0)	(614,5)	(682,1)	(629,0)
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	466,0	457,2	1 141,1	1 099,2
Variations nettes des dépôts indexés sur les matières premières et des swaps sur carburant (note 11)	30,1	(16,2)	(85,4)	9,2
(Gain) perte de change sur la dette à long terme	(18,3)	—	63,5	—
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(4,9)	(26,4)	(38,3)	(60,5)
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	4,1	(4,7)	13,0	(11,6)
Impôts différés	(3,4)	8,8	43,2	62,4
Primes de remboursement anticipé et intérêts réputés sur le remboursement de billets de premier rang non garantis	—	—	—	(33,4)
Autres	10,9	8,3	46,5	48,2
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	653,9	558,9	2 921,7	2 690,1
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(545,1)	(491,3)	(1 205,1)	(1 132,4)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	26,4	165,4	105,9	251,8
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêt liés à Fire & Flower (notes 4 et 11)	(24,5)	(161,7)	(52,6)	(196,7)
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée (note 2)	(14,5)	(159,2)	(224,8)	(310,2)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	1,0	(4,8)	12,7	(18,0)
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	—	—	124,5	—
Investissement dans une coentreprise (note 2)	—	—	(30,1)	—
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(556,7)	(651,6)	(1 269,5)	(1 405,5)
Activités de financement				
Rachats d'actions (note 9)	(1 204,9)	(499,1)	(1 928,0)	(1 053,7)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(120,5)	(124,9)	(328,0)	(336,2)
Dividendes versés en trésorerie	(103,9)	(90,8)	(275,5)	(238,0)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes (note 2)	(0,5)	(0,5)	(53,3)	(78,1)
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	—	—	(994,3)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement	—	—	—	990,1
Autres activités de financement	0,2	0,8	1,0	(2,5)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(1 429,6)	(714,5)	(2 583,8)	(1 712,7)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	9,6	(22,3)	(78,8)	(56,6)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 322,8)	(829,5)	(1 010,4)	(484,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 456,3	3 360,6	2 143,9	3 015,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 133,5	2 531,1	1 133,5	2 531,1
Informations supplémentaires :				
Intérêts et primes de remboursement anticipé versés	143,1	125,4	304,1	299,3
Intérêts et dividendes reçus	44,9	6,4	93,0	17,1
Impôts sur les bénéfices versés, nets	365,2	248,6	533,0	505,8

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 133,5	2 143,9
Trésorerie soumise à restrictions	6,6	19,3
Débiteurs	2 202,5	2 497,5
Stocks	2 528,7	2 403,0
Frais payés d'avance	115,3	147,0
Actifs détenus en vue de la vente (notes 2 et 3)	98,9	9,3
Autres actifs financiers à court terme (notes 4 et 11)	39,3	23,1
Impôts sur les bénéfices à recevoir	—	85,2
	6 124,8	7 328,3
Immobilisations corporelles	11 315,7	11 286,2
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 195,1	3 302,2
Immobilisations incorporelles	711,6	687,5
Goodwill	6 161,4	6 094,1
Autres actifs	390,8	401,5
Autres actifs financiers à long terme (note 11)	178,9	272,7
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées (notes 2 et 4)	190,2	169,6
Impôts différés	52,2	49,5
	28 320,7	29 591,6
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 118,8	5 256,1
Provisions à court terme	174,4	144,7
Autres passifs financiers à court terme (notes 9 et 11)	393,7	85,2
Impôts sur les bénéfices à payer	121,5	103,1
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (notes 2 et 3)	13,5	1,5
Portion à court terme de la dette à long terme (note 6)	0,8	1,4
Portion à court terme des obligations locatives	449,3	425,4
	5 272,0	6 017,4
Dette à long terme (note 6)	5 908,6	5 963,6
Obligations locatives	2 935,1	3 049,5
Provisions à long terme	541,6	577,0
Passif au titre des prestations constituées	86,0	85,8
Autres passifs financiers à long terme (note 11)	68,7	34,1
Crédits reportés et autres éléments de passifs	201,3	243,9
Impôts différés	1 233,0	1 182,7
	16 246,3	17 154,0
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	609,4	639,9
Surplus d'apport	29,5	25,8
Bénéfices non répartis	12 408,8	12 521,0
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	(973,3)	(749,1)
	12 074,4	12 437,6
	28 320,7	29 591,6

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET CONVENTIONS COMPTABLES

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 24 avril 2022. 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 2022 de la société (les « états financiers consolidés de l'exercice 2022 »). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus pour l'ensemble de l'exercice. 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 15 mars 2023 par le conseil d'administration.

Conventions comptables récemment publiées mais non encore appliquées

Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)*. Les modifications clarifient que le classement de passifs comme courants ou non courants doit être basé sur les droits qui existent à la date de clôture. Les modifications clarifient également la définition d'un règlement et fournissent des situations qui seraient considérées comme un règlement de passif. En octobre 2022, l'IASB a publié *Passifs non courants assortis de clauses restrictives (Modifications d'IAS 1)*. Ces modifications supplémentaires clarifient comment traiter les effets sur le classement et les informations à fournir des clauses restrictives qui doivent être respectées par l'entité à la date de clôture ou avant celle-ci ainsi que des clauses restrictives qui doivent être respectées par l'entité seulement après la date de clôture.

Ces modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024, une application anticipée étant permise, et doivent être appliquées rétrospectivement. La société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES ET INVESTISSEMENT DANS UNE COENTREPRISE

Acquisitions d'entreprises

Acquisition de Cape D'Or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited et d'autres sociétés d'investissement liées

Le 30 août 2022, la société a réalisé l'acquisition de l'ensemble des actions émises et en circulation de 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 (collectivement « Wilsons »). Le réseau Wilsons comprend 79 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 2 sites détenus par l'entreprise et opérés par des exploitants indépendants, 137 sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants, ainsi qu'un terminal de carburant situé à Halifax, au Canada. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 280,9 \$ CA (215,3 \$), financée au moyen de la trésorerie disponible.

Dans le cadre de l'obtention de l'approbation du Bureau de la concurrence (Canada) pour la transaction, la société a conclu un accord de consentement avec le commissaire de la concurrence pour céder 34 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 1 site détenu par l'entreprise et opéré par un exploitant indépendant, et 12 sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants sur l'Île-du-Prince-Édouard, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador, au Canada. Depuis la date d'acquisition, les actifs et les passifs liés aux sites à céder ont été classés comme étant détenus en vue de la vente au bilan consolidé. Le 1^{er} mars 2023, subséquent à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2023, la société a conclu la cession de ces sites ainsi que de 5 sites additionnels qui sont contrôlés et opérés par des exploitants indépendants pour une contrepartie, sujette à des ajustements postérieurs à la clôture, de 77,6 \$ CA (57,0 \$). De plus, la contrepartie comprend une contrepartie conditionnelle à recevoir basée sur la performance future des sites cédés et

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)

qui pourra s'élever jusqu'à un montant maximum de 11,3 \$ CA (8,5 \$). La société a évalué que la juste valeur de la contrepartie conditionnelle à recevoir n'était pas significative.

Compte tenu du calendrier et de la taille de cette transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill liés à cette acquisition, concernant principalement les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les impôts différés. Les estimations préliminaires sont donc sujettes à des ajustements de la juste valeur des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé.

Les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Wilsons sur la base des justes valeurs estimées à la date d'acquisition et des informations disponibles à la date de publication des présents états financiers intermédiaires sont les suivantes :

	Appréciation préliminaire	Ajustements	Appréciation préliminaire ajustée
	\$	\$	\$
Actifs corporels acquis			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7	3,5	7,2
Débiteurs ^(a)	16,0	(8,2)	7,8
Stocks	9,3	(0,6)	8,7
Frais payés d'avance	0,7	(0,2)	0,5
Actifs détenus en vue de la vente ^(b)	26,4	41,7	68,1
Immobilisations corporelles	70,1	(16,1)	54,0
Autres actifs	0,7	—	0,7
Impôts différés	3,0	(0,2)	2,8
Actifs corporels totaux	129,9	19,9	149,8
Passifs pris en charge			
Créditeurs et charges à payer	34,6	(4,8)	29,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	4,6	(3,0)	1,6
Provisions	6,0	(3,5)	2,5
Dette à long-terme	52,6	(0,3)	52,3
Crédits reportés et autres éléments de passifs	0,3	—	0,3
Passifs totaux pris en charge	98,1	(11,6)	86,5
Actifs corporels nets acquis	31,8	31,5	63,3
Immobilisations incorporelles	17,2	(0,1)	17,1
Goodwill	164,0	(29,1)	134,9
Contrepartie totale	213,0	2,3	215,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(3,7)	(3,5)	(7,2)
Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition	209,3	(1,2)	208,1

(a) La juste valeur des débiteurs acquis inclut une provision pour pertes de crédit attendues de 0,2 \$.

(b) Inclut du goodwill pour un montant de \$33.4 dans l'Appréciation préliminaire ajustée (néant dans l'Appréciation préliminaire).

Le 30 août 2022, la société a remboursé la totalité des emprunts de Wilsons pour un montant de 52,3 \$. L'acquisition de Wilsons a été conclue dans le but d'étendre les parts de marché de la société et a généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des sites acquis pour la société. La société prévoit qu'aucun goodwill lié à cette transaction ne sera déductible aux fins fiscales.

Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à cette acquisition se sont élevés à 270,8 \$ et 4,1 \$, respectivement. Sur une base pro forma, si la société avait conclu l'acquisition du réseau Wilsons au début de son exercice, le chiffre d'affaires total et le bénéfice net total de la société se seraient élevés à 55 883,5 \$ et 2 425,3 \$, respectivement.

Autres acquisitions

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023, la société a aussi fait l'acquisition de six magasins corporatifs, pour lesquels elle est propriétaire de la bâtisse et du terrain pour trois sites et propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour les autres sites. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 16,7 \$ financée à même la trésorerie disponible. Compte tenu du moment de ces acquisitions, la société n'a toujours pas complété son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill qui en résulte.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	0,6
Immobilisations corporelles	8,2
Actifs au titre de droits d'utilisation	1,1
<u>Actifs corporels totaux</u>	<u>9,9</u>
Passifs pris en charge	
Provisions	0,1
Obligations locatives	1,6
<u>Passifs totaux pris en charge</u>	<u>1,7</u>
<u>Actifs corporels nets acquis</u>	<u>8,2</u>
Goodwill	8,5
<u>Contrepartie totale payée</u>	<u>16,7</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.

Le 13 janvier 2023, la société a conclu une entente définitive pour acquérir 45 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Big Red Stores et situés dans l'État de l'Arkansas, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible et/ou des facilités de crédit existantes de la société, devrait être conclue au cours de la première moitié de l'année civile 2023 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

Le 8 février 2023, subséquent à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2023, la société a acquis la totalité des parts de True Blue Car Wash LLC (« True Blue »). True Blue opère 65 stations de lave-autos express sous les marques Clean Freak et Rainstorm, dans les régions du Midwest et du sud-ouest des États-Unis. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 395,9 \$, incluant le remboursement de dette, et est sujette à des ajustements postérieurs à la clôture. La transaction a été financée au moyen des sommes disponibles dans le cadre du programme de papier commercial aux États-Unis de la société (note 6) et de la trésorerie disponible. Compte tenu du moment et de la taille de cette acquisition, l'information financière disponible à la date de publication des présents états financiers intermédiaires ne permet pas de présenter les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour cette acquisition.

Pour la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023, des frais d'acquisition de 9,2 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration relativement à ces acquisitions et à des acquisitions non réalisées et en cours.

Investissement dans une coentreprise

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, la société a investi un montant de 30,1 \$ dans une coentreprise avec Musket Corporation, qui a ensuite fait l'acquisition de quatre terminaux de carburant pour le transport routier situés en Caroline du Nord, en Floride et en Illinois, aux États-Unis.

3. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2023, alors que la société a continué l'examen stratégique de son réseau, des contrats de vente avec divers acheteurs pour 31 magasins aux États-Unis ont été conclus. La société s'attend à ce que ces magasins, qui respectaient les critères de classement comme actifs détenus en vue de la vente au 29 janvier 2023, soient vendus au cours du quatrième trimestre de son exercice se terminant le 30 avril 2023.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

En lien avec ces contrats de vente, les actifs et les passifs suivants ont été classés comme détenus en vue de la vente au 29 janvier 2023 :

	\$
Actifs	
Stocks	4,5
Immobilisations corporelles	16,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	3,2
Goodwill	5,7
	<u>29,5</u>
Passifs	
Obligations locatives	3,3
Provisions	0,7
	<u>4,0</u>

Veillez vous référer à la note 2 pour plus d'informations sur les actifs et les passifs qui ont été classés comme détenus en vue de la vente relativement à l'acquisition d'entreprise du réseau Wilsons.

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

Le 28 avril 2022, la société a exercé les Bons de souscription B pour une considération totale de 37,8 \$ CA (29,5 \$), comprenant une considération en espèces de 17,3 \$ CA (13,5 \$) ainsi qu'un montant de 20,5 \$ CA (16,0 \$) représentant le règlement non monétaire du principal et des intérêts courus d'un prêt garanti de 20,0 \$ CA qui avait été octroyé à Fire & Flower.

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 6 des états financiers consolidés de l'exercice 2022 (niveau 3). La volatilité attendue est une 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 29 janvier 2023, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue utilisée de 90 % n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires, qui s'élevait à 2,1 \$ (1,9 \$ au 24 avril 2022).

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 29 octobre 2022, 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 40 semaines terminée le 29 janvier 2023. Au 29 janvier 2023, la participation de la société dans Fire & Flower s'élevait à 35,3 %.

Au cours de la période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2023, la société a conclu une convention de prêt garanti de 11,0 \$ CA (8,0 \$) qui a été octroyé à Fire & Flower, portant intérêt à un taux annuel de 11,0 % et venant à échéance le 31 décembre 2023. Au 29 janvier 2023, le prêt garanti était comptabilisé au poste Débiteurs au bilan consolidé.

Au 9 octobre 2022, la société a déterminé que la diminution de la capitalisation boursière de Fire & Flower était une indication de perte de valeur sur sa participation et, par conséquent, une perte de 23,9 \$ a été comptabilisée au poste Amortissement et perte de valeur. La valeur recouvrable de l'investissement a été déterminée sur la base de la juste valeur moins les coûts de sortie, qui comprend la quote-part de la société dans la capitalisation boursière de Fire & Flower (niveau 1), en utilisant les données observables suivantes :

	<u>Au 9 octobre 2022</u>
Valeur de clôture des actions ordinaires de Fire & Flower	1,72 \$ CA
Nombre d'actions ordinaires de Fire & Flower en circulation	45 518 025
% des actions ordinaires de Fire & Flower détenu	35,2 %
Juste valeur de l'investissement de la société dans Fire & Flower	20,1

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)

5. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	29 janvier 2023	30 janvier 2022
	\$	\$	\$	\$
Frais financiers				
Intérêts sur la dette à long terme et la dette à court terme	80,8	66,2	186,5	167,7
Intérêts sur les obligations locatives	28,8	25,5	69,4	64,8
Charge de désactualisation des provisions	5,8	4,6	14,2	11,5
Autres charges financières	6,0	2,2	10,8	4,1
	121,4	98,5	280,9	248,1
Autres éléments financiers				
Revenus financiers	(40,6)	(4,2)	(73,4)	(10,5)
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net	0,1	(2,2)	(0,9)	9,6
	(40,5)	(6,4)	(74,3)	(0,9)

Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, des pertes de néant et de 18,2 \$, respectivement, ont été reclassées des Frais financiers aux Autres éléments financiers dans les états des résultats consolidés. Ces pertes sont liées à la variation de la juste valeur des débentures convertibles et des bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower (note 4) et ont été reclassées afin de regrouper la variation de la juste valeur des instruments financiers au même poste.

6. DETTE À LONG TERME

	Au 29 janvier 2023	Au 24 avril 2022
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051	3 969,0	3 967,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de juillet 2024 à juin 2025	1 049,3	1 102,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	813,1	809,1
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	68,0	75,7
Autres dettes	10,0	10,2
	5 909,4	5 965,0
Portion à court terme de la dette à long terme	0,8	1,4
Portion à long terme de la dette à long terme	5 908,6	5 963,6

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 29 janvier 2023, 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 de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023, l'échéance de la facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2027.

Programme de papier commercial aux États-Unis

Le 9 mai 2022, la société a établi un programme de papier commercial aux États-Unis par voie de placement privé. Le programme de papier commercial permet à la société d'émettre, à sa discrétion, des billets de papier commercial non garantis venant à échéance au plus tard 397 jours après leur date d'émission. Le principal total des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 2 500,0 \$ et la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie de la société sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 29 janvier 2023, il n'y avait aucun billet de papier commercial non garanti en circulation. Au 15 mars 2023, un principal en circulation de billets de papier commercial non garantis émis de 494,3 \$ avait été utilisé ou sera utilisé pour financer des acquisitions d'entreprises ainsi que pour des affaires corporatives.

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)

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 16 semaines terminée le 29 janvier 2023			Période de 16 semaines terminée le 30 janvier 2022		
	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	737,4	1 004,0	0,73	746,4	1 060,3	0,70
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,9	—	—	1,4	—
Bénéfice net dilué	737,4	1 005,9	0,73	746,4	1 061,7	0,70

	Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023			Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2022		
	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	2 420,2	1 015,6	2,38	2 205,6	1 067,3	2,07
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,7	—	—	1,3	(0,01)
Bénéfice net dilué	2 420,2	1 017,3	2,38	2 205,6	1 068,6	2,06

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour chacune des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, aucune option d'achat d'actions n'a été exclue (aucune et 500 270 pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 30 janvier 2022, respectivement).

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 actuariels nets ^(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 40 semaines terminée le 29 janvier 2023						
Solde au début de la période	(522,5)	(292,4)	21,2	33,1	11,5	(749,1)
Autres éléments du résultat global	(184,2)	(46,6)	13,1	5,6	(8,3)	(220,4)
Transfert du gain réalisé sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	(3,8)	(3,8)
Solde à la fin de la période	(706,7)	(339,0)	34,3	38,7	(0,6)	(973,3)
Période de 40 semaines terminée le 30 janvier 2022						
Solde au début de la période	(257,8)	(280,6)	(8,9)	15,9	0,3	(531,1)
Autres éléments du résultat global	(262,3)	(35,0)	5,5	8,7	(1,5)	(284,6)
Solde à la fin de la période	(520,1)	(315,6)	(3,4)	24,6	(1,2)	(815,7)

(a) Peuvent être reclassés subséquentement aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

9. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 29 janvier 2023, la société avait, émises et en circulation, 990 367 655 actions ordinaires, comportant 1 vote par action (1 032 935 943 actions à droit de vote multiple de catégorie A au 24 avril 2022, comportant 10 votes par action). Le 1^{er} septembre 2022, à la suite de l'adoption d'une résolution spéciale lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires de la société, la totalité des actions à droit de vote multiple de catégorie A émises et en circulation de la société ont été converties en actions ordinaires, une catégorie d'actions nouvellement créée, comportant un nombre illimité d'actions portant un vote par action. À la suite de la conversion, les actions à droit de vote multiple de catégorie A et les actions à droit de vote subalterne de catégorie B de la société ainsi que leurs droits, privilèges, restrictions et conditions ont été abrogés.

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

	<u>Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023</u>
(en millions d'actions)	
Solde au début de la période	1 032,9
Rachats d'actions ^(a)	(42,6)
Émissions d'actions découlant de la levée d'options d'achat d'actions ^(b)	0,1
Solde à la fin de la période	<u>990,4</u>

(a) Régime de rachat d'actions

Le 22 avril 2022, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement du régime de rachat d'actions de la société, qui l'autorise à racheter un maximum de 79 703 614 actions, représentant 10,0 % des actions de la société détenues dans le public au 20 avril 2022. Le renouvellement est entré en vigueur le 26 avril 2022 et se terminera au plus tard le 25 avril 2023. À la suite de la conversion des actions à droit de vote multiple de catégorie A en actions ordinaires, les modalités du régime de rachat d'actions renouvelé ont été modifiées pour permettre à la société de racheter des actions ordinaires.

Au cours des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, la société a racheté 26 909 800 et 42 646 700 actions, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 1 218,1 \$ et 1 901,3 \$, respectivement, dont 30,0 \$ est comptabilisé au poste Crédeurs et charges à payer au 29 janvier 2023 (56,7 \$ au 24 avril 2022 qui a été payé au cours du premier trimestre de l'exercice 2023).

Au 29 janvier 2023, un régime de rachat de titres automatique était en place et permettait à un courtier désigné de procéder au rachat des actions de la société en son nom et selon des paramètres établis par la société. Ce régime a donné lieu à un passif de 391,3 \$ qui est comptabilisé dans les Autres passifs financiers à court terme au bilan consolidé. Subséquemment à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2023, 8 060 100 actions ont été rachetées, par le biais du régime de rachat de titres automatique, pour un montant de 373,0 \$. Le régime de rachat de titres automatique a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du renouvellement du régime de rachat d'actions.

Lorsque des rachats ont lieu, le nombre d'actions en circulation est réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-actions de la société est augmentée au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leurs rachats.

(b) Options d'achat d'actions

Un sommaire de la situation au 29 janvier 2023 et au 30 janvier 2022 du régime de rémunération à base d'options d'achat d'actions de la société et des changements survenus dans les périodes terminées à ces dates est présenté ci-dessous :

Périodes de 40 semaines terminées les	<u>29 janvier 2023</u>	<u>30 janvier 2022</u>
Nombre d'options d'achat d'actions (en milliers)		
En circulation au début de la période	3 423,7	3 267,5
Émises	425,7	284,9
Levées	(78,4)	(130,0)
Perdues	(10,3)	—
En circulation à la fin de la période	<u>3 760,7</u>	<u>3 422,4</u>

La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 27 des états financiers consolidés 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)

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, du prêt garanti octroyé à Fire & Flower (note 4) ainsi que des créiteurs 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
	29 janvier 2023	24 avril 2022			
	\$	\$			
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à court terme	29,0	22,4	Débiteurs	Juste valeur de marché des actions de catégorie A de la société	Niveau 2
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à long terme	59,8	62,0	Autres actifs		
Dépôts indexés sur les matières premières	28,2	23,1	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme et swaps de devises	1,1	—	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres	28,6	166,1	Autres actifs financiers à long terme	Prix cotés non rajustés	Niveau 1
Placements en instruments de capitaux propres	79,5	66,9	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions	Niveau 3
Placements dans d'autres actifs financiers	33,6	14,4	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions	Niveau 3
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	37,2	23,4	Autres actifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	(2,4)	(82,7)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Options d'achat et de vente de devises	7,9	(2,5)	Autres actifs (passifs) financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(68,7)	(34,1)	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2

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 :

	Juste valeur estimative
	\$
Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023	
Solde au début de la période	81,3
Achats	31,1
Gain net reconnu aux Autres éléments financiers ⁽¹⁾	0,7
Solde à la fin de la période	113,1

(1) Relié à des instruments financiers toujours détenus par la société au 29 janvier 2023.

Les évaluations de ces instruments financiers étaient principalement basées sur les prix d'instruments financiers similaires découlant d'investissements privés plus importants. Par la suite, afin de déterminer si des ajustements à leur juste valeur sont nécessaires, la société effectue un examen continu de ses investissements. Un nombre de facteurs sont examinés et surveillés, y compris, mais sans s'y limiter, la performance opérationnelle actuelle des entités émettrices ainsi que les changements dans leur marché ainsi que dans leur environnement économique et financier respectifs au fil du temps. Au 29 janvier 2023, suite à son examen, la société a déterminé que la sensibilité aux données d'entrée non observables n'était pas réputée avoir un impact significatif sur la juste valeur estimée de ces instruments financiers compte tenu de l'impact limité des quelques hypothèses sous-jacentes utilisées dans leur évaluation.

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.

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 de 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.

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)

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 29 janvier 2023		Au 24 avril 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 969,0	3 322,2	3 967,5	3 561,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 049,3	1 026,8	1 102,5	1 089,6
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	813,1	764,9	809,1	794,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	68,0	67,1	75,7	76,2

12. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 15 mars 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 14,0 ¢ CA par action pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 aux actionnaires inscrits le 23 mars 2023 et a approuvé son paiement pour le 6 avril 2023. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.