

T2

2024

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

PÉRIODES DE 12 ET 24 SEMAINES TERMINÉES LE 15 OCTOBRE 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 deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 28 avril 2024. 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 2023 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 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.sedarplus.ca/> 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 28 novembre 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'incidence de l'évolution de la situation entourant à la fois les répercussions de la pandémie de COVID-19 et le conflit militaire actuel opposant l'Ukraine et la Russie, 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 2023, 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 15 octobre 2023, notre réseau comptait 9 209 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 116 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 100 000 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 7 unités d'affaires. Au 15 octobre 2023, notre réseau comptait 2 722 magasins, la majorité offrant du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres, automatisés et sans employé, offrent 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 24 000 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 390 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, plus de 2 100 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Afrique du Sud, Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 400 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 et des solutions de recharge pour les véhicules électriques, 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. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous. 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 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 *Tout simplement frais, toujours prêt*, 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 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7407	0,7626	0,7445	0,7702
Couronne norvégienne	0,0944	0,0999	0,0940	0,1015
Couronne suédoise	0,0917	0,0945	0,0930	0,0970
Couronne danoise	0,1446	0,1348	0,1455	0,1380
Zloty	0,2382	0,2114	0,2406	0,2181
Euro	1,0785	1,0031	1,0844	1,0267
Dollar de Hong Kong	0,1278	0,1274	0,1277	0,1274

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

	Au 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7310	0,7330
Couronne norvégienne	0,0914	0,0931
Couronne suédoise	0,0911	0,0967
Couronne danoise	0,1411	0,1473
Zloty	0,2321	0,2397
Euro	1,0524	1,0981
Dollar de Hong Kong	0,1278	0,1274

Puisque nous utilisons le dollar US 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 US 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 US 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. Pour l'analyse du bilan consolidé, ces écarts représentent la différence entre les soldes en devises locales au 15 octobre 2023 convertis au taux de clôture du 15 octobre 2023, les soldes en devises locales au 30 avril 2023 convertis aux taux de clôture du 30 avril 2023, et les variations en devises locales entre ces deux dates converties aux taux de change moyen de la période en cours.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2024

Résultats financiers

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 819,2 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,85 \$ sur une base diluée comparativement à 810,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, soit 0,79 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2024 et du deuxième trimestre de l'exercice 2023 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 792,0 millions \$ (0,82 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 comparativement à 838,0 millions \$ (0,82 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, soit une diminution de 46,0 millions \$, ou 5,5 %. Cette diminution est principalement attribuable à l'augmentation de la dépense d'amortissement alors que nous continuons d'investir dans notre réseau, à la hausse des frais financiers nets ainsi qu'à la hausse du taux d'imposition, partiellement contrebalancées par la contribution des acquisitions et par l'augmentation du pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services.

Changements dans notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024

Acquisition de magasins d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO

Le 1^{er} novembre 2023, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons réalisé l'acquisition de 112 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO et situés dans les États de l'Alabama, de la Géorgie, du Kentucky, du Mississippi, et du Tennessee, aux États-Unis. L'acquisition comprend également des terrains excédentaires et une flotte logistique. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 471,0 millions \$, assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture, et a été financée au moyen de notre trésorerie disponible ainsi que de notre programme de papier commercial aux États-Unis.

Engagement pour l'acquisition de certains actifs de TotalEnergies SE

Le 7 juillet 2023, nous avons conclu une entente pour acquérir 2 193 sites de TotalEnergies SE pour une contrepartie en espèces d'approximativement 3,1 milliards € (3,4 milliards \$). Les actifs en lien avec le commerce de détail inclus dans la transaction couvrent 1 195 sites en Allemagne, 566 sites en Belgique, 387 sites aux Pays-Bas, et 45 sites au Luxembourg, dont 1 495 sites sont détenus de façon corporative et 698 sites sont détenus par des exploitants indépendants. Pour les mêmes sites inclus dans la transaction, 12 % sont opérés de façon corporative alors que 88 % sont opérés par des exploitants indépendants. La transaction comprend 100 % des actifs en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE en Allemagne et aux Pays-Bas ainsi qu'une participation de 60 % pour les entités belges et luxembourgeoises. Subséquemment à la fin du trimestre, nous avons reçu une décision de non-opposition pour l'acquisition de la part de la Commission européenne. Nous prévoyons conclure la transaction avant la fin de l'année civile 2023 et elle reste assujettie aux conditions de clôture habituelles. La transaction serait financée en utilisant la trésorerie disponible, les facilités de crédit existantes, incluant le programme de papier commercial aux États-Unis, et de nouveaux prêts à terme. Au cours de l'exercice terminé le 30 avril 2023, afin de mitiger le risque de change avec l'euro, nous avons conclu des contrats de change à terme avec des institutions financières pour une portion de la contrepartie, soit 1,6 milliard €. En avril 2023, nous avons obtenu des engagements pour de nouveaux prêts à terme de 1,5 milliard € et 1,75 milliard \$. Les prêts à terme sont disponibles exclusivement pour financer cette transaction.

Acquisitions de sites individuels

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, nous avons acquis 6 magasins corporatifs, ce qui porte le total à 10 magasins corporatifs acquis dans le cadre de diverses transactions depuis le début de l'exercice 2024. Ces transactions ont été financées à même la trésorerie disponible.

Constructions de magasins

Nous avons complété la construction de 19 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 4 magasins, ce qui porte le total à 42 magasins depuis le début de l'exercice 2024. Au 15 octobre 2023, 50 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

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.

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 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2023				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 942	340	792	1 263	12 337
Acquisitions	6	—	—	—	6
Ouvertures / constructions / ajouts	19	—	10	19	48
Fermetures / dispositions / retraits	(31)	(2)	(9)	(28)	(70)
Conversions de magasins	2	(2)	—	—	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 938	336	793	1 254	12 321
Magasins Circle K exploités sous licence					2 104
Nombre total de magasins dans le réseau					14 425
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	1 003	—	2	—	1 005

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 983	344	820	1 285	12 432
Acquisitions	10	—	—	—	10
Ouvertures / constructions / ajouts	35	—	20	29	84
Fermetures / dispositions / retraits	(96)	(5)	(42)	(62)	(205)
Conversions de magasins	6	(3)	(5)	2	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 938	336	793	1 254	12 321
Magasins Circle K exploités sous licence					2 104
Nombre total de magasins dans le réseau					14 425

- (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. Ceci inclut les lave-autos express.
- (3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont opérés par des exploitants indépendants en échange d'un loyer et auxquels Couche-Tard peut fournir du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (4) Sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.
- (6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.

Régime de rachat d'actions

Le 26 avril 2023, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de notre régime de rachat d'actions, qui nous autorise à racheter un maximum de 49,1 millions d'actions, représentant 5,0 % des actions en circulation au 20 avril 2023. Le renouvellement est entré en vigueur le 1er mai 2023 et se terminera au plus tard le 30 avril 2024. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024, nous avons racheté 13,6 millions et 18,2 millions d'actions, pour des montants de 672,9 millions \$ et 902,9 millions \$, respectivement.

Subséquentement à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2024, nous avons racheté 0,3 million d'actions pour un montant de 15,7 millions \$.

Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leurs rachats. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto, est également en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat de nos actions, en notre nom, selon des paramètres que nous aurons établis.

Émission de billets de premier rang non garantis

Le 25 septembre 2023, nous avons émis les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens suivants :

Date d'émission	Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif	Dates de paiement des intérêts
25 septembre 2023	800,0 \$ CA	25 septembre 2030	5,59 %	5,70 %	25 mars et 25 septembre

Le produit net de 591,9 millions \$ de cette émission a été utilisé pour des fins corporatives ainsi que pour investir un montant de 700,0 millions \$ CA (511,7 millions \$ au 15 octobre 2023) dans des dépôts à terme avec des institutions financières majeures qui rencontrent nos exigences minimales en matière de cote de crédit. Les dépôts à terme arriveront à échéance le 23 juillet 2024 et sont comptabilisés au poste Autres actifs financiers à court terme au bilan consolidé.

Suite à l'émission de ces billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, nous avons déterminé qu'une émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, dont le produit était destiné à être utilisé pour le remboursement des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens venant à échéance en juillet 2024, n'était plus attendue. Nous avons désigné certains swaps de taux d'intérêt à départ différé comme des éléments de couverture des flux de trésorerie de notre risque de taux d'intérêt lié à la variabilité des intérêts payables à l'égard de l'émission anticipée, entraînant un ajustement de reclassement d'un gain avant impôts de 32,9 millions \$ des Autres éléments du résultat global vers les Autres éléments financiers à l'état des résultats consolidés.

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

En juin 2023, Fire & Flower a reçu une obligation de protection des créanciers sous la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* et la Cour supérieure de justice de l'Ontario a approuvé un processus de sollicitation d'offres de vente et d'investissement (« PSVI ») au terme duquel une de nos filiales en propriété exclusive a présenté une offre de type paravent (stalking horse). Le 15 août 2023, une vente aux enchères s'est déroulée conformément avec le PSVI et notre filiale en propriété exclusive n'a pas été le soumissionnaire retenu. La transaction envisagée par l'offre retenue a été complétée le 15 septembre 2023, et conséquemment, le principal et les intérêts courus liés à un prêt de type débiteur exploitant de 9,8 millions \$ CA (7,2 millions \$) et un prêt garanti de 11,0 millions \$ CA (8,0 millions \$), qui avaient été octroyés à Fire & Flower, ont été remboursés, et notre participation dans Fire & Flower a été annulée. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2024, des pertes de 2,0 millions \$ et 3,5 millions \$, respectivement, ont été comptabilisées, ramenant la valeur comptable de notre participation dans Fire & Flower à néant.

Dividendes

Lors de sa réunion du 28 novembre 2023, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 3,5 ¢ CA par action, le portant à 17,5 ¢ CA par action, une augmentation de 25,0 %.

Lors de cette réunion, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 17,5 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 aux actionnaires inscrits le 7 décembre 2023 et a approuvé son paiement pour le 21 décembre 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 24 novembre 2023, 963 577 581 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 030 999 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 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 substitués 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 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Chiffre d'affaires	16 425,6	16 879,5	32 048,8	35 537,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	13 489,1	14 019,3	26 173,9	29 794,2
Marge brute	2 936,5	2 860,2	5 874,9	5 743,0

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 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Ventes de carburant pour le transport routier	2 032,6	1 906,0	3 968,3	4 042,5
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 847,2	1 742,2	3 599,8	3 708,5
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	185,4	163,8	368,5	334,0
Volume total de carburant pour le transport routier vendu (en millions de litres)	1 360,3	1 305,3	2 742,5	2 517,5
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	13,63	12,55	13,44	13,27

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 12 semaines terminées le					
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 468,3	1 433,0	2,5 %	1 433,0	1 321,3	8,5 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(22,3)	—	(1,6 %)	(13,2)	—	(1,0 %)
Diminution (augmentation) générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	11,3	—	0,8 %	(30,9)	—	(2,3 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(4,0)	—	(0,3 %)	42,2	—	3,2 %
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	1,1	—	0,1 %	(3,4)	—	(0,3 %)
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 454,4	1 433,0	1,5 %	1 427,7	1 321,3	8,1 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le					
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	2 907,4	2 831,1	2,7 %	2 831,1	2 599,4	8,9 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(46,2)	—	(1,6 %)	(24,3)	—	(0,9 %)
Diminution (augmentation) générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	37,8	—	1,3 %	(77,5)	—	(3,0 %)
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	6,0	—	0,2 %	73,9	—	2,8 %
Augmentation nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(1,2)	—	—	(3,8)	—	(0,1 %)
Croissance normalisée des frais d'exploitation	2 903,8	2 831,1	2,6 %	2 799,4	2 599,4	7,7 %

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, ainsi que des magasins CODO et DODO qui 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 :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le			
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	570,9	550,9	550,9	580,4
Ajustements :				
Revenus de services	(42,9)	(38,9)	(38,9)	(41,0)
Effet net de change	—	17,8	—	(58,6)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(23,2)	(18,2)	(21,8)	(17,4)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	81,0	75,6	79,7	90,3
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	585,8	587,2	569,9	553,7
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	(0,2 %)		2,9 %	

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 24 semaines terminées le			
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 192,9	1 088,0	1 088,0	1 141,8
Ajustements :				
Revenus de services	(97,3)	(78,7)	(78,7)	(85,8)
Effet net de change	—	22,7	—	(105,3)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(41,7)	(29,9)	(40,9)	(35,2)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	162,5	199,2	164,6	186,0
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 216,4	1 201,3	1 133,0	1 101,5
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1,3 %		2,9 %	

Bénéfice avant intérêts, impôts, 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 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Bénéfice net	819,2	810,4	1 653,3	1 682,8
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	241,9	227,3	488,3	471,9
Frais financiers nets	47,0	58,1	117,7	125,2
Amortissement et perte de valeur	369,6	353,9	730,1	673,1
BAIIA	1 477,7	1 449,7	2 989,4	2 953,0
Ajustements :				
Frais d'acquisition	4,2	5,3	7,7	6,5
BAIIA ajusté	1 481,9	1 455,0	2 997,1	2 959,5

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, tels que l'ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé. 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 :

(en millions de dollars US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Bénéfice net	819,2	810,4	1 653,3	1 682,8
Ajustements :				
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	(32,9)	—	(32,9)	—
Gain de change net	(6,3)	(1,5)	(6,0)	(0,5)
Frais d'acquisition	4,2	5,3	7,7	6,5
Perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower	2,0	23,9	2,0	23,9
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	5,8	(0,1)	5,9	0,3
Bénéfice net ajusté	792,0	838,0	1 630,0	1 713,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	968,1	1 022,8	974,1	1 025,0
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,82	0,82	1,67	1,67

Dette portant intérêt. Cette mesure représente la somme des postes de bilan suivants : Dette à court terme et 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 et est jugée utile afin d'évaluer notre santé financière, profil de risque, et notre capacité à rencontrer nos obligations de financement. La mesure procure aussi un aperçu de la structure de nos obligations de financement par rapport à notre capitalisation totale.

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

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Au 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	823,4	0,7
Portion à court terme des obligations locatives	431,2	438,1
Dette à long terme	5 921,4	5 888,3
Obligations locatives	3 078,8	3 138,8
Dette portant intérêt	10 254,8	9 465,9
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 404,7)	(834,2)
Dette nette portant intérêt	8 850,1	8 631,7
Capitaux propres	13 064,8	12 564,5
Dette nette portant intérêt	8 850,1	8 631,7
Capitalisation totale	21 914,9	21 196,2
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,40 : 1	0,41 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière et est jugée utile afin d'évaluer notre levier financier et notre capacité à s'acquitter de nos obligations de financement nettes en utilisant notre BAIIA ajusté.

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 :

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Périodes de 53 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	30 avril 2023
Dette nette portant intérêt	8 850,1	8 631,7
BAIIA ajusté	5 813,1	5 775,4
Ratio d'endettement	1,52 : 1	1,49 : 1

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est jugé utile pour évaluer la relation entre notre rentabilité et nos actifs nets et il procure aussi un aperçu sur l'efficacité de l'utilisation de nos capitaux propres pour générer de la rentabilité pour nos actionnaires. Les capitaux propres moyens sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin pour les périodes de 53 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 53 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	30 avril 2023
Bénéfice net	3 061,4	3 090,9
Capitaux propres - Solde d'ouverture	12 793,9	12 437,6
Capitaux propres - Solde de clôture	13 064,8	12 564,5
Capitaux propres moyens	12 929,4	12 501,1
Rendement des capitaux propres	23,7 %	24,7 %

Rendement des capitaux investis. Ce ratio est jugé utile puisqu'il procure un aperçu de notre capacité à générer de la rentabilité à partir des capitaux investis dans nos opérations, pour évaluer notre efficacité opérationnelle et nos décisions d'allocations de capitaux. Le bénéfice avant intérêts et impôts (« BAI ») 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 dette à court terme et 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 les périodes de 53 semaines.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAI avec le ratio de rendement des capitaux investis :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 53 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	30 avril 2023
Bénéfice net	3 061,4	3 090,9
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	854,6	838,2
Frais financiers nets	299,2	306,7
BAI	4 215,2	4 235,8
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽¹⁾	24 087,1	24 001,0
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽¹⁾	25 591,4	24 323,0
Capitaux employés moyens	24 839,3	24 162,0
Rendement des capitaux investis	17,0 %	17,5 %

(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 15 octobre 2023	Au 9 octobre 2022	Au 30 avril 2023	Au 24 avril 2022
Actifs totaux	30 397,6	29 108,6	29 049,2	29 591,6
Moins : passif à court terme	(6 060,8)	(5 437,6)	(5 165,0)	(6 017,4)
Ajouter : dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	823,4	1,3	0,7	1,4
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	431,2	414,8	438,1	425,4
Capitaux employés	25 591,4	24 087,1	24 323,0	24 001,0

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 moins le principal en circulation de billets de papier commercial non garantis. Veuillez noter que, concernant la composition de cette mesure, le changement relatif au principal en circulation de billets de papier commercial non garantis a pour but de refléter que la 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. L'exercice 2024 étant la première période de publication ayant un principal en circulation de billets de papier commercial non garantis aux dates de clôture, ce changement a été jugé nécessaire afin de refléter fidèlement les liquidités disponibles. 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 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 404,7	834,2
Ajouter : Partie inutilisée de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	3 500,0	3 500,0
Moins : Lettres de garantie réduisant les sommes pouvant être empruntées sur la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	(2,9)	(2,9)
Moins : Principal en circulation de billets de papier commercial non garantis	(311,4)	—
Liquidités disponibles	4 590,4	4 331,3

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023 et le 9 octobre 2022, et l'analyse des résultats de cette section devrait être lue conjointement avec le tableau ci-dessous. Les résultats de nos opérations en Europe et en Asie sont présentés ensemble sous Europe et autres régions.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation %	15 octobre 2023	9 octobre 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	2 936,7	2 903,0	1,2	5 942,0	5 807,9	2,3
Europe et autres régions	570,9	550,9	3,6	1 192,9	1 088,0	9,6
Canada	606,2	617,9	(1,9)	1 254,7	1 248,4	0,5
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 113,8	4 071,8	1,0	8 389,6	8 144,3	3,0
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	8 062,7	8 236,0	(2,1)	15 584,9	17 917,4	(13,0)
Europe et autres régions	2 587,2	2 837,5	(8,8)	4 850,9	5 813,4	(16,6)
Canada	1 506,0	1 453,1	3,6	2 955,3	3 114,9	(5,1)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	12 155,9	12 526,6	(3,0)	23 391,1	26 845,7	(12,9)
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	9,5	8,5	11,8	17,7	18,2	(2,7)
Europe et autres régions	138,4	265,6	(47,9)	233,5	516,1	(54,8)
Canada	8,0	7,0	14,3	16,9	12,9	31,0
Total des autres revenus	155,9	281,1	(44,5)	268,1	547,2	(51,0)
Total des ventes	16 425,6	16 879,5	(2,7)	32 048,8	35 537,2	(9,8)
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	1 021,0	987,5	3,4	2 051,0	1 972,8	4,0
Europe et autres régions	220,6	211,1	4,5	468,8	419,8	11,7
Canada	201,1	205,0	(1,9)	420,8	413,9	1,7
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 442,7	1 403,6	2,8	2 940,6	2 806,5	4,8
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 064,4	1 058,0	0,6	2 139,0	2 089,4	2,4
Europe et autres régions	252,8	241,8	4,5	450,4	522,5	(13,8)
Canada	137,4	124,9	10,0	274,5	257,3	6,7
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 454,6	1 424,7	2,1	2 863,9	2 869,2	(0,2)
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	9,5	8,5	11,8	17,7	18,2	(2,7)
Europe et autres régions	22,6	18,4	22,8	38,9	38,2	1,8
Canada	7,1	5,0	42,0	13,8	10,9	26,6
Marge brute totale sur les autres revenus	39,2	31,9	22,9	70,4	67,3	4,6
Marge brute totale⁽³⁾	2 936,5	2 860,2	2,7	5 874,9	5 743,0	2,3
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 468,3	1 433,0	2,5	2 907,4	2 831,1	2,7
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,2	(20,4)	(101,0)	(3,3)	(33,4)	(90,1)
Amortissement et perte de valeur	369,6	353,9	4,4	730,1	673,1	8,5
Bénéfice d'exploitation	1 098,4	1 093,7	0,4	2 240,7	2 272,2	(1,4)
Frais financiers nets	47,0	58,1	(19,1)	117,7	125,2	(6,0)
Bénéfice net	819,2	810,4	1,1	1 653,3	1 682,8	(1,8)
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,85	0,79	7,6	1,70	1,64	3,7
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,85	0,79	7,6	1,70	1,64	3,7
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,82	0,82	—	1,67	1,67	—

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation %	15 octobre 2023	9 octobre 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	35,1 %	34,5 %	0,6	35,1 %	34,5 %	0,6
États-Unis	34,8 %	34,0 %	0,8	34,5 %	34,0 %	0,5
Europe et autres régions	38,6 %	38,3 %	0,3	39,3 %	38,6 %	0,7
Canada	33,2 %	33,2 %	—	33,5 %	33,2 %	0,3
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(0,1 %)	5,6 %		1,0 %	4,5 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾	(0,2 %)	2,9 %		1,3 %	2,9 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	1,6 %	(1,5 %)		4,0 %	(1,4 %)	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	49,56	49,16	0,8	49,81	49,08	1,5
Europe et autres régions (cents par litre)	10,20	9,76	4,5	9,22	10,96	(15,9)
Canada (cents CA par litre)	13,63	12,55	8,6	13,44	13,27	1,3
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 147,5	2 152,2	(0,2)	4 294,4	4 257,2	0,9
Europe et autres régions (millions de litres)	2 478,7	2 476,2	0,1	4 885,5	4 765,0	2,5
Canada (millions de litres)	1 360,3	1 305,3	4,2	2 742,5	2 517,5	8,9
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(1,5 %)	(1,9 %)		(0,4 %)	(3,0 %)	
Europe et autres régions	(0,9 %)	(6,3 %)		(1,2 %)	(5,0 %)	
Canada	3,0 %	(6,5 %)		5,0 %	(3,2 %)	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

	Au 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023	Variation \$
Données tirées du bilan :			
Actif total	30 397,6	29 049,2	1 348,4
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	10 254,8	9 465,9	788,9
Capitaux propres	13 064,8	12 564,5	500,3
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,40 : 1	0,41 : 1	
Ratio d'endettement	1,52 : 1	1,49 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	23,7 %	24,7 %	
Rendement des capitaux investis	17,0 %	17,5 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises. Les redevances de franchisage des magasins internationaux sous licence sont incluses sous les États-Unis.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation et 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 nos mesures de performance non reconnues par les IFRS, ainsi que notre mesure de gestion du capital.
- (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 16,4 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, en baisse de 453,9 millions \$, soit une diminution de 2,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023, principalement attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, à un volume de carburant vendu moins élevé pour le secteur de l'aviation suite à un changement du modèle d'affaires, ainsi qu'à une demande de carburant pour le transport routier moins élevée, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions et l'effet positif net d'environ 102,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, notre chiffre d'affaires a diminué de 3,5 milliards \$, ou 9,8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023, principalement attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, à un volume de carburant vendu moins élevé pour le secteur de l'aviation, ainsi qu'à l'effet négatif net d'environ 17,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions et par la croissance organique de nos activités d'accommodation.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,1 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2024, soit une augmentation de 42,0 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 5,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 37,0 millions \$, ou 0,9 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 0,1 % aux États-Unis et de 0,2 % en Europe et autres régions¹, entraînées par la baisse du revenu disponible des consommateurs, ainsi que par la faiblesse persistante des revenus tirés de nos cigarettes en raison de la concurrence illicite et de l'impact du trafic transfrontalier à Hong Kong. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,6 % au Canada, grâce à notre offre diversifiée dans la catégorie des boissons ainsi qu'à la croissance continue de notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt* et de nos marques privées.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 245,3 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 20,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,0 % aux États-Unis, de 1,3 % en Europe et autres régions¹, et de 4,0 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 12,2 milliards \$, soit une diminution de 370,7 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 79,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 450,0 millions \$, ou 3,6 %, est attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, ce qui a eu un impact négatif d'approximativement 460,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 1,5 % aux États-Unis et de 0,9 % en Europe et autres régions, et ont augmenté de 3,0 % au Canada. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement impactée par des conditions macroéconomiques difficiles, y compris une inflation élevée.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 3,5 milliards \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 19,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,4 % aux États-Unis, de 1,2 % en Europe et autres régions, et ont augmenté de 5,0 % 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	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,50	3,52	3,52	3,76	3,57
Europe et autres régions (cents US par litre)	113,55	109,77	98,02	108,87	107,97
Canada (cents CA par litre)	143,32	137,66	142,77	152,03	143,93
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2022					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,28	3,94	4,61	3,84	3,87
Europe et autres régions (cents US par litre)	96,66	120,84	129,11	117,39	115,58
Canada (cents CA par litre)	129,39	150,30	179,15	149,55	150,46

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, le total des autres revenus s'est élevé à 155,9 millions \$, soit une diminution de 125,2 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 19,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 144,0 millions \$, ou 51,2 %, est principalement attribuable à une diminution des ventes pour le secteur de l'aviation suite à un changement du modèle d'affaires, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute¹.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, le total des autres revenus s'est élevé à 268,1 millions \$, soit une diminution de 279,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 20,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 299,0 millions \$, ou 54,6 %, est principalement attribuable à une diminution des ventes de carburant pour le secteur de l'aviation, ainsi qu'à la diminution des prix de vente pour nos autres produits du carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute¹.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 2,9 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2024, en hausse de 76,3 millions \$, ou 2,7 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, à l'augmentation de notre pourcentage de marge brute sur les marchandises et services¹, à l'augmentation des marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 6,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, notre marge brute a augmenté de 131,9 millions \$, ou 2,3 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, ainsi qu'à la croissance organique de nos activités d'accommodation, en partie contrebalancées par la diminution des marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier en Europe et autres régions, ainsi que par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 10,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 39,1 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 37,0 millions \$, ou 2,6 %, est principalement attribuable à la croissance organique, ainsi qu'à la contribution des acquisitions, qui totalise environ 26,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ a augmenté de 0,8 % aux États-Unis pour s'établir à 34,8 %, impacté favorablement par un mix de produits différent et l'amélioration de notre pourcentage de marge brute¹ sur le programme *Tout simplement frais, toujours prêt*. Notre pourcentage de marge brute¹ a augmenté de 0,3 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,6 % et est demeuré stable à 33,2 % au Canada.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 2,9 milliards \$, soit une augmentation de 134,1 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 8,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ a augmenté de 0,5 % aux États-Unis pour s'établir à 34,5 %, de 0,7 % en Europe et autres régions pour s'établir à 39,3 %, et de 0,3 % au Canada pour s'établir à 33,5 %.

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 deuxième trimestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 29,9 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 4,0 millions \$. L'augmentation résiduelle de notre marge brute a été d'environ 26,0 millions \$, ou 1,8 %. Notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 49,56 ¢ par gallon, soit une hausse de 0,40 ¢ par gallon, en Europe et autres régions, elle s'est établie à 10,20 ¢ US par litre, soit une hausse de 0,44 ¢ US par litre et au Canada, elle s'est établie à 13,63 ¢ CA par litre, soit une hausse de 1,08 ¢ CA par litre. Les marges brutes unitaires¹ 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 du premier semestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 2,9 milliards \$, soit une diminution de 5,3 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 2,0 millions \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier a été de 49,81 ¢ par gallon aux États-Unis, de 9,22 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et de 13,44 ¢ 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	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	48,39	46,43	51,26	51,15	49,22
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,20	6,17	6,13	6,04	6,14
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	42,19	40,26	45,13	45,11	43,08
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2022					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	41,02	47,55	50,95	51,11	47,22
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,74	6,61	7,21	6,53	6,47
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	35,28	40,94	43,74	44,58	40,75

(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.

Le tableau suivant présente les marges brutes unitaires¹ du carburant pour le transport routier de notre réseau en Europe et autres régions, ainsi qu'au Canada, pour les huit derniers trimestres :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
Europe et autres régions (cents US par litre)	8,01	10,60	8,21	10,20	9,18
Canada (cents CA par litre)	12,52	12,13	13,25	13,63	12,85
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2022					
Europe et autres régions (cents US par litre)	10,83	7,51	12,26	9,76	10,08
Canada (cents CA par litre)	11,78	13,41	14,04	12,55	12,85

Généralement, les marges du carburant pour le transport routier peuvent être volatiles d'un trimestre à l'autre, mais tendent à être plus stables sur des périodes plus longues. En Europe et autres régions, la volatilité des marges sur le carburant est influencée par la durée de la chaîne d'approvisionnement due à un modèle plus intégré. En Europe et autres régions, ainsi qu'au Canada, les frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi volatiles qu'aux États-Unis.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024, nos marges brutes sur les autres revenus ont été de 39,2 millions \$ et de 70,4 millions \$, une augmentation de 7,3 millions \$ et 3,1 millions \$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'impact significatif sur la marge brute pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024.

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 deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024, les frais d'exploitation ont augmenté de 2,5 % et de 2,7 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 1,5 % et de 2,6 %, respectivement, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	2,5 %	8,5 %	2,7 %	8,9 %
Ajustements :				
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(1,6 %)	(1,0 %)	(1,6 %)	(0,9 %)
Diminution (augmentation) générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	0,8 %	(2,3 %)	1,3 %	(3,0 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(0,3 %)	3,2 %	0,2 %	2,8 %
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	0,1 %	(0,3 %)	—	(0,1 %)
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	1,5 %	8,1 %	2,6 %	7,7 %

La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ est principalement attribuable à l'impact des coûts liés à la hausse des salaires minimums, aux pressions inflationnistes, ainsi qu'aux investissements supplémentaires pour soutenir nos initiatives stratégiques, partiellement contrebalancés par les efforts stratégiques continus pour contrôler nos dépenses, incluant l'efficacité de notre main d'œuvre dans nos magasins. Notre contrôle des dépenses est souligné par une croissance normalisée des frais d'exploitation¹ qui est demeurée inférieure à l'inflation moyenne observée dans l'ensemble de notre réseau.

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

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, le BAIIA s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 28,0 millions \$, ou 1,9 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. Le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2024 a augmenté de 26,9 millions \$, ou 1,8 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, à la croissance organique de nos activités d'accommodation, ainsi qu'à la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, ce qui a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$, partiellement contrebalancées par l'impact de la diminution du volume de carburant pour le transport routier vendu.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, le BAIIA s'est chiffré à 3,0 milliards \$, soit une augmentation de 36,4 millions \$, ou 1,2 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2023. Le BAIIA ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2024 a augmenté de 37,6 millions \$, ou 1,3 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2023, principalement attribuable à la croissance organique de nos activités d'accommodation, ainsi qu'à la contribution des acquisitions, partiellement contrebalancées par une diminution des marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier en Europe et autres régions, ainsi que par la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, ce qui a eu un impact négatif net d'environ 4,0 millions \$.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, notre dépense d'amortissement a augmenté de 15,7 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'impact significatif sur l'amortissement. L'augmentation est principalement attribuable au remplacement d'équipements, à l'amélioration continue de notre réseau, ainsi qu'aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, partiellement contrebalancés par la perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower Holdings Corp. de 23,9 millions \$ au cours du trimestre comparable.

Pour le premier semestre de l'exercice 2024, notre dépense d'amortissement a augmenté de 57,0 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 3,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 60,0 millions \$, ou 8,9 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

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 deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024 ont totalisé 47,0 millions \$ et 117,7 millions \$, respectivement, soit une diminution de 11,1 millions \$ et de 7,5 millions \$, respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. Une partie de la variation 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 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	47,0	58,1	(11,1)	117,7	125,2	(7,5)
Expliqués par :						
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	32,9	—	32,9	32,9	—	32,9
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	(9,8)	0,1	(9,9)	(11,8)	1,0	(12,8)
Gain de change net	6,3	1,5	4,8	6,0	0,5	5,5
Variation résiduelle	76,4	59,7	16,7	144,8	126,7	18,1

La variation résiduelle pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024 est principalement due à l'augmentation des intérêts sur la dette à court et à long terme et sur les obligations locatives, partiellement contrebalancée par l'augmentation des revenus d'intérêts.

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024 affichent un taux d'imposition de 22,8 % comparativement à 21,9 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023. 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 deuxième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 819,2 millions \$, comparativement à 810,4 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, soit une augmentation de 8,8 millions \$, ou 1,1 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,85 \$ comparativement à 0,79 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 2,0 millions \$ sur notre bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2024.

Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à approximativement 792,0 millions \$ comparativement à 838,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, soit une diminution de 46,0 millions \$, ou 5,5 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,82 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, demeurant stable par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023.

Le bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 1,7 milliard \$, soit une diminution de 29,5 millions \$, ou 1,8 %, par rapport au premier semestre de l'exercice 2023. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 1,70 \$ comparativement à 1,64 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 1,0 million \$ sur le bénéfice net pour le premier semestre de l'exercice 2024.

Le bénéfice net ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 1,6 milliard \$, soit une baisse de 83,0 millions \$, ou 4,8 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2023. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 1,67 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2024, demeurant stable par rapport au premier semestre de l'exercice 2023.

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 15 octobre 2023

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2024 » 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 30,4 milliards \$ au 15 octobre 2023, soit une augmentation de 1,3 milliard \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023, découlant principalement du nouvel investissement dans des dépôts à terme et d'un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie plus élevé, tel qu'expliqué plus en détail dans la section « Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés » de ce rapport de gestion.

Au cours des périodes de 53 semaines terminées le 15 octobre 2023 et le 30 avril 2023, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 17,0 % et de 17,5 %, respectivement.

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

Autres actifs financiers à court terme

Les Autres actifs financiers à court terme se sont établis à 698,4 millions \$ au 15 octobre 2023, une augmentation de 603,4 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable au nouvel investissement dans des dépôts à terme et à l'impact du reclassement aux actifs à court terme et aux changements favorables de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt à départ différé, partiellement contrebalancés par un changement défavorable de la juste valeur des contrats de change à terme euro / dollar américain.

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

Le poste Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme s'est établi à 823,4 millions \$ au 15 octobre 2023, une augmentation de 822,7 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable au reclassement des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens échéant en juillet 2024, de la Dette à long terme à la portion à court terme de la dette à long terme et à l'émission de billets de papier commercial non garantis.

Le poste Dette à long terme s'est établi à 5,9 milliards \$ au 15 octobre 2023, une augmentation de 33,1 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable à l'émission des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, partiellement contrebalancée par le reclassement des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens échéant en juillet 2024, de la Dette à long terme à la portion à court terme de la dette à long terme et à l'incidence de la dépréciation du dollar canadien, de l'euro et de la couronne norvégienne par rapport au dollar US, pour un montant d'environ 37,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 13,1 milliards \$ au 15 octobre 2023, une augmentation de 500,3 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable au bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2024, partiellement contrebalancé par l'incidence des rachats d'actions ainsi que des dividendes déclarés. Pour les périodes de 53 semaines terminées le 15 octobre 2023 et le 30 avril 2023, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 23,7 % et 24,7 %, respectivement.

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 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, à l'exception des besoins liés à l'entente pour l'acquisition de certains actifs de TotalEnergies SE, qui serait partiellement financée par de nouveaux emprunts à terme.

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 (« Facilité de crédit d'exploitation »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 3,5 milliards \$, comprenant une première tranche de 1,0 milliard \$ et une deuxième tranche de 2,5 milliards \$, arrivant à échéance en avril 2026 et en avril 2028, respectivement. Au 15 octobre 2023, la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie était inutilisée, des lettres de garantie d'un montant de 2,9 millions \$ étaient en circulation et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Programme de papier commercial aux États-Unis

Programme de papier commercial nous permettant d'émettre des billets de papier commercial non garantis. 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 15 octobre 2023, un principal de billets de papier commercial non garantis émis d'un montant de 311,4 millions \$ était en circulation. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 5,63 % et ils sont venus à échéance subséquentement à la fin du trimestre.

Liquidités disponibles¹

Au 15 octobre 2023, en considérant le principal de billets de papier commercial non garantis émis et en circulation, un montant d'approximativement 3,2 milliards \$ était disponible sur notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 4,6 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

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.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	933,8	1 159,1	(225,3)	2 323,0	2 267,8	55,2
Activités d'investissement						
Investissement dans des dépôts à terme	(520,9)	—	(520,9)	(520,9)	—	(520,9)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(418,5)	(319,2)	(99,3)	(713,1)	(660,0)	(53,1)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêts liés à Fire & Flower	(65,4)	(4,6)	(60,8)	(118,1)	(28,1)	(90,0)
Acquisitions d'entreprises	(34,7)	(209,7)	175,0	(45,2)	(210,3)	165,1
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	15,8	65,1	(49,3)	37,6	79,5	(41,9)
Produits du remboursement de prêts octroyés à Fire & Flower et de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	15,7	124,5	(108,8)	15,7	124,5	(108,8)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	3,6	12,7	(9,1)	8,1	11,7	(3,6)
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	—	(30,1)	30,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(1 004,4)	(331,2)	(673,2)	(1 335,9)	(712,8)	(623,1)
Activités de financement						
Rachats d'actions	(672,9)	(188,4)	(484,5)	(902,9)	(723,1)	(179,8)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement	591,9	—	591,9	591,9	—	591,9
(Remboursement) émission net(te) de billets de papier commercial non garantis	(169,3)	—	(169,3)	310,3	—	310,3
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(111,7)	(106,8)	(4,9)	(215,3)	(207,5)	(7,8)
Dividendes versés en trésorerie	(100,3)	(171,6)	71,3	(204,4)	(171,6)	(32,8)
Levée d'options d'achat d'actions	8,8	—	8,8	12,0	0,8	11,2
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(0,5)	(52,5)	52,0	(0,2)	(52,8)	52,6
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(454,0)	(519,3)	65,3	(408,6)	(1 154,2)	745,6
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				Baa1	Baa2	

Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, nos cotes de crédit à long terme non garantie ont été revues à la hausse, passant de BBB à BBB+ par S&P Global Ratings et de Baa2 à Baa1 par Moody's Investors Service.

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 933,8 millions \$, une diminution de 225,3 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2023, principalement en raison d'une plus grande utilisation du fonds de roulement hors caisse. Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,3 milliards \$, une augmentation de 55,2 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2023, principalement en raison d'un bénéfice en trésorerie plus élevé.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024 et du premier semestre de l'exercice 2024, 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 402,7 millions \$ et 675,5 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. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024 et du premier semestre de l'exercice 2024, les Acquisitions d'entreprises ont totalisé 34,7 millions \$ et 45,2 millions \$, respectivement. De plus, un investissement dans des dépôts à terme s'est établi à 520,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024 et du premier semestre de l'exercice 2024 et des investissements stratégiques sous forme d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et de prêts se sont établis à 118,1 millions \$ au cours du premier semestre de l'exercice 2024.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, nous avons déboursé un montant de 672,9 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, émis 591,9 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement, remboursé 169,3 millions \$ de billets de papier commercial non garantis, payé 111,7 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 100,3 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2024, nous avons racheté des actions pour un montant de 902,9 millions \$, émis 591,9 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement, émis des billets de papier commercial non garantis pour un montant net de 310,3 millions \$, payé 215,3 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 204,4 millions \$.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2023.

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 15 octobre 2023, notre direction, suite à son évaluation, certifie la conception des contrôles et des procédures de divulgation 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 30 avril 2023, 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.

<i>(en millions de dollars US, sauf les données par action)</i>	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023		Période de 53 semaines terminée le 30 avril 2023				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 24 avril 2022	
	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e
	12 semaines	12 semaines	13 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	16 425,6	15 623,2	16 264,4	20 055,1	16 879,5	18 657,7	16 434,9	18 576,4
Amortissement et perte de valeur	369,6	360,5	389,6	463,2	353,9	319,2	449,4	456,3
Bénéfice d'exploitation	1 098,4	1 142,3	933,7	1 026,1	1 093,7	1 178,5	667,2	1 028,4
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	9,7	8,9	(4,4)	0,5	2,1	5,6	1,2	7,2
Frais financiers nets	47,0	70,7	99,0	82,5	58,1	67,1	51,5	87,9
Bénéfice net	819,2	834,1	670,7	737,4	810,4	872,4	477,7	746,4
Bénéfice net par action								
De base	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$
Dilué	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$

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

Perspective

Nous avons récemment dévoilé notre plan stratégique quinquennal *10 pour Gagner*, conçu pour répondre aux besoins de nos clients et leur rendre la vie un peu plus facile chaque jour. Les phares stratégiques décrits dans notre plan stratégique incluent les 5 domaines suivants : *Dominer l'offre alimentaire et la soif, Gagner des parts de marché dans le carburant, Accélération numérique, Rapide, convivial et en inventaire et Être l'exploitant à plus faibles coûts*. Malgré les défis liés aux conditions économiques mondiales, nous demeurerons concentrés sur nos activités d'accommodation et de mobilité en affinant notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt*, en poursuivant des opportunités pour accroître la flexibilité de notre chaîne d'approvisionnement et en développant notre offre de solution de recharge pour véhicules électriques afin de solidifier 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, reflétant notre marque de commerce au cours des quatre dernières décennies. 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 demeurera 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 et intégrer nos acquisitions à notre réseau, en nous concentrant toujours sur la création de valeur pour nos employés, nos partenaires et nos actionnaires.

28 novembre 2023

États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	16 425,6	16 879,5	32 048,8	35 537,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	13 489,1	14 019,3	26 173,9	29 794,2
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 468,3	1 433,0	2 907,4	2 831,1
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,2	(20,4)	(3,3)	(33,4)
Amortissement et perte de valeur	369,6	353,9	730,1	673,1
Bénéfice d'exploitation	1 098,4	1 093,7	2 240,7	2 272,2
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	9,7	2,1	18,6	7,7
Frais financiers (note 4)	112,9	83,4	213,4	159,5
Autres éléments financiers (note 4)	(59,6)	(23,8)	(89,7)	(33,8)
Gain de change	(6,3)	(1,5)	(6,0)	(0,5)
Frais financiers nets	47,0	58,1	117,7	125,2
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 061,1	1 037,7	2 141,6	2 154,7
Impôts sur les bénéfices	241,9	227,3	488,3	471,9
Bénéfice net	819,2	810,4	1 653,3	1 682,8
Bénéfice net par action (note 6)				
De base	0,85	0,79	1,70	1,64
Dilué	0,85	0,79	1,70	1,64
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	966,6	1 021,1	972,5	1 023,3
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	968,1	1 022,8	974,1	1 025,0
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	963,9	1 017,3	963,9	1 017,3

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	819,2	810,4	1 653,3	1 682,8
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⁾	(223,8)	(116,3)	(86,9)	(415,5)
Variation nette de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt et multidevises et contrats de change à terme désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	(76,4)	(53,6)	(19,8)	(86,2)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	51,7	28,0	57,3	28,7
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(1,7)	(1,1)	(2,6)	(1,5)
Ajustement de reclassement (note 5) ⁽³⁾	(28,5)	—	(28,5)	—
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽⁴⁾	(0,1)	2,6	12,5	16,4
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁵⁾	6,0	(5,4)	7,0	(17,4)
Autres éléments du résultat global	(272,8)	(145,8)	(61,0)	(475,5)
Résultat global	546,4	664,6	1 592,3	1 207,3

- (1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants incluent une perte de 140,7 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 12,7 \$) et un gain de 5,8 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022, ces montants incluent une perte de 152,0 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$) et une perte de 206,0 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 8,5 \$), respectivement. Ces pertes et gains découlent de la conversion des dettes libellées en devises étrangères et désignées comme éléments de couverture de l'investissement net dans certaines des opérations étrangères de la société.
- (2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 7,6 \$ et de 1,2 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 8,3 \$ et de 11,8 \$, respectivement.
- (3) Pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,4 \$.
- (4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (0,1) \$ et de 3,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,6 \$ et de 4,3 \$, respectivement.
- (5) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,0 \$ et de 1,1 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,7 \$ et de (1,1) \$, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Période de 24 semaines terminée le					15 octobre 2023
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	Capitaux propres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	614,7	28,8	12 934,6	(1 013,6)	12 564,5	
Résultat global :						
Bénéfice net			1 653,3			1 653,3
Autres éléments du résultat global				(61,0)		(61,0)
						<u>1 592,3</u>
Rachats d'actions (note 8)	(11,5)		(891,4)			(902,9)
Dividendes déclarés			(204,4)			(204,4)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,3				3,3
Levée d'options d'achat d'actions	15,9	(3,9)				12,0
Solde à la fin de la période	619,1	28,2	13 492,1	(1 074,6)	13 064,8	

	Période de 24 semaines terminée le					9 octobre 2022
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	Capitaux propres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	639,9	25,8	12 521,0	(749,1)	12 437,6	
Résultat global :						
Bénéfice net			1 682,8			1 682,8
Autres éléments du résultat global				(475,5)		(475,5)
						<u>1 207,3</u>
Rachats d'actions	(9,9)		(673,3)			(683,2)
Dividendes déclarés			(171,6)			(171,6)
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		3,0				3,0
Levée d'options d'achat d'actions	1,2	(0,4)				0,8
Solde à la fin de la période	631,2	28,4	13 362,7	(1 228,4)	12 793,9	

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	819,2	810,4	1 653,3	1 682,8
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	370,5	354,8	732,0	675,1
Variations du fonds de roulement hors caisse	(308,5)	(65,5)	(136,9)	(114,1)
Variations nettes des dépôts indexés sur les matières premières et des swaps sur carburant (note 10)	54,3	(38,7)	54,0	(115,5)
Ajustement de reclassement (note 5)	(32,9)	—	(32,9)	—
Impôts différés	6,7	28,9	22,0	46,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	3,8	11,6	(4,7)	8,9
Perte de change non opérationnelle	0,8	62,4	4,8	81,8
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,2	(20,4)	(3,3)	(33,4)
Autres	19,7	15,6	34,7	35,6
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	933,8	1 159,1	2 323,0	2 267,8
Activités d'investissement				
Investissement dans des dépôts à terme (note 5)	(520,9)	—	(520,9)	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(418,5)	(319,2)	(713,1)	(660,0)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêts liés à Fire & Flower (notes 3 et 10)	(65,4)	(4,6)	(118,1)	(28,1)
Acquisitions d'entreprises (note 2)	(34,7)	(209,7)	(45,2)	(210,3)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	15,8	65,1	37,6	79,5
Produits du remboursement de prêts octroyés à Fire & Flower (note 3) et de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	15,7	124,5	15,7	124,5
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	3,6	12,7	8,1	11,7
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	(30,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(1 004,4)	(331,2)	(1 335,9)	(712,8)
Activités de financement				
Rachats d'actions (note 8)	(672,9)	(188,4)	(902,9)	(723,1)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement (note 5)	591,9	—	591,9	—
(Remboursement) émission net(te) de billets de papier commercial non garantis (note 5)	(169,3)	—	310,3	—
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(111,7)	(106,8)	(215,3)	(207,5)
Dividendes versés en trésorerie	(100,3)	(171,6)	(204,4)	(171,6)
Levée d'options d'achat d'actions	8,8	—	12,0	0,8
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(0,5)	(52,5)	(0,2)	(52,8)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(454,0)	(519,3)	(408,6)	(1 154,2)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(27,3)	(47,7)	(8,0)	(88,4)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(551,9)	260,9	570,5	312,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 956,6	2 195,4	834,2	2 143,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 404,7	2 456,3	1 404,7	2 456,3
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	113,8	96,2	204,4	161,0
Intérêts et dividendes reçus	49,3	37,2	78,5	48,1
Impôts sur les bénéfices versés, nets	306,3	177,8	384,8	167,8

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 404,7	834,2
Trésorerie soumise à restrictions	5,7	13,8
Débiteurs	2 461,8	2 298,5
Stocks	2 204,2	2 176,0
Frais payés d'avance	126,0	151,6
Autres actifs financiers à court terme (notes 5 et 10)	698,4	95,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	0,7	100,5
	6 901,5	5 669,6
Immobilisations corporelles	11 942,0	11 873,0
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 312,5	3 385,1
Immobilisations incorporelles	729,1	762,2
Goodwill	6 615,1	6 621,5
Autres actifs	357,5	330,5
Autres actifs financiers à long terme (note 10)	286,7	172,9
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	186,6	183,4
Impôts différés	66,6	51,0
	30 397,6	29 049,2
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 456,1	4 497,9
Provisions à court terme	141,8	147,9
Autres passifs financiers à court terme (note 10)	148,9	0,8
Impôts sur les bénéfices à payer	59,4	79,6
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme (note 5)	823,4	0,7
Portion à court terme des obligations locatives	431,2	438,1
	6 060,8	5 165,0
Dette à long terme (note 5)	5 921,4	5 888,3
Obligations locatives	3 078,8	3 138,8
Provisions à long terme	651,0	647,7
Passif au titre des prestations constituées	79,1	85,1
Autres passifs financiers à long terme (note 10)	57,4	93,8
Crédits reportés et autres éléments de passifs	186,8	182,1
Impôts différés	1 297,5	1 283,9
	17 332,8	16 484,7
Capitaux propres		
Capital-actions (note 8)	619,1	614,7
Surplus d'apport	28,2	28,8
Bénéfices non répartis	13 492,1	12 934,6
Cumul des autres éléments du résultat global (note 7)	(1 074,6)	(1 013,6)
	13 064,8	12 564,5
	30 397,6	29 049,2

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

La préparation de ces états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 30 avril 2023. 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 2023 de la société (les « états financiers consolidés de l'exercice 2023 »). 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 28 novembre 2023 par le conseil d'administration.

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

2024

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023, la société a fait l'acquisition de 10 magasins corporatifs, pour lesquels elle est propriétaire de la bâtisse et du terrain pour 7 sites alors qu'elle loue la bâtisse et le terrain pour les autres sites. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 45,2 \$ financée à même la trésorerie disponible et ont généré un goodwill d'un montant de 19,3 \$. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins se sont élevés à 15,5 \$ et 1,0 \$, respectivement.

Le 1^{er} novembre 2023, subséquentement à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2024, la société a réalisé l'acquisition de 112 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO et situés dans les États de l'Alabama, de la Géorgie, du Kentucky, du Mississippi, et du Tennessee, aux États-Unis. L'acquisition comprend également des terrains excédentaires et une flotte logistique. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 471,0 \$, assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture, et a été financée au moyen de la trésorerie disponible de la société ainsi que de son programme de papier commercial aux États-Unis. Compte tenu du calendrier 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 24 semaines terminée le 15 octobre 2023, des frais d'acquisition de 7,7 \$ 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.

Engagements pour des acquisitions d'entreprises

Le 7 juillet 2023, la société a conclu une entente pour acquérir 2 193 sites de TotalEnergies SE pour une contrepartie en espèces d'approximativement 3 100,0 € (3 400,0 \$). Les actifs en lien avec le commerce de détail inclus dans la transaction couvrent 1 195 sites en Allemagne, 566 sites en Belgique, 387 sites aux Pays-Bas, et 45 sites au Luxembourg, dont 1 495 sites sont détenus de façon corporative et 698 sites sont détenus par des exploitants indépendants. Pour les mêmes sites inclus dans la transaction, 12 % sont opérés de façon corporative alors que 88 % sont opérés par des exploitants indépendants. La transaction comprend 100 % des actifs en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE en Allemagne et aux Pays-Bas ainsi qu'une participation de 60 % pour les entités belges et luxembourgeoises. Subséquentement à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2024, la société a reçu une décision de non-opposition pour l'acquisition de la part de la Commission européenne. La société prévoit conclure la transaction avant la fin de l'année civile 2023 et elle reste assujettie aux conditions de clôture habituelles. La transaction serait financée en utilisant la trésorerie disponible, les facilités de crédit existantes, incluant le programme de papier commercial aux États-Unis, et de nouveaux prêts à terme. Au cours de l'exercice terminé le 30 avril 2023, afin de mitiger le risque de change avec l'euro, la société a conclu des contrats de change à terme avec des institutions financières pour une portion de la contrepartie, soit 1 600,0 €. En avril 2023, la société a obtenu des engagements pour de nouveaux prêts à terme de 1 500,0 € et 1 750,0 \$. Les prêts à terme sont disponibles exclusivement pour financer cette transaction.

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)

2023

Compte tenu du calendrier et de la taille de certaines acquisitions d'entreprises conclues au cours de l'exercice terminé le 30 avril 2023, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill qui en résulte et il n'y a eu aucun changement aux appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge qui sont présentées à la note 4 des états financiers consolidés de l'exercice 2023. Les appréciations préliminaires sont donc sujettes à des ajustements de la juste valeur des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que les processus soient terminés, concernant principalement les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles et les impôts différés.

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

Le 6 juin 2023, à la suite de la réception par Fire & Flower d'une obligation de protection des créanciers sous la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, la société a exécuté un accord de facilité avec Fire & Flower en vertu duquel la société a octroyé un prêt de type débiteur exploitant pour 9,8 \$ CA (7,2 \$). Le 21 juin 2023, la Cour supérieure de justice de l'Ontario a approuvé un processus de sollicitation d'offres de vente et d'investissement (« PSVI ») au terme duquel une des filiales en propriété exclusive de la société a présenté une offre de type paravent (stalking horse). Le 15 août 2023, une vente aux enchères s'est déroulée conformément avec le PSVI et la filiale en propriété exclusive de la société n'a pas été le soumissionnaire retenu. La transaction envisagée par l'offre retenue a été complétée le 15 septembre 2023, et conséquemment, le principal et les intérêts courus liés au prêt de type débiteur exploitant et un prêt garanti de 11,0 \$ CA (8,0 \$), qui avait été octroyé à Fire & Flower, ont été remboursés, et la participation de la société dans Fire & Flower a été annulée. Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, des pertes de 2,0 \$ et 3,5 \$, respectivement, ont été comptabilisées, ramenant la valeur comptable de la participation de la société dans Fire & Flower à néant.

Le 30 juin 2023, les débetures convertibles non garanties sont arrivées à échéance sans avoir été converties et les Bons de souscription C ont expiré sans avoir été exercés. Au 15 octobre 2023, le principal des débetures non garanties en circulation de 2,4 \$ CA (1,8 \$) avait une valeur comptable de néant.

4. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2023	9 octobre 2022	15 octobre 2023	9 octobre 2022
	\$	\$	\$	\$
Frais financiers				
Intérêts sur la dette à court terme et la dette à long terme	75,8	55,6	143,7	105,7
Intérêts sur les obligations locatives	26,3	20,6	51,9	40,6
Charge de désactualisation des provisions	6,8	4,2	13,6	8,4
Autres charges financières	4,0	3,0	4,2	4,8
	112,9	83,4	213,4	159,5
Autres éléments financiers				
Intérêts sur dépôts bancaires et dépôts à terme	(34,4)	(22,0)	(65,5)	(29,1)
Autres revenus financiers	(2,1)	(1,7)	(3,1)	(3,7)
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net	9,8	(0,1)	11,8	(1,0)
Ajustement de reclassement (note 5)	(32,9)	—	(32,9)	—
	(59,6)	(23,8)	(89,7)	(33,8)

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. DETTE À COURT TERME ET DETTE À LONG TERME

	Au 15 octobre 2023	Au 30 avril 2023
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051	3 970,4	3 969,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de juillet 2024 à septembre 2030 ^(a)	1 603,9	1 025,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	787,9	821,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	61,6	62,7
Billets de papier commercial non garantis, échéant d'octobre à novembre 2023 ^(b)	311,4	—
Autres dettes	9,6	9,7
	6 744,8	5 889,0
Dettes à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	823,4	0,7
Portion à long terme de la dette à long terme	5 921,4	5 888,3

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

Le 25 septembre 2023, la société a émis les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens suivants :

Date d'émission	Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif	Dates de paiement des intérêts
25 septembre 2023	800,0 \$ CA	25 septembre 2030	5,59 %	5,70 %	25 mars et 25 septembre

Le produit net de 591,9 \$ issu de cette émission a été utilisé par la société pour des fins corporatives ainsi que pour investir un montant de 700,0 \$ CA (511,7 \$ au 15 octobre 2023) dans des dépôts à terme avec des institutions financières majeures qui rencontrent les exigences minimales de la société en matière de cote de crédit. Les dépôts à terme arriveront à échéance le 23 juillet 2024, portent intérêt à un taux moyen pondéré annuel de 6,15 % et sont comptabilisés au poste Autres actifs financiers à court terme au bilan consolidé.

Suite à l'émission de ces billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en lien avec le remboursement des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et des swaps de taux d'intérêt et multidevises associés venant à échéance le 26 juillet 2024, la société a conclu des contrats de change à terme dont les conditions sont les suivantes :

Reçoit - Notionnel	Paie - Notionnel	Taux de change (dollar canadien par dollar américain)	Échéance	Juste valeur au 15 octobre 2023 (note 10)
260,6 \$	350,0 \$ CA	De 1,3391 à 1,3481	Juillet 2024	3,5 \$

Les changements de juste valeur de ces contrats de change à terme sont constatés à titre de gain ou perte de change dans les états des résultats consolidés et ils sont présentés dans les Autres actifs financiers à court terme au bilan consolidé au 15 octobre 2023.

L'émission de ces billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens a mené la société à conclure qu'une émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, dont le produit était destiné à être utilisé pour le remboursement des billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens venant à échéance en juillet 2024, n'était plus attendue. La société avait désigné les swaps de taux d'intérêt à départ différé suivants comme des éléments de couverture des flux de trésorerie de son risque de taux d'intérêt lié à la variabilité des intérêts payables à l'égard de l'émission anticipée, entraînant un ajustement de reclassement avant impôts de 32,9 \$ des Autres éléments du résultat global vers les Autres éléments financiers à l'état des résultats consolidés.

Année d'émission	Montant du notionnel	Termes des swaps de taux d'intérêt	Taux	Date d'échéance
2022	275,0 \$	10 ans	De 2,06 % à 2,26 %	Juillet 2024

À la suite de l'ajustement de reclassement, la société a désigné ces swaps de taux d'intérêt à départ différé comme des éléments de couverture des flux de trésorerie de son risque de taux d'intérêt lié à la variabilité des intérêts payables à l'égard de l'émission anticipée de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains durant l'année civile 2024.

(b) Programme de papier commercial aux États-Unis

Au 15 octobre 2023, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 5,63 %.

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)

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 15 octobre 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.

6. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2023			Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 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	819,2	966,6	0,85	810,4	1 021,1	0,79
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,5	—	—	1,7	—
Bénéfice net dilué	819,2	968,1	0,85	810,4	1 022,8	0,79

	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023			Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 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	1 653,3	972,5	1,70	1 682,8	1 023,3	1,64
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,6	—	—	1,7	—
Bénéfice net dilué	1 653,3	974,1	1,70	1 682,8	1 025,0	1,64

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 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, 382 941 options d'achat d'actions ont été exclues (aucune pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022).

7. 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)(c)}	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 24 semaines terminée le 15 octobre 2023						
Solde au début de la période	(764,4)	(341,6)	54,1	36,7	1,6	(1 013,6)
Autres éléments du résultat global	(86,9)	(19,8)	26,2	12,5	7,0	(61,0)
Solde à la fin de la période	(851,3)	(361,4)	80,3	49,2	8,6	(1 074,6)
Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2022						
Solde au début de la période	(522,5)	(292,4)	21,2	33,1	11,5	(749,1)
Autres éléments du résultat global	(415,5)	(86,2)	27,2	16,4	(17,4)	(475,5)
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)
Solde à la fin de la période	(938,0)	(378,6)	48,4	49,5	(9,7)	(1 228,4)

(a) Peuvent être reclassés subséquentement aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

(c) Pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023, comprend un ajustement de reclassement de 28,5 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,4 \$) lié à une transaction prévue dont la réalisation n'est plus attendue.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

8. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Le tableau ci-dessous présente les modifications survenues quant au nombre d'actions pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023 :

Actions ordinaires (en millions)	
Solde au début de la période	981,3
Rachats d'actions ^(a)	(18,2)
Émissions d'actions découlant de la levée d'options d'achat d'actions ^(b)	0,8
Solde à la fin de la période	<u>963,9</u>

(a) Régime de rachat d'actions

Le 26 avril 2023, 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 49 066 629 actions, représentant 5,0 % des actions en circulation au 20 avril 2023. Le renouvellement est entré en vigueur le 1^{er} mai 2023 et se terminera au plus tard le 30 avril 2024. Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, la société a racheté 13 550 637 et 18 224 237 actions, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 672,9 \$ et 902,9 \$, respectivement.

Subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2024, la société a racheté 292 900 actions pour un montant de 15,7 \$.

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. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto, est également en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société.

(b) Options d'achat d'actions

Le tableau ci-dessous présente la situation du régime de rémunération à base d'options d'achat d'actions de la société au 15 octobre 2023 et au 9 octobre 2022, ainsi que les changements survenus au cours des périodes terminées à ces dates :

Périodes de 24 semaines terminées les	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Nombre d'options d'achat d'actions (en milliers)		
En circulation au début de la période	3 417,7	3 423,7
Émises	394,3	425,7
Levées	(750,1)	(72,8)
Perdus	(17,7)	(10,3)
En circulation à la fin de la période	<u>3 044,2</u>	<u>3 766,3</u>

La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 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)

10. JUSTE VALEUR

La juste valeur des comptes clients, montants à recevoir sur cartes propriétaires et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit provenant de prestataires de services de paiement, des dépôts à terme, du prêt garanti octroyé à Fire & Flower (au 30 avril 2023, note 3), des crédettes et charges à payer ainsi que des billets de papier commercial non garantis en circulation 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
	15 octobre 2023	30 avril 2023			
	\$	\$			
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à court terme	16,4	10,8	Autres actifs financiers à court terme	Juste valeur de marché des actions de la société	Niveau 2
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à long terme	19,1	15,8	Autres actifs financiers à long terme		
Dépôts indexés sur les matières premières	26,5	20,1	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme dollar américain / dollar canadien	3,5	—	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme euro / dollar américain	(52,7)	41,9	Autres actifs (passifs) financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	131,8	—	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	41,6	37,5	Autres actifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	(3,1)	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	8,5	19,7	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	(49,2)	—	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres	146,2	30,0	Autres actifs financiers à long terme	Prix cotés non ajustés	Niveau 1
Placements en instruments de capitaux propres	69,7	79,5	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Placements dans d'autres actifs financiers	10,1	10,1	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Options d'achat et de vente de devises	—	(0,8)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(43,8)	—	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(57,4)	(90,7)	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Autres dérivés sur devises	(3,2)	0,5	Autres actifs (passifs) financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Débetures convertibles non garanties et bons de souscription d'actions ordinaires	—	2,1	Autres actifs financiers à court terme	Longstaff-Schwartz / Monte Carlo / Black-Scholes	Niveau 3

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 24 semaines terminée le 15 octobre 2023	
Solde au début de la période	89,6
Perte reconnue aux Autres éléments financiers ⁽¹⁾	(9,8)
Solde à la fin de la période	79,8

(1) Relié à des instruments financiers toujours détenus par la société au 15 octobre 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)

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 à la fois dans leur marché et dans leur environnement économique et financier respectifs au fil du temps. Au 15 octobre 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.

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.

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 ajustés (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 15 octobre 2023		Au 30 avril 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 970,4	3 063,6	3 969,5	3 309,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 603,9	1 579,8	1 025,2	1 004,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	787,9	741,5	821,9	777,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	61,6	59,5	62,7	61,5

11. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 28 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 17,5 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 aux actionnaires inscrits au 7 décembre 2023 et a approuvé son paiement pour le 21 décembre 2023. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.