

T3

2024

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

PÉRIODES DE 16 ET 40 SEMAINES TERMINÉES LE 4 FÉVRIER 2024



CIRCLE **K**



Rapport de gestion

L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance d'Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le troisième trimestre de l'exercice se terminant le 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 (« normes comptables 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 normes comptables IFRS ainsi que des mesures financières supplémentaires. Les mesures qui ne sont pas conformes aux normes comptables IFRS sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables 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 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024. 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 20 mars 2024 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. Les hypothèses telles que l'objectif de synergies sont basées sur notre analyse comparative des structures organisationnelles et du niveau actuel des dépenses dans l'ensemble du réseau de Couche-Tard, ainsi que sur la capacité de Couche-tard à combler l'écart, le cas échéant, et l'évaluation par Couche-Tard des contrats actuels dans les zones géographiques d'exploitation et comment Couche-tard s'attend à pouvoir renégocier ces contrats pour tirer parti de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies suppose que nous serons en mesure d'établir et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Enfin, notre objectif est également basé sur notre capacité à intégrer les activités acquises. Un changement important dans ces faits et hypothèses pourrait avoir un impact significatif sur notre estimation des synergies ainsi que sur le calendrier de mise en œuvre de nos différentes initiatives. 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), en Belgique, ainsi qu'en Irlande, et nous avons une forte présence au Luxembourg, en Allemagne, aux Pays-Bas et 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 4 février 2024, notre réseau comptait 9 307 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 231 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 Allemagne, en Belgique, en Irlande, en Pologne, aux Pays-Bas, dans les pays baltes et au Luxembourg par le biais de 11 unités d'affaires. Au 4 février 2024, notre réseau comptait 4 902 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 46 000 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 386 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 16 700 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 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7375	0,7388	0,7418	0,7577
Couronne norvégienne	0,0934	0,0991	0,0938	0,1005
Couronne suédoise	0,0949	0,0942	0,0937	0,0959
Couronne danoise	0,1451	0,1394	0,1453	0,1386
Zloty	0,2470	0,2201	0,2431	0,2189
Euro	1,0824	1,0368	1,0837	1,0307
Dollar de Hong Kong	0,1280	0,1279	0,1278	0,1276

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

Fin de la période	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023
Dollar canadien	0,7477	0,7330
Couronne norvégienne	0,0956	0,0931
Couronne suédoise	0,0966	0,0967
Couronne danoise	0,1460	0,1473
Zloty	0,2521	0,2397
Euro	1,0883	1,0981
Dollar de Hong Kong	0,1279	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 4 février 2024 convertis au taux de clôture du 4 février 2024, 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 troisième trimestre de l'exercice 2024

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 623,4 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,65 \$ sur une base diluée comparativement à 737,4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, soit 0,73 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2024 et du troisième trimestre de l'exercice 2023 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté¹ attribuable aux actionnaires de la société s'est élevé à approximativement 625,0 millions \$ (0,65 \$ par action sur une base diluée¹) pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 comparativement à 741,0 millions \$ (0,74 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, soit une diminution de 116,0 millions \$, ou 15,7 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la marge brute¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et à la faiblesse de l'achalandage alors qu'une partie de nos clients demeure affectée par des conditions économiques difficiles, partiellement contrebalancée par la contribution des acquisitions.

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

Acquisition de certains actifs européen du commerce de détail de TotalEnergies SE

Le 28 décembre 2023 et le 3 janvier 2024, nous avons réalisé l'acquisition de 2 175 sites de TotalEnergies SE pour une contrepartie totale en espèces d'approximativement 3,4 milliards € (3,8 milliards \$), incluant des ajustements préliminaires, et assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. Les actifs en lien avec le commerce de détail inclus dans la transaction couvrent 1 191 sites en Allemagne, 562 sites en Belgique, 378 sites aux Pays-Bas, et 44 sites au Luxembourg, dont 1 492 sites sont détenus de façon corporative et 683 sites sont détenus par des exploitants indépendants. Pour les mêmes sites inclus dans la transaction, 19 % sont opérés de façon corporative alors que 81 % 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 majoritaire de 60 % pour les entités belges et luxembourgeoises (collectivement « Circle K Belgium SA »).

Depuis le 28 décembre 2023 et le 3 janvier 2024, les résultats, le bilan et les flux de trésorerie des sites acquis sont inclus dans nos états financiers consolidés. Les bénéfices attribuables aux autres actionnaires de Circle K Belgium SA sont présentés en tant que Bénéfice net attribuable aux participants ne donnant pas le contrôle.

Synergies et intégration

Nous prévoyons que nos synergies² associées à l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE atteindront 170,0 millions € (187,0 millions \$) au cours des 5 années suivant la transaction. Ces synergies² devraient découler principalement de l'amélioration des activités d'accommodation ainsi que de la réduction des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration.

Passif de rachat

Dans le cadre de l'acquisition de 60 % de Circle K Belgium SA, nous avons conclu une convention d'actionnaires avec TotalEnergies Marketing Belgium SA, qui détient la participation restante de 40 % dans cette entité. Cette convention d'actionnaires donne droit à chacune des parties, à leur seule discrétion après une période de deux ans suivant la clôture de la transaction, de vendre leur participation à l'autre partie. Par conséquent, un passif de rachat de 251,0 millions \$, représentant la valeur actualisée du prix de rachat estimé au 3 janvier 2024, a été comptabilisé au poste Autres passifs financiers à long terme au bilan consolidé, avec un montant équivalent étant reclassé des Bénéfices non répartis. Subséquemment à la comptabilisation initiale du passif de rachat, les effets de son actualisation et toute modification du montant brut du prix de rachat sont comptabilisés dans les Bénéfices non répartis. Au 4 février 2024, le passif de rachat s'élevait à 250,2 millions \$.

Financement

Afin de financer l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE et les frais d'acquisition afférents, nous avons conclu une nouvelle entente de crédit consistant en une facilité de crédit non renouvelable d'acquisition d'un montant maximal total de 1,75 milliard \$ et de 1,5 milliard € (la « facilité d'acquisition »). Au 4 février 2024, un montant

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

² Les synergies anticipées constituent des informations prospectives et visent à illustrer les avantages supplémentaires attendus de ces transactions. Elles peuvent ne pas répondre à d'autres besoins. Pour des informations supplémentaires, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

total de 3,0 milliards \$ était utilisé et le taux d'intérêt effectif moyen pondéré de la dette en circulation au titre de la facilité d'acquisition était de 5,78 %. Subséquemment à la fin du trimestre et suite à l'émission de billets de premier rang non garantis, cette facilité d'acquisition a été entièrement remboursée.

Règlement de contrats de change à terme

Précédent l'acquisition, afin de mitiger le risque de change associé à l'euro, nous avons conclu des contrats de change à terme euro / dollar américain avec des institutions financières pour une portion de la contrepartie, représentant 1,9 milliard €. En lien avec la clôture de la transaction, les contrats de change à terme ont été réglés pour une contrepartie nette de 16,6 millions \$.

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

Le 1^{er} novembre 2023, 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 468,6 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.

Autres acquisitions

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons acquis 17 magasins corporatifs, ce qui porte le total à 27 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 16 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 2 magasins, ce qui porte le total à 60 magasins depuis le début de l'exercice 2024. Au 4 février 2024, 39 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

Sommaire des mouvements dans notre réseau de magasins

Les tableaux suivants présentent certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2024				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 938	336	793	1 254	12 321
Acquisitions	538	1 083	683	—	2 304
Ouvertures / constructions / ajouts	16	—	9	19	44
Fermetures / dispositions / retraits	(30)	(1)	(9)	(34)	(74)
Conversions de magasins	1	(3)	—	2	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 463	1 415	1 476	1 241	14 595
Magasins Circle K exploités sous licence					2 120
Nombre total de magasins dans le réseau					16 715
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	1 175	—	84	—	1 259

Types de magasins	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2024				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	548	1 083	683	—	2 314
Ouvertures / constructions / ajouts	51	—	29	48	128
Fermetures / dispositions / retraits	(126)	(6)	(51)	(96)	(279)
Conversions de magasins	7	(6)	(5)	4	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 463	1 415	1 476	1 241	14 595
Magasins Circle K exploités sous licence					2 120
Nombre total de magasins dans le réseau					16 715

- (1) Les magasins faisant partie du réseau de Circle K Belgium SA sont inclus à 100%, alors que les magasins exploités par le biais de notre coentreprise RDK sont inclus à 50%.
- (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. Couche-Tard fournit soit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement, soit exploite les activités pétrolières. 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 1^{er} mai 2023 et se terminera au plus tard le 30 avril 2024. Au cours du troisième trimestre et des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, nous avons racheté 3,1 millions et 21,3 millions d'actions, pour des montants de 175,9 millions \$ et 1,1 milliard \$, respectivement.

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 janvier 2024, 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 janvier 2024	500,0 \$ CA	25 janvier 2029	4,60 %	4,74 %	25 juillet et 25 janvier

Le produit net de 369,4 millions \$ de cette émission a été utilisé pour rembourser partiellement des sommes empruntées au titre de notre facilité de crédit.

Le 12 février 2024, subséquent à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons émis les billets de premier rang non garantis suivants :

Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Dates de paiement des intérêts
700,0 €	12 mai 2031	3,65 %	12 mai ⁽¹⁾
900,0 \$	12 février 2034	5,27 %	12 août et 12 février
650,0 €	12 février 2036	4,01 %	12 février
600,0 \$	12 février 2054	5,62 %	12 août et 12 février

(1) Le premier paiement d'intérêts des billets de premier rang non garantis libellés en euros de 700,0 € est dû le 12 mai 2025.

Nous avons utilisé le produit net de ces émissions pour rembourser les sommes empruntées au titre de la facilité d'acquisition.

True Blue Car Wash LLC

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons finalisé les appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC. Il n'y a pas eu de changement sur le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ précédemment reporté.

Dividendes

Lors de sa réunion du 20 mars 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 17,5 ¢ CA par action pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 aux actionnaires inscrits le 1^{er} avril 2024 et a approuvé son paiement pour le 15 avril 2024. 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 18 mars 2024, 961 787 280 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 010 610 options d'achat d'actions ordinaires de Couche-Tard en circulation.

Changement de méthode comptable

Modifications d'IAS 12 Impôts sur le résultat

En mai 2023, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié *Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 (modifications d'IAS 12)*, que nous avons adopté au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024. Par conséquent, nous avons appliqué l'exception de ne pas comptabiliser les actifs et passifs d'impôt différé rattachés aux impôts sur le résultat découlant des règles du Pilier 2 et de ne pas fournir d'informations à leur sujet. Suite à notre évaluation, nous nous attendons pas à ce qu'une loi Pilier 2 adoptée ou quasi adoptée mais pas encore entrée en vigueur ait une incidence significative sur nos états financiers consolidés.

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

Mesures non conformes aux normes comptables 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 normes comptables IFRS[®] telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« normes comptables IFRS ») et qui sont également calculées sur une base ajustée en excluant certains éléments spécifiques. Ces mesures de performance s'appellent les « mesures non conformes aux normes comptables IFRS ». Nous croyons que ces mesures non conformes aux normes comptables 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 normes comptables 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 attribuable aux actionnaires de la société;
- Dette nette portant intérêt.
- Liquidités disponibles.

Les ratios non conformes aux normes comptables 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 (diminution) normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration;
- Croissance (diminution) 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 normes comptables 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 normes comptables IFRS. Ces mesures non conformes aux normes comptables IFRS ne doivent pas être considérées séparément ou comme substituts à des mesures financières reconnues par les normes comptables IFRS. De plus, nos méthodes de calcul des mesures non conformes aux normes comptables 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 normes comptables IFRS, à la marge brute :

(en millions de dollars US)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Chiffre d'affaires	19 622,0	20 055,1	51 670,8	55 592,3
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	16 180,5	16 654,6	42 354,4	46 448,8
Marge brute	3 441,5	3 400,5	9 316,4	9 143,5

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 normes comptables IFRS, à la marge brute et à la marge brute unitaire du carburant pour le transport routier qui en résulte. Cette mesure est jugée utile pour évaluer l'efficacité avec laquelle nous générons une marge brute unitaire par gallon ou litre de carburant pour le transport routier vendu.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Ventes de carburant pour le transport routier	2 273,7	2 475,2	6 242,0	6 517,7
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	2 053,3	2 253,7	5 653,1	5 962,2
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	220,4	221,5	588,9	555,5
Volume total de carburant pour le transport routier vendu (en millions de litres)	1 696,9	1 769,0	4 439,4	4 286,5
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	12,99	12,52	13,27	12,96

Croissance (diminution) normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration (« croissance (diminution) normalisée des frais d'exploitation »). La croissance (diminution) normalisée des frais d'exploitation consiste en la croissance (diminution) 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 paiement électronique 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 (diminution) des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration avec la croissance (diminution) normalisée des frais d'exploitation :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 16 semaines terminées le					
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 975,3	1 916,1	3,1 %	1 916,1	1 801,3	6,4 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(92,4)	—	(4,8 %)	(16,4)	—	(0,9 %)
Diminution (augmentation) générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	12,7	—	0,7 %	(15,2)	—	(0,8 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(7,4)	—	(0,4 %)	56,2	—	3,1 %
(Augmentation) diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(2,9)	—	(0,2 %)	0,5	—	—
(Diminution) croissance normalisée des frais d'exploitation	1 885,3	1 916,1	(1,6 %)	1 941,2	1 801,3	7,8 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 40 semaines terminées le					
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation	29 janvier 2023	30 janvier 2022	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	4 882,7	4 747,2	2,9 %	4 747,2	4 400,7	7,9 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(138,6)	—	(2,9 %)	(40,7)	—	(0,9 %)
Diminution (augmentation) générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	50,5	—	1,0 %	(92,6)	—	(2,1 %)
Augmentation nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(4,1)	—	(0,1 %)	(3,4)	—	(0,1 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(1,4)	—	— %	130,1	—	2,9 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	4 789,1	4 747,2	0,9 %	4 740,6	4 400,7	7,7 %

Croissance (diminution) 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 (diminution) 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 normes comptables IFRS, aux ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions et le pourcentage de croissance (diminution) qui en résulte :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le			
	4 février 2024	29 janvier 2023	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	787,5	713,0	713,0	715,9
Ajustements :				
Revenus de services	(78,7)	(61,3)	(61,3)	(61,4)
Effet net de change	—	15,3	—	(55,2)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(78,6)	(9,2)	(27,9)	(2,8)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	73,7	48,2	92,8	95,7
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	703,9	706,0	716,6	692,2
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	(0,3 %)		3,5 %	

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 40 semaines terminées le			
	4 février 2024	29 janvier 2023	29 janvier 2023	30 janvier 2022
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 980,4	1 801,0	1 801,0	1 857,7
Ajustements :				
Revenus de services	(176,0)	(140,0)	(140,0)	(147,2)
Effet net de change	—	38,0	—	(160,5)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(120,3)	(39,1)	(68,8)	(38,0)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	236,2	247,4	257,4	281,7
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 920,3	1 907,3	1 849,6	1 793,7
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	0,7 %		3,1 %	

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 normes comptables IFRS, au BAIIA et au BAIIA ajusté :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Bénéfice net	624,4	737,4	2 277,7	2 420,2
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	176,2	206,7	664,5	678,6
Frais financiers nets	130,3	82,5	248,0	207,7
Amortissement et perte de valeur	537,5	463,2	1 267,6	1 136,3
BAIIA	1 468,4	1 489,8	4 457,8	4 442,8
Ajustements :				
Frais d'acquisition	5,6	2,7	13,3	9,2
BAIIA ajusté	1 474,0	1 492,5	4 471,1	4 452,0

Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société et bénéfice net ajusté par action dilué. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société représente le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, 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 et l'impact des participations ne donnant pas le contrôle sur les items mentionnés précédemment. Veuillez prendre note que les changements dans la composition de cette mesure relative aux bénéfices net ajusté attribuable aux actionnaires de la société et l'impact des participations ne donnant pas le contrôle sur les items mentionnés précédemment visent à refléter l'impact de l'ajout des participations ne donnant pas le contrôle au cours du trimestre. 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 attribuable aux actionnaires de la société, selon les normes comptables IFRS, au bénéfice net ajusté et au bénéfice net ajusté par action dilué :

<i>(en millions de dollars US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)</i>	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaire de la société	623,4	737,4	2 276,7	2 420,2
Ajustements :				
Frais d'acquisition	5,6	2,7	13,3	9,2
(Gain) perte de change net	(5,4)	1,6	(11,4)	1,1
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	—	(32,9)	—
Perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower	—	—	2,0	23,9
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	1,4	(0,7)	7,3	(0,4)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	625,0	741,0	2 255,0	2 454,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	963,8	1 005,9	970,1	1 017,3
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,65	0,74	2,32	2,41

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 :

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023 ¹
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	2 162,9	0,7
Portion à court terme des obligations locatives	503,2	438,1
Dette à long terme	8 376,0	5 888,3
Obligations locatives	3 648,5	3 146,5
Dette portant intérêt	14 690,6	9 473,6
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 036,1)	(834,2)
Dette nette portant intérêt	13 654,5	8 639,4
Capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société	13 299,5	12 564,5
Dette nette portant intérêt	13 654,5	8 639,4
Capitalisation totale	26 954,0	21 203,9
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,51 : 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 et l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE pour la période de 53 semaines terminée le 4 février 2023. Veuillez prendre note que le changement dans la composition de cette mesure relative à l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE vise, comme décrit dans les remarques d'ouverture de cette section, à refléter l'impact des acquisitions jugées significatives dans notre capacité à couvrir nos obligations de financement nettes pour la période où les obligations de financement liées aux acquisitions sont incluses dans la dette nette portant intérêt.

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, ainsi que l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, avec le ratio d'endettement :

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Périodes de 53 semaines terminées le	
	4 février 2024	30 avril 2023 ¹
Dette nette portant intérêt	13 654,5	8 639,4
BAIIA ajusté	5 794,5	5 775,4
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	445,9	—
BAIIA ajusté et ajustements pro forma	6 240,4	5 775,4
Ratio d'endettement	2,19 : 1	1,50 : 1

- (1) Représente l'estimation du BAIIA pré-acquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 30 janvier 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies découlant de la transaction pour cette même période. Le BAIIA utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est jugé utile pour évaluer la relation entre notre profitabilité 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 attribuables aux actionnaires de la société 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 normes comptables 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	
	4 février 2024	30 avril 2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	2 947,4	3 090,9
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde d'ouverture	12 074,4	12 437,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde de clôture	13 299,5	12 564,5
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires de la société	12 687,0	12 501,1
Rendement des capitaux propres	23,2 %	24,7 %

¹ L'information au 30 avril 2023 a été ajustée en fonction de nos appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC.

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 (« BAIL ») représente le bénéfice net plus les impôts sur les bénéfices et les frais financiers nets. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt, qui exclut la 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 i) solde d'ouverture des capitaux employés pour les périodes de 53 semaines et les ajustements pro forma et ii) du solde de clôture des capitaux employés pour les périodes de 53 semaines. Veuillez prendre note que le changement dans la composition de cette mesure relative à l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE vise, comme décrit dans les remarques d'ouverture de cette section, à refléter l'impact des acquisitions jugées significatives dans notre capacité à générer du rendement à partir du montant total de capital investi dans nos opérations sur une base comparable étant donné que le capital utilisé lié à l'acquisition est inclus dans le solde de clôture des capitaux employés, mais pas dans le solde d'ouverture des capitaux employés et que le BAIL associé n'est pas reflété tout au long de la période de 53 semaines terminée le 4 février 2024.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les normes comptables IFRS, au BAIL avec le ratio de rendement des capitaux investis, incluant l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 53 semaines terminées le	
	4 février 2024	30 avril 2023 ¹
Bénéfice net	2 948,4	3 090,9
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	824,1	838,2
Frais financiers nets	347,0	306,7
BAIL	4 119,5	4 235,8
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	249,0	—
BAIL et ajustements pro forma	4 368,5	4 235,8
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽²⁾	23 498,8	24 001,0
Ajustements pro forma ⁽³⁾	4 538,0	—
Capitaux employés - Solde d'ouverture et ajustements pro forma	28 036,8	24 001,0
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽²⁾	30 703,4	24 330,7
Capitaux employés moyens	29 370,1	24 165,9
Rendement des capitaux investis	14,9 %	17,5 %

(1) Représente l'estimation du BAIL pré-acquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 30 janvier 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies et des dépenses en capital requises pour cette même période. Le BAIL utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

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

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 4 février 2024	Au 29 janvier 2023	Au 30 avril 2023 ¹	Au 24 avril 2022
Actifs totaux	36 243,6	28 320,7	29 058,4	29 591,6
Moins : passif à court terme	(8 206,3)	(5 272,0)	(5 166,5)	(6 017,4)
Ajouter : dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	2 162,9	0,8	0,7	1,4
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	503,2	449,3	438,1	425,4
Capitaux employés	30 703,4	23 498,8	24 330,7	24 001,0

(3) Représente l'impact estimé des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE sur le solde d'ouverture des capitaux employés, en utilisant la même méthodologie de calcul et basé sur les estimations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour cette acquisition à la date d'acquisition.

¹ L'information au 30 avril 2023 a été ajustée en fonction de nos appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC.

Liquidités disponibles. Cette mesure représente la Trésorerie et équivalents de trésorerie (incluant les découverts bancaires comptabilisés dans les Autres passifs financiers à court terme) 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 normes comptables IFRS, aux liquidités disponibles :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie (incluant 31,8 \$ de découverts bancaires comptabilisés dans les Autres passifs financiers à court terme au 4 février 2024)	1 004,3	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	(655,2)	—
Liquidités disponibles	3 846,2	4 331,3

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024 et le 29 janvier 2023, 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 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation %	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	3 569,3	3 541,6	0,8	9 511,3	9 349,5	1,7
Europe et autres régions	787,5	713,0	10,4	1 980,4	1 801,0	10,0
Canada	682,8	706,6	(3,4)	1 937,5	1 955,0	(0,9)
Total des revenus tirés des marchandises et services	5 039,6	4 961,2	1,6	13 429,2	13 105,5	2,5
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	8 737,7	9 411,5	(7,2)	24 322,6	27 328,9	(11,0)
Europe et autres régions	3 918,5	3 475,5	12,7	8 769,4	9 288,9	(5,6)
Canada	1 676,8	1 828,2	(8,3)	4 632,1	4 943,1	(6,3)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	14 333,0	14 715,2	(2,6)	37 724,1	41 560,9	(9,2)
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	11,0	14,2	(22,5)	28,7	32,4	(11,4)
Europe et autres régions	227,5	343,2	(33,7)	461,0	859,3	(46,4)
Canada	10,9	21,3	(48,8)	27,8	34,2	(18,7)
Total des autres revenus	249,4	378,7	(34,1)	517,5	925,9	(44,1)
Total des ventes	19 622,0	20 055,1	(2,2)	51 670,8	55 592,3	(7,1)
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	1 179,8	1 175,5	0,4	3 230,8	3 148,3	2,6
Europe et autres régions	309,0	266,1	16,1	777,8	685,9	13,4
Canada	233,5	228,2	2,3	654,3	642,1	1,9
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 722,3	1 669,8	3,1	4 662,9	4 476,3	4,2
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 191,8	1 265,9	(5,9)	3 330,8	3 355,3	(0,7)
Europe et autres régions	311,2	252,8	23,1	761,6	775,3	(1,8)
Canada	162,6	163,5	(0,6)	437,1	420,8	3,9
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 665,6	1 682,2	(1,0)	4 529,5	4 551,4	(0,5)
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	11,0	14,2	(22,5)	28,7	32,4	(11,4)
Europe et autres régions	33,3	23,6	41,1	72,2	61,8	16,8
Canada	9,3	10,7	(13,1)	23,1	21,6	6,9
Marge brute totale sur les autres revenus	53,6	48,5	10,5	124,0	115,8	7,1
Marge brute totale⁽³⁾	3 441,5	3 400,5	1,2	9 316,4	9 143,5	1,9
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 975,3	1 916,1	3,1	4 882,7	4 747,2	2,9
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	1,4	(4,9)	(128,6)	(1,9)	(38,3)	(95,0)
Amortissement et perte de valeur	537,5	463,2	16,0	1 267,6	1 136,3	11,6
Bénéfice d'exploitation	927,3	1 026,1	(9,6)	3 168,0	3 298,3	(4,0)
Frais financiers nets	130,3	82,5	57,9	248,0	207,7	19,4
Bénéfice net	624,4	737,4	(15,3)	2 277,7	2 420,2	(5,9)
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1,0)	—	(100,0)	(1,0)	—	(100,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	623,4	737,4	(15,5)	2 276,7	2 420,2	(5,9)
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,65	0,73	(11,0)	2,35	2,38	(1,3)
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,65	0,73	(11,0)	2,35	2,38	(1,3)
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,65	0,74	(12,2)	2,32	2,41	(3,7)

	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation %	4 février 2024	29 janvier 2023	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	34,2 %	33,7 %	0,5	34,7 %	34,2 %	0,5
États-Unis	33,1 %	33,2 %	(0,1)	34,0 %	33,7 %	0,3
Europe et autres régions	39,2 %	37,3 %	1,9	39,3 %	38,1 %	1,2
Canada	34,2 %	32,3 %	1,9	33,8 %	32,8 %	1,0
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,5 %)	4,8 %		— %	4,6 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾⁽⁷⁾	(0,3 %)	3,5 %		0,7 %	3,1 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,2 %)	2,3 %		2,1 %	(0,1 %)	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	43,19	46,85	(7,8)	47,22	48,21	(2,1)
Europe et autres régions (cents par litre)	8,56	8,01	6,9	8,94	9,79	(8,7)
Canada (cents CA par litre)	12,99	12,52	3,8	13,27	12,96	2,4
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 759,2	2 702,2	2,1	7 053,6	6 959,4	1,4
Europe et autres régions (millions de litres)	3 634,8	3 157,0	15,1	8 520,3	7 922,0	7,6
Canada (millions de litres)	1 696,9	1 769,0	(4,1)	4 439,4	4 286,5	3,6
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(0,8 %)	(2,3 %)		(0,6 %)	(2,7 %)	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	(1,9 %)	(1,2 %)		(1,5 %)	(3,5 %)	
Canada	0,2 %	0,5 %		3,1 %	(1,8 %)	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023 ⁽⁸⁾	Variation \$
Données tirées du bilan :			
Actif total	36 243,6	29 058,4	7 185,2
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	14 690,6	9 473,6	5 217,0
Capitaux propres	13 299,5	12 564,5	735,0
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,51 : 1	0,41 : 1	
Ratio d'endettement	2,19 : 1	1,50 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	23,2 %	24,7 %	
Rendement des capitaux investis	14,9 %	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 normes comptables IFRS » pour plus d'informations relativement à nos mesures de performance non reconnues par les normes comptables 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.
- (7) La croissance (diminution) des ventes de marchandise par magasin comparable et la croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable pour l'Europe et autres régions n'incluent pas les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE.
- (8) L'information au 30 avril 2023 a été ajustée en fonction de nos appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 19,6 milliards \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, en baisse de 433,1 millions \$, soit une diminution de 2,2 % 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 la faiblesse de l'achalandage alors qu'une partie de nos clients demeure affectée par des conditions économiques difficiles, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions et par l'effet positif net d'environ 144,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, notre chiffre d'affaires a diminué de 3,9 milliards \$, ou 7,1 %, 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 et à un volume de carburant vendu moins élevé pour le secteur de l'aviation suite à un changement du modèle d'affaires, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions ainsi que par l'effet positif net d'environ 128,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 5,0 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2024, soit une augmentation de 78,4 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 16,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 62,0 millions \$, ou 1,2 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui s'est élevée à environ 167,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 1,5 % aux États-Unis, de 0,3 % en Europe et autres régions¹ et de 1,2 % au Canada, tous affectés par les contraintes sur les dépenses discrétionnaires dues à des conditions économiques difficiles, ainsi que par un déclin continu dans la catégorie des cigarettes, en partie compensés par la croissance de la catégorie des autres produits du tabac.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 323,7 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 2,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable sont demeurées stables aux États-Unis et ont augmenté de 0,7 % en Europe et autres régions¹ et de 2,1 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 14,3 milliards \$, soit une diminution de 382,2 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 116,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 498,0 millions \$, ou 3,4 %, est attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, qui a eu un impact négatif d'environ 1,4 milliard \$, et à la faiblesse de l'achalandage, en partie contrebalancée par la contribution des acquisitions, qui s'élève à environ 1,1 milliard \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,8 % aux États-Unis et de 1,9 % en Europe et autres régions. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement impactée par des conditions macroéconomiques difficiles. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont augmenté de 0,2 % au Canada.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 3,8 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 positif net d'environ 98,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,6 % aux États-Unis, de 1,5 % en Europe et autres régions, et ont augmenté de 3,1 % au Canada.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les normes comptables 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	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 4 février 2024					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,52	3,52	3,76	3,18	3,47
Europe et autres régions (cents US par litre)	109,77	98,02	108,87	112,53	107,97
Canada (cents CA par litre)	137,66	142,77	152,03	136,26	141,83
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2023					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,94	4,61	3,84	3,50	3,94
Europe et autres régions (cents US par litre)	120,84	129,11	117,39	113,55	121,16
Canada (cents CA par litre)	150,30	179,15	149,55	143,32	154,70

Autres revenus

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, le total des autres revenus s'est élevé à 249,4 millions \$, soit une diminution de 129,3 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 13,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 142,0 millions \$, ou 37,5 %, est principalement attribuable à une diminution des ventes pour le secteur de l'aviation suite à un changement du modèle d'affaires, 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.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, le total des autres revenus s'est élevé à 517,5 millions \$, soit une diminution de 408,4 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 32,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 440,0 millions \$, ou 47,5 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du troisième trimestre.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 3,4 milliards \$ au troisième trimestre de l'exercice 2024, en hausse de 41,0 millions \$, ou 1,2 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 12,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la baisse de la marge brute sur le carburant pour le transport routier et la faiblesse de l'achalandage.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, notre marge brute a augmenté de 172,9 millions \$, ou 1,9 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, à la croissance organique de nos activités d'accommodation ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 3,0 millions \$, en partie contrebalancée par la diminution des marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 52,5 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 5,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 48,0 millions \$, ou 2,9 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui totalise environ 75,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 0,1 % aux États-Unis pour s'établir à 33,1 %, a augmenté de 1,9 % au Canada pour s'établir à 34,2 %, principalement en raison de nos initiatives en matière de tarification, et a augmenté de 1,9 % en Europe et autres régions pour s'établir à 39,2 %, impacté favorablement par un mix de produits différent.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 4,7 milliards \$, soit une augmentation de 186,6 millions \$ par rapport aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 1,0 million \$. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a augmenté de 0,3 % aux États-Unis pour s'établir à 34,0 %, de 1,2 % en Europe et autres régions pour s'établir à 39,3 %, et de 1,0 % au Canada pour s'établir à 33,8 %.

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

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,7 milliard \$, soit une diminution de 16,6 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 7,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 24,0 millions \$, ou 1,4 %, est principalement attribuable à la baisse de la marge brute¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis, en partie contrebalancée par la contribution des acquisitions, qui totalise environ 83,0 millions \$. Notre marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 43,19 ¢ par gallon, soit une baisse de 3,66 ¢ par gallon, principalement attribuable à la volatilité du marché mondial du carburant, tandis qu'au Canada, elle s'est établie à 12,99 ¢ CA par litre, soit une hausse de 0,47 ¢ CA par litre. En Europe et autres régions, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,56 ¢ US par litre, soit une hausse de 0,55 ¢ US par litre. Malgré la légère baisse par rapport aux niveaux précédents, les marges brutes unitaires¹ sur le carburant sont demeurées solides à travers notre réseau.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 4,5 milliards \$, soit une diminution de 21,9 millions \$ par rapport aux trois premiers trimestres 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 \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier a été de 47,22 ¢ par gallon aux États-Unis, de 8,94 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et de 13,27 ¢ 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	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 4 février 2024					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	46,43	51,26	51,15	44,38	48,02
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,17	6,13	6,04	5,77	6,01
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	40,26	45,13	45,11	38,61	42,01
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2023					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	47,55	50,95	51,11	48,39	49,45
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,61	7,21	6,53	6,20	6,61
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	40,94	43,74	44,58	42,19	42,84

(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	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 4 février 2024					
Europe et autres régions (cents US par litre)	10,60	8,21	10,20	8,56	9,31
Canada (cents CA par litre)	12,13	13,25	13,63	12,99	12,99
Période de 52 semaines terminée le 29 janvier 2023					
Europe et autres régions (cents US par litre)	7,51	12,26	9,76	8,01	9,23
Canada (cents CA par litre)	13,41	14,04	12,55	12,52	13,05

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 troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, nos marges brutes sur les autres revenus ont été de 53,6 millions \$ et de 124,0 millions \$, une augmentation de 5,1 millions \$ et 8,2 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 troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024.

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

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

Pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, les frais d'exploitation ont augmenté de 3,1 % et de 2,9 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2023. La diminution normalisée des frais d'exploitation¹ était de 1,6 % et la croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de de 0,9 %, respectivement, tels que présentés dans le tableau suivant :

	Périodes de 16 semaines terminées le		Périodes de 40 semaines terminées le	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	3,1 %	6,4 %	2,9 %	7,9 %
Ajustements :				
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(4,8 %)	(0,9 %)	(2,9 %)	(0,9 %)
Diminution (augmentation) générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	0,7 %	(0,8 %)	1,0 %	(2,1 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(0,4 %)	3,1 %	— %	2,9 %
Augmentation nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(0,2 %)	— %	(0,1 %)	(0,1 %)
(Diminution) croissance normalisée des frais d'exploitation¹	(1,6 %)	7,8 %	0,9 %	7,7 %

La diminution normalisée des frais d'exploitation¹ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 est principalement attribuable aux 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 diminution normalisée des frais d'exploitation¹ attribuable à un contrôle discipliné des coûts qui a plus que compensé les pressions inflationnistes, l'impact des coûts liés à la hausse des salaires minimums, ainsi qu'aux investissements supplémentaires pour soutenir nos initiatives stratégiques.

La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 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 troisième trimestre de l'exercice 2024, le BAIIA s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une diminution de 21,4 millions \$, ou 1,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023. Le BAIIA ajusté du troisième trimestre de l'exercice 2024 a diminué de 18,5 millions \$, ou 1,2 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2023, principalement attribuable à la baisse de la marge brute¹ sur le carburant pour le transport routier et la faiblesse de l'achalandage alors qu'une partie de nos clients est affectée par des conditions économiques difficiles, partiellement contrebalancé par la contribution des acquisitions, qui s'élève à environ 65,0 millions \$, la baisse des frais d'exploitation, ainsi que par la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères, ce qui a eu un impact positif net d'environ 6,0 millions \$.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, le BAIIA s'est chiffré à 4,5 milliards \$, soit une augmentation de 15,0 millions \$, ou 0,3 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023. Le BAIIA ajusté pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 a augmenté de 19,1 millions \$, ou 0,4 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, ainsi qu'à la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par la diminution de la marge brute¹ sur le carburant pour le transport routier. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$.

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

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, notre dépense d'amortissement a augmenté de 74,3 millions \$ comparativement au troisième 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 aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, aux remplacements d'équipements, ainsi qu'à l'amélioration continue de notre réseau.

Pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, notre dépense d'amortissement a augmenté de 131,3 millions \$, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 2,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 133,0 millions \$, ou 11,7 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du troisième trimestre, partiellement contrebalancée par l'impact de la perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower Holdings Corp de 23,9 millions \$ au cours de l'année comparable.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 ont totalisé 130,3 millions \$ et 248,0 millions \$, respectivement, soit une augmentation de 47,8 millions \$ et de 40,3 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 :

(en millions de dollars US)	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	130,3	82,5	47,8	248,0	207,7	40,3
Expliqués par :						
Gain (perte) de change net	5,4	(1,6)	7,0	11,4	(1,1)	12,5
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	—	(0,1)	0,1	(11,8)	0,9	(12,7)
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	—	—	32,9	—	32,9
Variation résiduelle	135,7	80,8	54,9	280,5	207,5	73,0

La variation résiduelle pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 est principalement due à une dette moyenne à court terme et long terme plus élevée en lien avec nos récentes acquisitions, ainsi qu'à des taux d'intérêts plus élevés, partiellement contrebalancée par l'augmentation des revenus d'intérêts.

Impôts sur les bénéfiques

Le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 affichent un taux d'imposition de 22,0 % et 22,6 %, respectivement, comparativement à 21,9 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2023. Ces augmentations sont principalement attribuables à l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à 623,4 millions \$, comparativement à 737,4 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, soit une diminution de 114,0 millions \$, ou 15,5 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,65 \$, comparativement à 0,73 \$ 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 5,0 millions \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du troisième trimestre de l'exercice 2024.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est chiffré à approximativement 625,0 millions \$, comparativement à 741,0 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023, soit une diminution de 116,0 millions \$, ou 15,7 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,65 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 0,74 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, soit une diminution de 12,2 %.

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

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société des trois premiers trimestres de l'exercice 2024 s'est chiffré à 2,3 milliards \$, soit une diminution de 143,5 millions \$, ou 5,9 %, par rapport aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 2,35 \$, comparativement à 2,38 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 5,0 millions \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 s'est chiffré à 2,3 milliards \$, soit une baisse de 199,0 millions \$, ou 8,1 %, comparativement aux trois premiers trimestres de l'exercice 2023. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 2,32 \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2024, comparativement à 2,41 \$ pour les trois premiers trimestres de l'exercice 2023, soit une diminution de 3,7 %.

Situation financière au 4 février 2024

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le troisième trimestre et les trois premiers trimestres de l'exercice 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 36,2 milliards \$ au 4 février 2024, soit une augmentation de 7,2 milliards \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023, découlant principalement de nos acquisitions d'entreprises, y compris l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE et de sites opérant sous la marque MAPCO.

Les variations nettes des devises canadiennes, européennes et d'autres devises par rapport au dollar américain n'ont eu aucun impact significatif sur notre bilan.

Au cours des périodes de 53 semaines terminées le 4 février 2024 et le 30 avril 2023, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 14,9 % et de 17,5 %, respectivement. La baisse est principalement due aux acquisitions d'entreprises conclues au cours de cette période.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 478,0 millions \$, passant de 2,3 milliards \$ au 30 avril 2023 à 2,8 milliards \$ au 4 février 2024. Cette augmentation est principalement attribuable à nos acquisitions d'entreprises.

Autres actifs financiers à court terme

Les Autres actifs financiers à court terme se sont établis à 636,2 millions \$ au 4 février 2024, une augmentation de 541,2 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est principalement attribuable au nouvel investissement dans des dépôts à terme.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 1,4 milliard \$, passant de 11,9 milliards \$ au 30 avril 2023 à 13,3 milliards \$ au 4 février 2024. Cette augmentation est principalement attribuable aux investissements réalisés dans notre réseau et aux acquisitions d'entreprises, partiellement contrebalancés par les dépenses de dépréciation et d'amortissement.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation ont augmenté de 571,4 millions \$, passant de 3,4 milliards \$ au 30 avril 2023 à 4,0 milliards \$ au 4 février 2024, principalement en raison de nos acquisitions d'entreprises, de l'ajout de nouveaux baux et de changements dans les estimations, partiellement contrebalancés par les dépenses de dépréciation et d'amortissement.

Goodwill

Le goodwill a augmenté de 3,6 milliards \$, passant de 6,6 milliards \$ au 30 avril 2023 à 10,2 milliards \$ au 4 février 2024, principalement en raison de l'allocation préliminaire du prix d'achat de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE et de sites opérant sous la marque MAPCO.

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

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 788,5 million \$, passant de 4,5 milliards \$ au 30 avril 2023 à 5,3 milliards \$ au 4 février 2024. Cette augmentation est principalement attribuable aux acquisitions d'entreprises, partiellement contrebalancée par des paiements de dépenses en immobilisations et de frais d'exploitation.

Dettes à long terme et Dettes 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 2,2 milliards \$ au 4 février 2024, une augmentation de 2,2 milliards \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable à l'utilisation de la nouvelle facilité de crédit pour financer l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, à l'émission de billets de papier commercial non garantis et 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.

Le poste Dette à long terme s'est établi à 8,4 milliards \$ au 4 février 2024, une augmentation de 2,5 milliards \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable à l'utilisation de la facilité d'acquisition pour financer l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE et 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.

Obligations locatives

Les obligations locatives ont augmenté de 502,0 millions \$, passant de 3,1 milliards \$ au 30 avril 2023 à 3,6 milliards \$ au 4 février 2024, principalement en raison de nos acquisitions d'entreprises, de l'ajout de nouveaux baux et de changements dans les estimations, partiellement contrebalancés par les paiements de loyer.

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société

Les capitaux propres se sont établis à 13,3 milliards \$ au 4 février 2024, une augmentation de 735,0 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2023. Cette augmentation est attribuable au bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, partiellement contrebalancé par l'incidence des rachats d'actions, des dividendes déclarés ainsi que la comptabilisation initiale du passif de rachat. Pour les périodes de 53 semaines terminées le 4 février 2024 et le 30 avril 2023, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 23,2 % et 24,7 %, respectivement.

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

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 4 février 2024, 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 4 février 2024, un principal de billets de papier commercial non garantis émis d'un montant de 655,2 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 arriveront à échéance de février à avril 2024.

Liquidités disponibles¹

Au 4 février 2024, en considérant le principal de billets de papier commercial non garantis émis et en circulation, un montant d'approximativement 2,8 milliards \$ était disponible sur notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 3,8 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

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

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 16 semaines terminées le			Périodes de 40 semaines terminées le		
	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation	4 février 2024	29 janvier 2023	Variation
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	974,8	653,9	320,9	3 297,8	2 921,7	376,1
Activités d'investissement						
Acquisitions d'entreprises	(4 250,3)	(14,5)	(4 235,8)	(4 295,5)	(224,8)	(4 070,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(612,6)	(545,1)	(67,5)	(1 325,7)	(1 205,1)	(120,6)
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres et du remboursement de prêts octroyés à Fire & Flower	136,2	—	136,2	151,9	124,5	27,4
Règlement de contrats de change à terme	16,6	—	16,6	16,6	—	16,6
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	7,9	26,4	(18,5)	45,5	105,9	(60,4)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(3,8)	1,0	(4,8)	4,3	12,7	(8,4)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêts liés à Fire & Flower	(0,1)	(24,5)	24,4	(118,2)	(52,6)	(65,6)
Investissement dans des dépôts à terme	—	—	—	(520,9)	—	(520,9)
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	—	(30,1)	30,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(4 706,1)	(556,7)	(4 149,4)	(6 042,0)	(1 269,5)	(4 772,5)
Activités de financement						
Augmentation de la facilité d'acquisition	3 391,9	—	3 391,9	3 391,9	—	3 391,9
Remboursement de la facilité d'acquisition	(369,6)	—	(369,6)	(369,6)	—	(369,6)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement	369,4	—	369,4	961,3	—	961,3
Émission nette de billets de papier commercial non garantis	343,8	—	343,8	654,1	—	654,1
Rachats d'actions	(175,9)	(1 204,9)	1 029,0	(1 078,8)	(1 928,0)	849,2
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(162,2)	(120,5)	(41,7)	(377,5)	(328,0)	(49,5)
Dividendes versés en trésorerie	(126,2)	(103,9)	(22,3)	(330,6)	(275,5)	(55,1)
Levée d'options d'achat d'actions	21,0	0,2	20,8	33,0	1,0	32,0
Rentrées (sorties) de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	0,6	(0,5)	1,1	0,4	(53,3)	53,7
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	3 292,8	(1 429,6)	4 722,4	2 884,2	(2 583,8)	5 468,0
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	

Activités d'exploitation

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 974,8 millions \$, une augmentation de 320,9 millions \$ comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2023, principalement en raison d'une moins grande utilisation du fonds de roulement hors caisse. Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 3,3 milliards \$, une augmentation de 376,1 millions \$ comparativement au trois premiers trimestres de l'exercice 2023, principalement en raison d'une moins grande utilisation du fonds de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024 et des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, les activités d'investissement étaient principalement l'acquisition de 2 175 sites auprès de TotalEnergies SE pour une contrepartie totale en espèces d'environ 3,4 milliards € (3,8 milliards \$), incluant des ajustements préliminaires, et assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture, et à l'acquisition de 112 sites exploités sous la marque MAPCO pour un montant de 468,6 millions \$, assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. 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 604,7 millions \$ et 1,3 milliard \$, 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. De plus, au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, un investissement dans des dépôts à terme s'est établi à 520,9 millions \$.

Activités de financement

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons utilisé 3,4 milliards \$ de notre facilité d'acquisition pour financer l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, émis 369,4 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement, dont les fonds ont été utilisés pour rembourser partiellement l'encours de la dette au titre de la facilité d'acquisition, émis 343,8 millions \$ de billets de papier commercial non garantis, déboursé un montant de 175,9 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, payé 162,2 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 126,2 millions \$.

Au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2024, nous avons utilisé 3,4 milliards \$ de notre facilité d'acquisition pour financer l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, racheté des actions pour un montant de 1,1 milliard \$, émis 961,3 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement, dont une partie des fonds a été utilisé pour rembourser partiellement les sommes empruntées au titre de la facilité d'acquisition pour 369,6 millions \$, émis des billets de papier commercial non garantis pour un montant net de 654,1 millions \$, payé 377,5 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 330,6 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 40 semaines terminée le 4 février 2024. 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 4 février 2024, 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.

Nous excluons les actifs européens du commerce de détail acquis auprès de TotalEnergies SE de notre évaluation de l'efficacité globale de notre contrôle interne sur l'information financière. Ceci est dû à l'ampleur et au moment de la transaction, qui a eu lieu les 28 décembre 2023 et 3 janvier 2024. Cette contrainte est principalement basée sur le temps nécessaire pour évaluer les contrôles sur l'information financière des actifs du commerce de détail acquis de TotalEnergies SE et pour confirmer qu'ils sont conformes aux nôtres, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition. Nous prévoyons finaliser notre évaluation d'ici le troisième trimestre de l'exercice 2025.

Les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 16,0 % de l'actif consolidé total au 4 février 2024, environ 5,1 % des revenus consolidés et 2,3 % du bénéfice net consolidé pour la période de 16 semaines terminée à cette date.

Principales informations financières trimestrielles

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

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2024			Période de 53 semaines terminée le 30 avril 2023				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 24 avril 2022
	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e
Trimestre								
Semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	13 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines
Chiffre d'affaires	19 622,0	16 425,6	15 623,2	16 264,4	20 055,1	16 879,5	18 657,7	16 434,9
Amortissement et perte de valeur	537,5	369,6	360,5	389,6	463,2	353,9	319,2	449,4
Bénéfice d'exploitation	927,3	1 098,4	1 142,3	933,7	1 026,1	1 093,7	1 178,5	667,2
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	3,6	9,7	8,9	(4,4)	0,5	2,1	5,6	1,2
Frais financiers nets	130,3	47,0	70,7	99,0	82,5	58,1	67,1	51,5
Bénéfice net	624,4	819,2	834,1	670,7	737,4	810,4	872,4	477,7
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1,0)	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	623,4	819,2	834,1	670,7	737,4	810,4	872,4	477,7
Bénéfice net par action								
De base	0,65 \$	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$
Dilué	0,65 \$	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$

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 renforcer notre position de leader mondial dans l'avenir des solutions de recharge pour véhicules électriques. Nous sommes enthousiastes de pouvoir enfin débiter l'intégration de notre nouveau réseau européen récemment acquis et de dévoiler toutes ses opportunités de synergie. 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.

20 mars 2024

États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	19 622,0	20 055,1	51 670,8	55 592,3
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	16 180,5	16 654,6	42 354,4	46 448,8
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 975,3	1 916,1	4 882,7	4 747,2
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	1,4	(4,9)	(1,9)	(38,3)
Amortissement et perte de valeur	537,5	463,2	1 267,6	1 136,3
Bénéfice d'exploitation	927,3	1 026,1	3 168,0	3 298,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	3,6	0,5	22,2	8,2
Frais financiers (note 5)	190,0	121,4	403,4	280,9
Autres éléments financiers (note 5)	(54,3)	(40,5)	(144,0)	(74,3)
(Gain) perte de change	(5,4)	1,6	(11,4)	1,1
Frais financiers nets	130,3	82,5	248,0	207,7
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	800,6	944,1	2 942,2	3 098,8
Impôts sur les bénéfices	176,2	206,7	664,5	678,6
Bénéfice net	624,4	737,4	2 277,7	2 420,2
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (note 3)	(1,0)	—	(1,0)	—
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	623,4	737,4	2 276,7	2 420,2
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,65	0,73	2,35	2,38
Dilué	0,65	0,73	2,35	2,38
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	962,5	1 004,0	968,5	1 015,6
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	963,8	1 005,9	970,1	1 017,3
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	961,8	990,4	961,8	990,4

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	624,4	737,4	2 277,7	2 420,2
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⁾	128,5	231,3	41,6	(184,2)
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⁾	46,1	39,6	26,3	(46,6)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	(54,5)	(12,4)	2,8	16,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(2,2)	(1,7)	(4,8)	(3,2)
Ajustement de reclassement (note 6) ⁽³⁾	—	—	(28,5)	—
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽⁴⁾	(3,8)	(10,8)	8,7	5,6
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁵⁾	3,2	9,1	10,2	(8,3)
Autres éléments du résultat global	117,3	255,1	56,3	(220,4)
Résultat global	741,7	992,5	2 334,0	2 199,8
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,6)	—	(0,6)	—
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	741,1	992,5	2 333,4	2 199,8

- (1) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, ces montants incluent un gain de 77,3 \$ (déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 8,5 \$) et un gain de 83,1 \$ (déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 8,9 \$), respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants incluent un gain de 42,7 \$ (déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 2,1 \$) et une perte de 163,3 \$ (déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 10,6 \$), respectivement. Ces gains et pertes 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 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 5,1 \$ et de 6,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (3,5) \$ et de 8,3 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de néant et de 4,4 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (0,9) \$ et de 2,4 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (2,9) \$ et de 1,4 \$, respectivement.
- (5) Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,5 \$ et de 1,6 \$, respectivement. Pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 2023, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de (1,0) \$, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 40 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	614,7	28,8	12 934,6	(1 013,6)	12 564,5	—	12 564,5
Ajout aux participations ne donnant pas le contrôle (note 2)					—	49,1	49,1
Résultat global :							
Bénéfice net			2 276,7		2 276,7	1,0	2 277,7
Autres éléments du résultat global				56,7	56,7	(0,4)	56,3
					<u>2 333,4</u>	<u>0,6</u>	<u>2 334,0</u>
Rachats d'actions (note 9)	(13,5)		(1 065,3)		(1 078,8)		(1 078,8)
Dividendes déclarés			(330,6)		(330,6)		(330,6)
Transfert des gains réalisés sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global			13,3	(13,3)	—		—
Sortie des pertes cumulées sur des contrats de change à terme notionnels (note 2)				23,6	23,6		23,6
Passif de rachat encouru (note 3)			(251,0)		(251,0)		(251,0)
Variations du passif de rachat (note 3)			0,8		0,8		0,8
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		4,6			4,6		4,6
Levée d'options d'achat d'actions	43,2	(10,2)			33,0		33,0
Solde à la fin de la période	644,4	23,2	13 578,5	(946,6)	13 299,5	49,7	13 349,2

Période de 40 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	639,9	25,8	12 521,0	(749,1)	12 437,6	—	12 437,6
Résultat global :							
Bénéfice net			2 420,2		2 420,2	—	2 420,2
Autres éléments du résultat global				(220,4)	(220,4)	—	(220,4)
					<u>2 199,8</u>	<u>—</u>	<u>2 199,8</u>
Rachats d'actions	(31,9)		(2 260,7)		(2 292,6)		(2 292,6)
Dividendes déclarés			(275,5)		(275,5)		(275,5)
Transfert des gains réalisés sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global			3,8	(3,8)	—		—
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		4,1			4,1		4,1
Levée d'options d'achat d'actions	1,4	(0,4)			1,0		1,0
Solde à la fin de la période	609,4	29,5	12 408,8	(973,3)	12 074,4	—	12 074,4

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	624,4	737,4	2 277,7	2 420,2
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	535,9	466,0	1 267,9	1 141,1
Variations du fonds de roulement hors caisse	(207,0)	(568,0)	(343,9)	(682,1)
Impôts différés	63,7	(3,4)	85,7	43,2
(Gain) perte de change non opérationnel(le)	(40,7)	(18,3)	(35,9)	63,5
Variations nettes des dépôts indexés sur les matières premières et des swaps sur carburant (note 11)	(30,6)	30,1	23,4	(85,4)
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	2,7	4,1	(2,0)	13,0
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	1,4	(4,9)	(1,9)	(38,3)
Ajustement de reclassement (note 6)	—	—	(32,9)	—
Autres	25,0	10,9	59,7	46,5
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	974,8	653,9	3 297,8	2 921,7
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 2)	(4 250,3)	(14,5)	(4 295,5)	(224,8)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(612,6)	(545,1)	(1 325,7)	(1 205,1)
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres et du remboursement de prêts octroyés à Fire & Flower (notes 4 et 11)	136,2	—	151,9	124,5
Règlement de contrats de change à terme (note 2)	16,6	—	16,6	—
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	7,9	26,4	45,5	105,9
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(3,8)	1,0	4,3	12,7
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements et prêts liés à Fire & Flower (notes 4 et 11)	(0,1)	(24,5)	(118,2)	(52,6)
Investissement dans des dépôts à terme (note 6)	—	—	(520,9)	—
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	(30,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(4 706,1)	(556,7)	(6 042,0)	(1 269,5)
Activités de financement				
Augmentation de la facilité d'acquisition (note 6)	3 391,9	—	3 391,9	—
Remboursement de la facilité d'acquisition (note 6)	(369,6)	—	(369,6)	—
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, déduction faite des frais de financement (note 6)	369,4	—	961,3	—
Émission nette de billets de papier commercial non garantis (note 6)	343,8	—	654,1	—
Rachats d'actions (note 9)	(175,9)	(1 204,9)	(1 078,8)	(1 928,0)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(162,2)	(120,5)	(377,5)	(328,0)
Dividendes versés en trésorerie	(126,2)	(103,9)	(330,6)	(275,5)
Levée d'options d'achat d'actions	21,0	0,2	33,0	1,0
Rentrées (sorties) de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	0,6	(0,5)	0,4	(53,3)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	3 292,8	(1 429,6)	2 884,2	(2 583,8)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	38,1	9,6	30,1	(78,8)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(400,4)	(1 322,8)	170,1	(1 010,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 404,7	2 456,3	834,2	2 143,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (incluant 31,8 \$ de découverts bancaires comptabilisés dans les Autres passifs financiers à court terme au 4 février 2024 (note 3))	1 004,3	1 133,5	1 004,3	1 133,5
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	191,7	143,1	396,1	304,1
Intérêts et dividendes reçus	51,9	44,9	130,4	93,0
Impôts sur les bénéfices versés, nets	295,6	365,2	680,4	533,0

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 036,1	834,2
Trésorerie soumise à restrictions	9,5	13,8
Débiteurs	2 776,5	2 298,5
Stocks	2 389,6	2 176,0
Frais payés d'avance	125,7	151,6
Autres actifs financiers à court terme (notes 6 et 11)	636,2	95,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	114,5	100,5
	7 088,1	5 669,6
Immobilisations corporelles	13 285,1	11 873,2
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 964,2	3 392,8
Immobilisations incorporelles	876,0	772,5
Goodwill (note 2)	10 235,7	6 612,5
Autres actifs	378,5	330,5
Autres actifs financiers à long terme (note 11)	151,1	172,9
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	185,6	183,4
Impôts différés	79,3	51,0
	36 243,6	29 058,4
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	5 287,9	4 499,4
Provisions à court terme	145,0	147,9
Autres passifs financiers à court terme (notes 3 et 11)	100,2	0,8
Impôts sur les bénéfices à payer	7,1	79,6
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme (note 6)	2 162,9	0,7
Portion à court terme des obligations locatives	503,2	438,1
	8 206,3	5 166,5
Dette à long terme (note 6)	8 376,0	5 888,3
Obligations locatives	3 648,5	3 146,5
Provisions à long terme	685,8	647,7
Passif au titre des prestations constituées	90,0	85,1
Autres passifs financiers à long terme (notes 3 et 11)	299,8	93,8
Crédits reportés et autres éléments de passifs	209,7	182,1
Impôts différés	1 378,3	1 283,9
	22 894,4	16 493,9
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	644,4	614,7
Surplus d'apport	23,2	28,8
Bénéfices non répartis	13 578,5	12 934,6
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	(946,6)	(1 013,6)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 299,5	12 564,5
Participations ne donnant pas le contrôle (note 3)	49,7	—
	13 349,2	12 564,5
	36 243,6	29 058,4

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET CONVENTIONS COMPTABLES

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

À l'exception des conventions comptables liées au traitement du passif de rachat décrites à la note 3, 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 20 mars 2024 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, la société a apporté des ajustements et finalisé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC (« True Blue »). Conséquemment, des modifications ont été apportées aux postes suivants du bilan consolidé au 30 avril 2023 : les immobilisations corporelles ont augmenté de 0,2 \$, les immobilisations incorporelles ont augmenté de 10,3 \$, les actifs au titre de droits d'utilisation ont augmenté de 7,7 \$, les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 1,5 \$, incluant une augmentation de 1,3 \$ de la contrepartie à payer, et les obligations locatives ont augmenté de 7,7 \$. Conséquemment, le goodwill a diminué de 9,0 \$. Ces changements n'ont entraîné aucun changement à l'état des résultats consolidés pour l'exercice terminé le 30 avril 2023.

Nouvelle convention comptable adoptée au cours de l'exercice en cours

Modifications d'IAS 12 Impôts sur le résultat

En mai 2023, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié *Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 (modifications d'IAS 12)*, qui a été adoptée par la société au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024. Par conséquent, la société a appliqué l'exception de ne pas comptabiliser les actifs et passifs d'impôt différé rattachés aux impôts sur le résultat découlant des règles du Pilier 2 et de ne pas fournir d'informations à leur sujet. Suite à son évaluation, la société ne s'attend pas à ce qu'une loi Pilier 2 adoptée ou quasi adoptée mais pas encore entrée en vigueur ait une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

Conventions comptables récemment publiées mais non encore appliquées

En plus des éléments décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice 2023, la société s'attend également à ce que les modifications suivantes aient une incidence sur ses états financiers consolidés :

Modifications d'IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et d'IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir

En mai 2023, l'IASB a publié *Accords de financement de fournisseurs (modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7)*. Les modifications introduisent de nouvelles obligations d'information quant aux accords de financement de fournisseurs et à leur incidence sur les passifs et les flux de trésorerie de l'entité et sur l'exposition de celle-ci au risque de liquidité. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 et seront appliquées par la société à compter du 29 avril 2024. La société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

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)

2. GOODWILL ET ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Goodwill

Période de 40 semaines terminée le 4 février 2024	\$
Valeur comptable nette au début de la période	6 612,5
Acquisitions d'entreprises	3 649,9
Effet des fluctuations du taux de change	(26,7)
Valeur comptable nette à la fin de la période	10 235,7

Acquisitions d'entreprises

La société a effectué les acquisitions d'entreprises suivantes :

2024

Acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE

Le 28 décembre 2023 et le 3 janvier 2024, la société a réalisé l'acquisition de 2 175 sites de TotalEnergies SE pour une contrepartie totale en espèces de 3 447,4 € (3 801,0 \$), incluant des ajustements préliminaires, et assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. Les actifs en lien avec le commerce de détail inclus dans la transaction couvrent 1 191 sites en Allemagne, 562 sites en Belgique, 378 sites aux Pays-Bas, et 44 sites au Luxembourg, dont 1 492 sites sont détenus de façon corporative et 683 sites sont détenus par des exploitants indépendants. Pour les mêmes sites inclus dans la transaction, 19 % sont opérés de façon corporative alors que 81 % 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 majoritaire de 60 % pour les entités belges et luxembourgeoises (collectivement « Circle K Belgium SA » (note 3)). La transaction a été financée au moyen de la trésorerie disponible de la société, du programme de papier commercial aux États-Unis et d'une nouvelle facilité de crédit non renouvelable (note 6).

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2023 et de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, afin de mitiger le risque de change associé à l'euro, la société a conclu des contrats de change à terme euro / dollar américain avec des institutions financières pour une portion de la contrepartie, représentant respectivement 1 600,0 € et 298,0 €. Aux fins de la comptabilité de couverture, la société a divisé théoriquement ces contrats de change à terme, le dollar canadien étant imputé comme monnaie de base pour deux dérivés notionnels. Les dérivés notionnels euro / dollar canadien ont été désignés à titre d'instruments de couverture de flux de trésorerie du risque de change de la société associé à la transaction, et les dérivés notionnels dollar canadien / dollar américain ont été désignés à titre d'instruments de couverture du risque de change lié à l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis. En lien avec la clôture de la transaction, les contrats de change à terme ont été réglés, entraînant des pertes cumulées de 23,6 \$ pour les dérivés notionnels euro / dollar canadien et des gains cumulés de 40,2 \$ pour les dérivés notionnels dollar canadien / dollar américain. Le 28 décembre 2023, les pertes cumulées de 23,6 \$ sur les dérivés notionnels euro / dollar canadien ont été sorties du cumul des autres éléments du résultat global et ont été incluses dans la contrepartie payée pour l'acquisition.

Compte tenu du calendrier et de la taille de cette transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill liés à cette acquisition, concernant principalement les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles, les provisions, les obligations locatives et les impôts différés. Les estimations préliminaires sont donc sujettes à des ajustements de la juste valeur des actifs, des passifs, du goodwill et des participations ne donnant pas le contrôle jusqu'à ce que le processus soit terminé. Les participations ne donnant pas le contrôle à la date d'acquisition ont été évaluées sur la base de la quote-part de l'actif net identifiable de Circle K Belgium SA.

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

	\$
Actifs corporels acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118,4
Débiteurs	780,6
Stocks	170,6
Immobilisations corporelles	748,0
Actifs au titre des droits d'utilisation	614,0
Autres actifs	7,0
Actifs corporels totaux	2 438,6
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	1 361,3
Autres passifs financiers à court terme	52,1
Impôts sur les bénéfices à payer	16,6
Provisions	21,8
Obligations locatives	613,4
Passif au titre des prestations constituées	5,2
Crédits reportés et autres éléments de passifs	16,1
Impôts différés	7,8
Passifs totaux pris en charge	2 094,3
Actifs corporels nets acquis	344,3
Immobilisations incorporelles	128,0
Participations ne donnant pas le contrôle	(49,1)
Goodwill	3 401,4
Contrepartie totale en espèces au vendeur	3 801,0
Ajustement de base pour les dérivés notionnels euro / dollar canadien	23,6
Contrepartie totale	3 824,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis, incluant des découverts bancaires de 52,1 \$	(66,3)
Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition	3 758,3

Cette acquisition a été conclue dans le but de pénétrer de nouveaux marchés stratégiques et a généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des sites acquis pour la société. La société prévoit que tout le goodwill lié aux entités allemandes soit déductible aux fins fiscales, alors qu'elle prévoit qu'aucun goodwill lié aux entités néerlandaises et à Circle K Belgium SA ne soit déductible aux fins fiscales. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à cette acquisition se sont élevés à 996,9 \$ et 14,4 \$, respectivement.

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

Le 1^{er} novembre 2023, 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 468,6 \$, 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. La société est propriétaire de la bâtisse et du terrain pour 84 sites et est propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour 28 sites.

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)

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

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

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	16,7
Immobilisations corporelles	245,3
Actifs au titre des droits d'utilisation	15,8
<u>Actifs corporels totaux</u>	<u>277,8</u>
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	17,1
Provisions	3,3
Obligations locatives	15,8
<u>Passifs totaux pris en charge</u>	<u>36,2</u>
<u>Actifs corporels nets acquis</u>	<u>241,6</u>
Immobilisations incorporelles	0,8
Goodwill	226,2
<u>Contrepartie totale</u>	<u>468,6</u>

Cette acquisition a été conclue dans le but d'étendre les parts de marché de la société et a généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des sites acquis pour la société. La société prévoit que tout le goodwill lié à cette transaction sera déductible aux fins fiscales. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à cette acquisition se sont élevés à 161,8 \$ et 7,4 \$, respectivement.

Sur une base pro forma et compte tenu des coûts de financement associés, si la société avait conclu l'acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE et l'acquisition de magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO au début de son exercice, le chiffre d'affaires total et le bénéfice net total estimés de la société se seraient élevés à 59 700,0 \$ et 2 345,0 \$, respectivement.

Autres acquisitions

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, la société a fait l'acquisition de 27 magasins corporatifs, pour lesquels elle est propriétaire de la bâtisse et du terrain pour 16 sites, est propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour 7 sites et loue la bâtisse et le terrain pour les autres sites. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 91,0 \$ financée à même la trésorerie disponible et ont généré un goodwill d'un montant de 22,3 \$. Compte tenu du moment de certaines de ces acquisitions, la société n'a toujours pas complété son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill qui en résulte, notamment pour les immobilisations corporelles.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

	\$
Actifs corporels acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Stocks	4,4
Frais payés d'avance	0,3
Immobilisations corporelles	54,1
Actifs au titre des droits d'utilisation	6,1
Actifs corporels totaux	65,0
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,2
Provisions	0,6
Obligations locatives	6,1
Passifs totaux pris en charge	6,9
Actifs corporels nets acquis	58,1
Immobilisations incorporelles	10,6
Goodwill	22,3
Contrepartie totale	91,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(0,1)
Flux de trésorerie nets liés aux acquisitions	90,9

La société a effectué ces acquisitions afin d'accroître ses parts de marché et celles-ci ont généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des emplacements acquis pour la société. La société estime que la quasi-totalité du goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins se sont élevés à 47,9 \$ et 1,7 \$, respectivement. Étant donné la taille et la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société comme si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

Pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, des frais d'acquisition de 13,3 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration relativement aux acquisitions réalisées au cours de cette période et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

2023

Acquisition de True Blue Car Wash LLC

Le 8 février 2023, la société a acquis la totalité des parts de True Blue. True Blue opère 65 stations de lave-autos express sous les marques Clean Freak et Rainstorm, dans les régions du Midwest et du sud-ouest des États-Unis. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 303,5 \$ et a été financée au moyen des sommes disponibles dans le cadre du programme de papier commercial aux États-Unis de la société et de la trésorerie disponible.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Le tableau qui suit présente les appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue :

	Appréciation préliminaire	Ajustements	Appréciation finale
	\$	\$	\$
Actifs identifiables acquis			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4	—	3,4
Débiteurs	0,3	—	0,3
Stocks	0,2	—	0,2
Frais payés d'avance	0,3	—	0,3
	4,2	—	4,2
Immobilisations corporelles	43,5	0,2	43,7
Actifs au titre des droits d'utilisation	183,8	7,7	191,5
Immobilisations incorporelles	38,5	10,3	48,8
Autres actifs	0,2	—	0,2
Actifs identifiables totaux	270,2	18,2	288,4
Passifs pris en charge			
Passifs à court terme			
Créditeurs et charges à payer	9,3	0,2	9,5
Portion à court terme de la dette à long terme	92,2	—	92,2
Portion à court terme des obligations locatives	6,3	—	6,3
	107,8	0,2	108,0
Obligations locatives	176,5	7,7	184,2
Passifs totaux pris en charge	284,3	7,9	292,2
Passifs nets pris en charge	(14,1)	10,3	(3,8)
Goodwill	316,3	(9,0)	307,3
Contrepartie totale	302,2	1,3	303,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(3,4)	—	(3,4)
Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition	298,8	1,3	300,1

Autres acquisitions

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 pour ces acquisitions. 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.

3. CIRCLE K BELGIUM SA

Dans le cadre de l'acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE (note 2), la société a acquis une participation de 60 % dans Circle K Belgium SA, une société établie en Belgique et qui, avec ses filiales détenues en propriété exclusive, exploite les sites situés en Belgique et au Luxembourg. Suite à l'évaluation de sa relation avec Circle K Belgium SA, la société a conclu qu'elle contrôle les opérations de la société et, par conséquent, la société consolide entièrement Circle K Belgium SA dans ses états financiers consolidés. Les états des résultats consolidés, du résultat global consolidés, de la variation des capitaux propres consolidés et des flux de trésorerie consolidés pour les périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024 incluent ceux de Circle K Belgium SA pour la période commençant le 3 janvier 2024 et se terminant le 4 février 2024. Au 4 février 2024, la société détenait une participation de 60 % dans Circle K Belgium SA.

La société et TotalEnergies Marketing Belgium SA, qui détient la participation restante de 40 % dans cette entité, ont conclu une convention d'actionnaires qui donne droit à chacune des parties, à sa seule discrétion après une période de deux ans suivant la clôture de la transaction et tant que la convention d'actionnaires est en vigueur, de vendre la totalité de sa participation à l'autre partie. Par conséquent, un passif de rachat de 251,0 \$, représentant la valeur actualisée du prix de

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)

rachat estimé au 3 janvier 2024, a été comptabilisé au poste Autres passifs financiers à long terme au bilan consolidé, un montant équivalent étant reclassé des Bénéfices non répartis. Subséquemment à la comptabilisation initiale du passif de rachat, les effets de son actualisation et toute modification du montant brut du prix de rachat sont comptabilisés dans les Bénéfices non répartis. Au 4 février 2024, le passif de rachat s'élevait à 250,2 \$.

Les tableaux ci-dessous présentent des informations financières résumées sur les actifs, les passifs, les résultats, le résultat global et les flux de trésorerie de Circle K Belgium SA :

États des résultats et du résultat global pour la période du 3 janvier 2024 au 4 février 2024	\$
Chiffre d'affaires	270,2
Bénéfice net	2,6
Résultat global	(2,4)
État des flux de trésorerie pour la période du 3 janvier 2024 au 4 février 2024	\$
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	15,6
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(0,9)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(1,9)
Bilan au 4 février 2024	\$
Actifs à court terme	381,8
Actifs à long terme	1 052,1
Passifs à court terme (incluant 31,8 \$ de découverts bancaires comptabilisés dans les Autres passifs financiers à court terme)	427,1
Passifs à long terme	185,5

4. 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 ») qui s'est conclu par une transaction de vente avec un soumissionnaire retenu le 15 septembre 2023. 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 de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, des pertes de 3,5 \$ 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 4 février 2024, le principal des débetures non garanties en circulation de 2,4 \$ CA (1,8 \$) avait une valeur comptable de néant.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

5. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Périodes terminées les	16 semaines		40 semaines	
	4 février 2024	29 janvier 2023	4 février 2024	29 janvier 2023
	\$	\$	\$	\$
Frais financiers				
Intérêts sur la dette à court terme et la dette à long terme	129,0	80,8	272,7	186,5
Intérêts sur les obligations locatives	39,1	28,8	91,0	69,4
Charge de désactualisation des provisions	9,4	5,8	23,0	14,2
Autres charges financières	12,5	6,0	16,7	10,8
	190,0	121,4	403,4	280,9
Autres éléments financiers				
Intérêts sur dépôts bancaires et dépôts à terme	(52,4)	(37,9)	(117,9)	(67,0)
Autres revenus financiers	(1,9)	(2,7)	(5,0)	(6,4)
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	0,1	11,8	(0,9)
Ajustement de reclassement (note 6)	—	—	(32,9)	—
	(54,3)	(40,5)	(144,0)	(74,3)

6. DETTE À COURT TERME ET DETTE À LONG TERME

	Au 4 février 2024	Au 30 avril 2023
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051	3 970,9	3 969,5
Facilité d'acquisition ^(a)	3 010,9	—
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de juillet 2024 à septembre 2030 ^(b)	2 012,4	1 025,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	815,0	821,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	64,4	62,7
Billets de papier commercial non garantis, échéant de février à avril 2024 ^(c)	655,2	—
Autres dettes	10,1	9,7
	10 538,9	5 889,0
Dettes à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	2 162,9	0,7
Portion à long terme de la dette à long terme	8 376,0	5 888,3

(a) Facilité d'acquisition

Le 12 décembre 2023, la société a conclu une nouvelle convention de crédit lui donnant accès à une facilité de crédit non renouvelable d'un montant maximal total de 1 750,0 \$ et de 1 500,0 € (la « facilité d'acquisition »), répartie en trois tranches comme suit :

	Montant du principal	Échéance
Tranche A	700,0 \$ et 600,0 €	12 décembre 2024
Tranche B	525,0 \$ et 450,0 €	12 décembre 2025
Tranche C	525,0 \$ et 450,0 €	12 décembre 2026

La facilité d'acquisition était disponible exclusivement pour financer l'acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE et les frais d'acquisition afférents (note 2). La facilité d'acquisition était disponible en dollars américains et en euros par le biais de prêts portant intérêts au taux de base américain, au taux SOFR ou au taux EURIBOR, plus une marge variable.

Au 4 février 2024, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des sommes en circulation au titre de la facilité d'acquisition était de 5,78 % et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. Subséquemment à la fin du trimestre et suite à l'émission de billets de premier rang non garantis décrite ci-dessous, cette facilité d'acquisition a été entièrement remboursée.

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)

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

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, 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 janvier 2024	500,0 \$ CA	25 janvier 2029	4,60 %	4,74 %	25 juillet et 25 janvier
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 l'émission du 25 septembre 2023 a été utilisé par la société pour des fins corporatives ainsi que pour investir un montant de 700,0 \$ CA (523,4 \$ au 4 février 2024) 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. Le produit net de 369,4 \$ issu de l'émission du 25 janvier 2024 a été utilisé par la société pour rembourser partiellement des sommes empruntées au titre de la facilité d'acquisition.

Suite à l'émission du 25 septembre 2023 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
260,6 \$	350,0 \$ CA	De 1,3391 à 1,3481	Juillet 2024

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 passifs financiers à court terme au bilan consolidé au 4 février 2024.

L'émission du 25 septembre 2023 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.

Suite à l'émission du 25 janvier 2024, la société a conclu des swaps de taux d'intérêt et multidevises, lui permettant de convertir synthétiquement en euros les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens découlant de l'émission, dont les conditions sont les suivantes :

Reçoit – Notionnel	Reçoit – Taux	Paie – Notionnel	Paie – Taux	Échéance
500,0 \$ CA	4,60 %	341,4 €	3,58 %	25 janvier 2029

La société désigne ces swaps de taux d'intérêt et multidevises comme couverture de change de son investissement net dans ses opérations dans la zone euro et les changements dans leur juste valeur sont constatés dans les Autres éléments du résultat global. Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à long terme au bilan consolidé au 4 février 2024.

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)

(c) Programme de papier commercial aux États-Unis

Au 4 février 2024, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 5,63 %.

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 4 février 2024, 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.

Émission de billets de premier rang non garantis subséquemment à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2024

Le 12 février 2024, subséquemment à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2024, la société a émis les billets de premier rang non garantis suivants :

Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Dates de paiement des intérêts
700,0 €	12 mai 2031	3,65 %	12 mai ⁽¹⁾
900,0 \$	12 février 2034	5,27 %	12 août et 12 février
650,0 €	12 février 2036	4,01 %	12 février
600,0 \$	12 février 2054	5,62 %	12 août et 12 février

(1) Le premier paiement d'intérêts des billets de premier rang non garantis libellés en euros de 700,0 € est dû le 12 mai 2025.

La société a utilisé le produit net de ces émissions pour rembourser des sommes empruntées au titre de la facilité d'acquisition. Subséquemment à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2024 et suite à l'émission de ces billets de premier rang non garantis, la société a réglé, avant leur échéance, certains swaps de taux d'intérêt à départ différé pour un produit net de 50,7 \$.

7. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2024			Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2023		
	Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de la société	623,4	962,5	0,65	737,4	1 004,0	0,73
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,3	—	—	1,9	—
Bénéfice net dilué attribuable aux actionnaires de la société	623,4	963,8	0,65	737,4	1 005,9	0,73

	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2024			Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023		
	Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de la société	2 276,7	968,5	2,35	2 420,2	1 015,6	2,38
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,6	—	—	1,7	—
Bénéfice net dilué attribuable aux actionnaires de la société	2 276,7	970,1	2,35	2 420,2	1 017,3	2,38

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour chacune des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, 14 198 options d'achat d'actions ont été exclues (aucune pour chacune des périodes de 16 et 40 semaines terminées le 29 janvier 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)

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Attribuable aux actionnaires de la société					
	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 40 semaines terminée le 4 février 2024						
Solde au début de la période	(764,4)	(341,6)	54,1	36,7	1,6	(1 013,6)
Autres éléments du résultat global	41,6	26,3	(30,5)	8,7	10,2	56,3
Autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0,4	—	—	—	—	0,4
Transfert des gains réalisés sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	(13,3)	(13,3)
Sortie des pertes cumulées sur des contrats de change à terme notionnels (note 2)	—	—	23,6	—	—	23,6
Solde à la fin de la période	(722,4)	(315,3)	47,2	45,4	(1,5)	(946,6)
Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023						
Solde au début de la période	(522,5)	(292,4)	21,2	33,1	11,5	(749,1)
Autres éléments du résultat global	(184,2)	(46,6)	13,1	5,6	(8,3)	(220,4)
Transfert des gains réalisés sur des placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	(3,8)	(3,8)
Solde à la fin de la période	(706,7)	(339,0)	34,3	38,7	(0,6)	(973,3)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

(c) Pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024, 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 (note 6).

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

9. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Le tableau ci-dessous présente les modifications survenues quant au nombre d'actions pour la période de 40 semaines terminée le 4 février 2024 :

Actions ordinaires (en millions)	
Solde au début de la période	981,3
Rachats d'actions ^(a)	(21,3)
Émissions d'actions découlant de la levée d'options d'achat d'actions ^(b)	1,8
Solde à la fin de la période	<u>961,8</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 16 et 40 semaines terminées le 4 février 2024, la société a racheté 3 108 300 et 21 332 537 actions, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 175,9 \$ et 1 078,8 \$, respectivement.

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 4 février 2024 et au 29 janvier 2023, ainsi que les changements survenus au cours des périodes terminées à ces dates :

Périodes de 40 semaines terminées les	4 février 2024	29 janvier 2023
Nombre d'options d'achat d'actions (en milliers)		
En circulation au début de la période	3 417,7	3 423,7
Émises	397,8	425,7
Levées	(1 754,3)	(78,4)
Perdus	(17,7)	(10,3)
En circulation à la fin de la période	<u>2 043,5</u>	<u>3 760,7</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. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

	Période de 16 semaines terminée le 4 février 2024				Période de 16 semaines terminée le 29 janvier 2023			
	Europe et autres régions		Canada	Total	Europe et autres régions		Canada	Total
	États-Unis				États-Unis			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	3 569,3	787,5	682,8	5 039,6	3 541,6	713,0	706,6	4 961,2
Carburant pour le transport routier	8 737,7	3 918,5	1 676,8	14 333,0	9 411,5	3 475,5	1 828,2	14 715,2
Autres	11,0	227,5	10,9	249,4	14,2	343,2	21,3	378,7
	12 318,0	4 933,5	2 370,5	19 622,0	12 967,3	4 531,7	2 556,1	20 055,1
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur								
Marchandises et services	1 179,8	309,0	233,5	1 722,3	1 175,5	266,1	228,2	1 669,8
Carburant pour le transport routier	1 191,8	311,2	162,6	1 665,6	1 265,9	252,8	163,5	1 682,2
Autres	11,0	33,3	9,3	53,6	14,2	23,6	10,7	48,5
	2 382,6	653,5	405,4	3 441,5	2 455,6	542,5	402,4	3 400,5
	Période de 40 semaines terminée le 4 février 2024				Période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2023			
	Europe et autres régions		Canada	Total	Europe et autres régions		Canada	Total
	États-Unis				États-Unis			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	9 511,3	1 980,4	1 937,5	13 429,2	9 349,5	1 801,0	1 955,0	13 105,5
Carburant pour le transport routier	24 322,6	8 769,4	4 632,1	37 724,1	27 328,9	9 288,9	4 943,1	41 560,9
Autres	28,7	461,0	27,8	517,5	32,4	859,3	34,2	925,9
	33 862,6	11 210,8	6 597,4	51 670,8	36 710,8	11 949,2	6 932,3	55 592,3
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur								
Marchandises et services	3 230,8	777,8	654,3	4 662,9	3 148,3	685,9	642,1	4 476,3
Carburant pour le transport routier	3 330,8	761,6	437,1	4 529,5	3 355,3	775,3	420,8	4 551,4
Autres	28,7	72,2	23,1	124,0	32,4	61,8	21,6	115,8
	6 590,3	1 611,6	1 114,5	9 316,4	6 536,0	1 523,0	1 084,5	9 143,5
Total de l'actif à long terme^{(a)(b)(c)}	16 664,4	8 935,3	2 971,0	28 570,7	14 560,8	4 060,4	2 981,1	21 602,3

(a) Les zones géographiques sont délimitées en fonction de l'endroit où la société génère les produits d'exploitation (l'endroit où se fait la vente) ainsi que de l'emplacement des actifs à long terme.

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi.

(c) Les chiffres correspondants du Canada au 29 janvier 2023 ont été ajustés de 2 963,3 \$ à 2 981,1 \$ pour refléter la finalisation des appréciations de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Cape D'Or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited ainsi que d'autres sociétés d'investissement liées.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

11. 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 créiteurs 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. Les valeurs comptables des trois tranches de la facilité d'acquisition se rapprochent de leur juste valeur étant donné que leurs écarts de crédit sont similaires à l'écart de crédit que la société obtiendrait dans des conditions similaires à la date de clôture.

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
	4 février 2024	30 avril 2023			
	\$	\$			
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à court terme	19,9	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	25,3	15,8	Autres actifs financiers à long terme		
Dépôts indexés sur les matières premières	26,2	20,1	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme	—	41,9	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	66,3	—	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	30,2	37,5	Autres actifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	(21,7)	—	Autres passifs financiers à court 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	—	19,7	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	(9,8)	—	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres	15,7	30,0	Autres actifs financiers à long terme	Prix cotés non ajustés	Niveau 1
Placements en instruments de capitaux propres	69,8	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	(36,9)	—	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(49,6)	(90,7)	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Autres dérivés sur devises	0,4	0,5	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Déventures convertibles non garanties et bons de souscription d'actions ordinaires	—	2,0	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 40 semaines terminée le 4 février 2024	
Solde au début de la période	89,6
Achats	0,1
Perte reconnue aux Autres éléments financiers ⁽¹⁾	(9,8)
Solde à la fin de la période	79,9

(1) Relié à des instruments financiers toujours détenus par la société au 4 février 2024.

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 4 février 2024, 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 4 février 2024		Au 30 avril 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 970,9	3 370,9	3 969,5	3 309,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	2 012,4	2 038,7	1 025,2	1 004,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	815,0	788,0	821,9	777,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	64,4	63,0	62,7	61,5

12. DIVIDENDES

Lors de sa réunion du 20 mars 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 17,5 ¢ CA par action pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 aux actionnaires inscrits au 1^{er} avril 2024 et a approuvé son paiement pour le 15 avril 2024. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.