

T1

2022

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.
PÉRIODE DE 12 SEMAINES TERMINÉE LE 18 JUILLET 2021



CIRCLE 



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 premier trimestre de l'exercice se terminant le 24 avril 2022. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers intermédiaires résumés non audités et des notes afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.

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

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 31 août 2021 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des projections ou attentes que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives. Par ailleurs, une incertitude existe au niveau de la durée et des impacts de la pandémie actuelle de COVID-19 sur notre entreprise. Nous surveillons activement les effets de cette pandémie sur tous les aspects de nos activités et de nos zones géographiques, y compris l'impact sur nos gens, nos clients, nos fournisseurs, nos partenaires commerciaux et nos canaux de distribution.

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

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

Notre société

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

Au 18 juillet 2021, notre réseau comptait 9 189 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 042 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 47 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 98 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes et en Russie par le biais de 10 unités d'affaires. Au 18 juillet 2021, notre réseau comptait 2 722 magasins, dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que d'autres sont des stations de carburant automatisées sans employé, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits, y compris du carburant pour le secteur de l'aviation et de l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 22 000 personnes travaillent dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprend 344 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

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

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

Création de valeur

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

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

Données sur les taux de change

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
Moyenne pour la période⁽¹⁾		
Dollar canadien	0,8167	0,7289
Couronne norvégienne	0,1188	0,1027
Couronne suédoise	0,1187	0,1057
Couronne danoise	0,1620	0,1492
Zloty	0,2662	0,2481
Euro	1,2044	1,1124
Rouble	0,0136	0,0141
Dollar de Hong Kong	0,1288	—

(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 18 juillet 2021	Au 25 avril 2021
	Dollar canadien	0,7944
Couronne norvégienne	0,1136	0,1201
Couronne suédoise	0,1152	0,1190
Couronne danoise	0,1587	0,1623
Zloty	0,2573	0,2645
Euro	1,1802	1,2066
Rouble	0,0135	0,0134
Dollar de Hong Kong	0,1287	0,1288

Puisque nous utilisons le dollar américain comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations dans d'autres devises sont convertis en dollars américains au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien, des devises européennes et du dollar de Hong Kong dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations au Canada, en Europe, en Asie et corporatives.

Aperçu du premier trimestre de l'exercice 2022

Résultats financiers

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à 764,4 millions \$ comparativement à 777,1 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,71 \$, comparativement à 0,70 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les résultats du premier trimestre de l'exercice 2022 et du premier trimestre de l'exercice 2021 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté¹ s'est élevé à approximativement 758,0 millions \$ (0,71 \$ par action sur une base diluée¹) pour le premier trimestre de l'exercice 2022 comparativement à 795,0 millions \$ (0,71 \$ par action sur une base diluée¹) pour le premier trimestre de l'exercice 2021, une diminution de 37,0 millions ou 4,7 %, attribuable à la diminution des marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et à l'augmentation des frais d'exploitation, partiellement contrebalancées par une demande plus élevée pour le carburant, ainsi que par l'impact positif net de la conversion en dollars américains des opérations canadiennes et européennes.

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

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

Cession stratégique de sites

Nous avons complété la vente de 48 magasins situés en Oklahoma, aux États-Unis, à Casey's General Stores inc. pour une contrepartie en espèces de 40,3 millions \$. La transaction a généré un gain de 13,6 millions \$.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 16 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 14 magasins. Au 18 juillet 2021, 57 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 976	398	697	1 257	12 328
Ouvertures / constructions / ajouts	16	—	4	14	34
Fermetures / dispositions / retraits	(89)	—	(9)	(9)	(107)
Conversion de magasins	3	(1)	(3)	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 906	397	689	1 263	12 255
Magasins Circle K exploités sous licence					1 913
Nombre total de magasins dans le réseau					14 168
Nombre de stations de carburant automatisées incluses à la fin de la période ⁽⁶⁾	978	—	9	—	987

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

Transactions subséquentes à la fin du trimestre

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

Le 24 août 2021, subséquentement à la fin du trimestre, nous avons conclu une entente exécutoire pour acquérir, par l'entremise d'une seule transaction, 35 magasins corporatifs qui sont principalement situés en Oregon et dans l'ouest de l'État de Washington, aux États-Unis. La transaction devrait être conclue durant le deuxième trimestre de l'exercice 2022.

Pandémie de COVID-19

Alors que nous nous comparons à un trimestre affecté entièrement par la pandémie de COVID-19, nos résultats ont fluctué selon les régions, en raison de l'évolution de la pandémie et des mesures de restrictions sociales qui ont différé d'une année à l'autre. Les catégories de marchandises les plus affectées par la COVID-19, telles que notre offre alimentaire, continuent d'afficher une tendance positive et, sur un horizon de deux ans, nos activités d'accommodation ont bien performé dans l'ensemble de notre réseau. Les marges de carburant sont demeurées supérieures à celles d'avant la pandémie, alors que les volumes continuent d'être impactés par le télétravail et l'évolution des restrictions locales.

L'analyse de la marge brute¹ sur un horizon de deux ans offre un aperçu supplémentaire en raison de la volatilité des différents indicateurs de performance. En excluant l'impact de CAPL et Circle K Hong Kong, la marge brute sur les marchandises et services ainsi que sur le carburant pour le transport routier est plus élevée de 10,9 % et de 19,4 %, respectivement, comparativement au premier trimestre de l'exercice 2020, soit avant la pandémie.

Fire & Flower

Nous avons exercé des bons de souscription d'actions ordinaires de Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower ») pour une considération en espèces de 9,8 millions \$ CA (7,9 millions \$), augmentant ainsi notre participation à environ 22,4 %.

Régime de rachat d'actions

Le 21 avril 2021, la Bourse de Toronto a approuvé la mise en place d'un régime de rachat d'actions, qui est entré en vigueur le 26 avril 2021. Le régime nous permet de racheter jusqu'à 4,0 % des actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons racheté 8 471 000 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, pour un montant de 299,2 millions \$. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées.

Émission de billets de premier rang non garantis

Le 13 mai 2021, nous avons émis des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 1,0 milliard \$, et se composant comme suit:

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

Une partie des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1,0 milliard \$ émis le 13 mai 2021 était assujettie à des accords de fixation de taux d'intérêt en prévision de l'émission. Le 10 mai 2021, avant leur échéance, nous avons réglé l'ensemble de nos accords de fixation de taux d'intérêt pour un montant de 2,9 millions \$, qui sera amorti aux résultats sur la durée des nouveaux billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, comme une augmentation des dépenses d'intérêts connexes.

Un montant égal au produit net des obligations vertes sera utilisé pour financer ou refinancer des projets environnementaux, nouveaux ou existants, ainsi que nos initiatives communautaires, renforçant ainsi notre engagement envers un avenir plus responsable. Le produit net de l'émission de 650,0 millions \$, ainsi que la trésorerie disponible, ont été utilisés pour rembourser intégralement, le 14 mai 2021, nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1,0 milliard \$, qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022. Le remboursement incluait une prime de remboursement anticipé de 27,7 millions \$.

Dividendes

Lors de sa réunion du 31 août 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action pour le premier trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires inscrits le 9 septembre 2021 et a approuvé son paiement pour le 23 septembre 2021. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

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

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 27 août 2021, 253 803 100 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 817 338 471 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 552 399 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Changement au classement des coûts de logistique internes

Durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, nous avons modifié le classement des coûts de logistique internes, qui étaient précédemment inclus au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, et qui sont maintenant inclus au poste Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur dans les états des résultats consolidés. Ce changement de classement a été appliqué de façon rétroactive, et les chiffres correspondants pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement, qui n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et le bénéfice net par action.

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

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

	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020		
	Publiées	Ajustements	Ajustées
<i>(en millions de dollars américain, sauf indication contraire)</i>			
Données sur les résultats d'exploitation :			
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
États-Unis	988,3	(11,5)	976,8
Canada	210,5	(4,2)	206,3
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 338,0	(15,7)	1 322,3
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽¹⁾ :			
États-Unis	812,5	(6,7)	805,8
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 130,7	(6,7)	1 124,0
Marge brute totale⁽¹⁾	2 511,0	(22,4)	2 488,6
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 171,0	(22,4)	1 148,6
Marge brute sur les marchandises et services :			
Consolidée	34,7%	(0,4%)	34,3%
États-Unis	34,7%	(0,4%)	34,3%
Canada	31,7%	(0,6%)	31,1%
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis (cents par gallon)	42,99	(1,69)	41,30
Canada (CA cents par litre)	10,29	(0,04)	10,25

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

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

Mesures non conformes aux IFRS

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

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

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

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

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
<i>(en millions de dollars américains)</i>		Ajustée ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	13 578,9	9 709,8
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	10 978,9	7 221,2
Marge brute	2 600,0	2 488,6

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

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
<i>(en millions de dollars américains)</i>		
Bénéfice net, tel que publié	764,4	777,1
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	206,3	202,7
Frais financiers nets	74,3	88,0
Amortissement et perte de valeur	314,3	289,5
BAIIA	1 359,3	1 357,3
Ajustements :		
Frais d'acquisition	0,8	3,9
BAIIA ajusté	1 360,1	1 361,2

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

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

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
Bénéfice net, tel que publié	764,4	777,1
Ajustements :		
(Gain) perte de change net(te)	(8,6)	18,4
Frais d'acquisition	0,8	3,9
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	1,4	(4,4)
Bénéfice net ajusté	758,0	795,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	1 074,4	1 114,2
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,71	0,71

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

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

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Au 18 juillet 2021	Au 25 avril 2021
Portion à court terme de la dette à long terme et portion à court terme des obligations locatives	469,3	1 526,7
Dette à long terme et obligations locatives	9 126,6	8 075,3
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie, incluant trésorerie soumise à restrictions	3 452,3	3 019,2
Dette nette portant intérêt	6 143,6	6 582,8
Capitaux propres	12 461,7	12 180,9
Dette nette portant intérêt	6 143,6	6 582,8
Capitalisation totale	18 605,3	18 763,7
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,33 : 1	0,35 : 1

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

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

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	25 avril 2021
Dette nette portant intérêt	6 143,6	6 582,8
BAIIA ajusté	5 003,7	5 004,8
Ratio d'endettement	1,23 : 1	1,32 : 1

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

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

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	25 avril 2021
Bénéfice net	2 692,8	2 705,5
Capitaux propres moyens	11 781,7	11 123,8
Rendement des capitaux propres	22,9 %	24,3 %

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

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

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	25 avril 2021
Bénéfice net	2 692,8	2 705,5
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	657,2	653,6
Frais financiers nets	328,8	342,5
BAII	3 678,8	3 701,6
Capitaux employés moyens	23 332,3	23 252,3
Rendement des capitaux investis	15,8 %	15,9 %

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

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020. Les résultats de nos opérations en Asie sont inclus sous Europe et autres régions.

	Périodes de 12 semaines terminées le		
	18 juillet 2021	19 juillet 2020, ajustée ⁽³⁾	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>			
Données sur les résultats d'exploitation :			
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :			
États-Unis	2 829,4	2 851,4	(0,8)
Europe et autres régions	561,4	343,2	63,6
Canada	677,2	663,2	2,1
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 068,0	3 857,8	5,4
Ventes de carburant pour le transport routier :			
États-Unis	6 463,7	3 906,0	65,5
Europe et autres régions	1 793,6	1 182,4	51,7
Canada	1 137,9	677,0	68,1
Total des ventes de carburant pour le transport routier	9 395,2	5 765,4	63,0
Autres revenus ⁽²⁾ :			
États-Unis	10,8	7,5	44,0
Europe et autres régions	100,0	75,2	33,0
Canada	4,9	3,9	25,6
Total des autres revenus	115,7	86,6	33,6
Total des ventes	13 578,9	9 709,8	39,8
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽⁴⁾ :			
États-Unis	967,7	976,8	(0,9)
Europe et autres régions	215,4	139,2	54,7
Canada	219,0	206,3	6,2
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 402,1	1 322,3	6,0
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽⁴⁾ :			
États-Unis	804,8	805,8	(0,1)
Europe et autres régions	246,7	236,5	4,3
Canada	108,0	81,7	32,2
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 159,5	1 124,0	3,2
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽⁴⁾ :			
États-Unis	10,8	7,5	44,0
Europe et autres régions	22,7	30,9	(26,5)
Canada	4,9	3,9	25,6
Marge brute totale sur les autres revenus	38,4	42,3	(9,2)
Marge brute totale⁽⁴⁾	2 600,0	2 488,6	4,5
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 278,1	1 148,6	11,3
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(37,3)	(8,8)	323,9
Amortissement et perte de valeur	314,3	289,5	8,6
Bénéfice d'exploitation	1 044,9	1 059,3	(1,4)
Frais financiers nets	74,3	88,0	(15,6)
Bénéfice net	764,4	777,1	(1,6)
Données par action :			
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,71	0,70	1,4
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,71	0,70	1,4
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽⁴⁾	0,71	0,71	—

	Périodes de 12 semaines terminées le		
	18 juillet 2021	19 juillet 2020 ajustée ⁽³⁾	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>			
Autres données d'exploitation :			
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :			
Consolidée	34,5 %	34,3 %	0,2
États-Unis	34,2 %	34,3 %	(0,1)
Europe et autres régions	38,4 %	40,6 %	(2,2)
Canada	32,3 %	31,1 %	1,2
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁵⁾ :			
États-Unis ⁽⁶⁾	(0,2 %)	7,7 %	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	5,9 %	3,4 %	
Canada ⁽⁶⁾	(9,6 %)	19,9 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis (cents par gallon)	36,75	41,30	(11,0)
Europe et autres régions (cents par litre)	10,32	10,51	(1,8)
Canada (cents CA par litre)	10,92	10,25	6,5
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :			
États-Unis (millions de gallons)	2 189,6	1 950,9	12,2
Europe et autres régions (millions de litres)	2 391,7	2 250,5	6,3
Canada (millions de litres)	1 211,9	1 092,3	10,9
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁶⁾ :			
États-Unis	11,8 %	(21,2 %)	
Europe et autres régions	6,3 %	(12,4 %)	
Canada	10,4 %	(25,6 %)	

	Au		Variation \$
	18 juillet 2021	25 avril 2021	
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>			
Données tirées du bilan :			
Actif total	29 137,3	28 394,5	742,8
Dettes portant intérêt ⁽⁸⁾	9 595,9	9 602,0	(6,1)
Capitaux propres	12 461,7	12 180,9	280,8
Ratios d'endettement⁽⁴⁾ :			
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale ⁽⁸⁾	0,33 : 1	0,35 : 1	
Ratio d'endettement	1,23 : 1	1,32 : 1	
Rentabilité⁽⁴⁾ :			
Rendement des capitaux propres	22,9 %	24,3 %	
Rendement des capitaux investis	15,8 %	15,9 %	

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

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 13,6 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 3,9 milliards \$, soit une augmentation de 39,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. Cette performance est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé, à une demande plus élevée pour le carburant, ainsi qu'à l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'approximativement 347,0 millions \$.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,1 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 210,2 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 92,0 millions \$, ou 2,4 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 154,0 millions \$, en partie contrebalancée par une diminution des ventes de marchandises par magasin comparable en Amérique du Nord. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 0,2 % aux États-Unis et de 9,6 % au Canada, ces régions ayant connu un très solide trimestre l'année précédente. En Europe et dans les autres régions, elles ont augmenté de 5,9 %. Sur un horizon de deux ans, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté à un taux de croissance annuel composé de 3,7 % aux États-Unis, de 4,9 % en Europe et de 4,2 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 9,4 milliards \$, soit une augmentation de 3,6 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté d'environ 3,4 milliards \$, ou 59,2 %. Cette augmentation est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé qui a eu un impact positif d'approximativement 2,8 milliards \$, ainsi qu'à une demande plus élevée pour le carburant. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 11,8 % aux États-Unis, de 6,3 % en Europe et dans les autres régions et de 10,4 % au Canada. Sur un horizon de deux ans, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué à un taux de croissance annuel composé de 6,1 % aux États-Unis, de 3,3 % en Europe et de 9,4 % au Canada. Les volumes de carburant restent généralement sous pression dans notre réseau, avec la poursuite du télétravail ainsi que l'évolution des mesures de restrictions sociales.

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

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 18 juillet 2021					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,14	2,16	2,72	2,97	2,48
Europe et autres régions (cents US par litre)	63,19	65,84	79,29	79,09	71,42
Canada (cents CA par litre)	92,00	92,54	108,99	117,51	101,90
Période de 52 semaines terminée le 19 juillet 2020					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,55	2,51	2,21	2,04	2,36
Europe et autres régions (cents US par litre)	70,86	73,92	60,95	56,89	66,83
Canada (cents CA par litre)	105,14	103,47	88,78	86,89	97,79

Autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, le total des autres revenus s'est élevé à 115,7 millions \$, soit une augmentation de 29,1 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes, les autres revenus ont augmenté d'environ 20,0 millions \$ durant le premier trimestre de l'exercice 2022. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la hausse des prix sur nos autres produits de carburant.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 2,6 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2022, en hausse de 111,4 millions \$, ou 4,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021, en raison essentiellement d'une demande plus élevée pour le carburant et de l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'environ 81,0 millions \$, partiellement contrebalancés par une diminution de la marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 79,8 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 39,0 millions \$, ou 2,9 %, en raison essentiellement de la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 45,0 millions \$. Notre marge brute a diminué de 0,1 % aux États-Unis pour s'établir à 34,2 %. En excluant la constatation accélérée des crédits reportés dans le trimestre comparatif, notre marge brute aux États-Unis aurait augmenté de 0,8 %, favorablement impactée par le mix de produits ainsi que nos initiatives liées à l'établissement des prix. Notre marge brute a diminué de 2,2 % en Europe et dans les autres régions pour s'établir à 38,4 %, principalement en raison de l'intégration de Circle K Hong Kong, dont le mix de produits est différent de celui de nos opérations en Europe. Excluant Circle K Hong Kong, la marge brute en Europe et dans les autres régions aurait été de 41,8 %, en raison d'un mix de produits favorable. Au Canada, notre marge brute a augmenté de 1,2 % pour s'établir à 32,3 %, également en raison d'un mix de produits favorable.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,2 milliard \$, soit une augmentation de 35,5 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur le carburant pour le transport routier pour le premier trimestre de l'exercice 2022 a diminué d'environ 1,0 million \$, ou 0,1 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 36,75 ¢ par gallon, soit une baisse de 4,55 ¢ par gallon, et à 10,32 ¢ US par litre en Europe et dans les autres régions, soit une baisse de 0,19 ¢ US par litre, principalement attribuable aux marges inhabituellement élevées dans le trimestre comparatif. Au Canada, elle s'est établie à 10,92 ¢ CA par litre, soit une hausse de 0,67 ¢ CA par litre. Les marges sur le carburant sont demeurées solides, en raison des conditions favorables du marché, des initiatives liées à notre approvisionnement et des changements de marques de carburant.

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

(en cents US par gallon)

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 18 juillet 2021					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	37,48	31,86	35,25	37,58	35,34
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,79	4,66	5,10	5,38	4,96
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	32,69	27,20	30,15	32,20	30,38
Période de 52 semaines terminée le 19 juillet 2020					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	28,29	27,04	46,88	42,99	34,72
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,63	4,54	4,97	4,88	4,72
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	23,66	22,50	41,91	38,11	30,00

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

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

Marge brute sur les autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, notre marge brute sur les autres revenus a été de 38,4 millions \$, soit une diminution de 3,9 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021. En excluant l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre marge brute sur les autres revenus a diminué d'environ 7,0 millions \$ durant le premier trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison de la diminution de la marge sur nos autres produits de carburant.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, les frais d'exploitation ont augmenté de 11,3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2021. En excluant certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, les frais d'exploitation ont augmenté de 3,5 %.

	Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021
Variation totale, telle que publiée	11,3 %
Ajustements :	
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(3,4 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(2,4 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(2,2 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2021	0,3 %
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2022	(0,1 %)
Variation restante	3,5 %

L'augmentation des frais d'exploitation du premier trimestre est attribuable à l'augmentation des activités liées à la commercialisation et des autres dépenses discrétionnaires, qui étaient réduites dans le trimestre de l'exercice précédent en raison du début de la pandémie, ainsi qu'à l'inflation normale, à une augmentation des coûts de main-d'œuvre en raison de la hausse du salaire minimum et du faible taux de chômage dans certaines régions, et aux investissements dans nos magasins visant à soutenir nos initiatives stratégiques. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une baisse des dépenses liées à la COVID-19 comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur un horizon de deux ans, nous avons maintenu une bonne discipline au niveau du contrôle des dépenses, tel que démontré par un taux de croissance annuel composé de seulement 1,2 % des frais d'exploitation normalisés.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, le BAIIA s'est chiffré à 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 0,1 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le BAIIA ajusté du premier trimestre de l'exercice 2022 a diminué de 1,1 million \$, ou 0,1 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison d'une diminution de la marge sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et d'une augmentation des frais d'exploitation, en partie contrebalancées par une demande plus élevée pour le carburant, ainsi que par l'impact positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes d'environ 41,0 millions \$.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le premier trimestre de l'exercice 2022, notre dépense d'amortissement a augmenté de 24,8 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2021. En excluant l'effet net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, notre dépense d'amortissement a augmenté d'environ 14,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022. Cette augmentation est principalement attribuable aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, au remplacement d'équipements ainsi qu'à l'amélioration continue de notre réseau.

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

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du premier trimestre de l'exercice 2022 ont totalisé 74,3 millions \$, soit une diminution de 13,7 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2021. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets ont augmenté de 0,3 million \$.

<i>(en millions de dollars américains)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
Frais financiers nets, tel que publié	74,3	88,0
Ajustements :		
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés dans Fire & Flower et amortissement des écarts reportés	(10,1)	2,9
Gain (perte) de change net(te)	8,6	(18,4)
Frais financiers nets excluant les ajustements ci-dessus	72,8	72,5

Impôts sur les bénéfices

Le premier trimestre de l'exercice 2022 affiche un taux d'imposition de 21,3 % comparativement à 20,7 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2021. L'augmentation du taux d'imposition découle principalement d'une diminution de l'utilisation de pertes à l'égard desquelles des actifs d'impôts différés n'avaient pas été comptabilisés comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté¹

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à 764,4 millions \$, comparativement à 777,1 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 12,7 millions \$, ou 1,6 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,71 \$, comparativement à 0,70 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes a eu un effet positif net d'approximativement 30,0 millions \$ sur notre bénéfice net au cours du premier trimestre de l'exercice 2022.

Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de l'exercice 2022 s'est chiffré à approximativement 758,0 millions \$, comparativement à 795,0 millions pour le premier trimestre de l'exercice 2021, soit une diminution de 37,0 millions \$, ou 4,7 %. Le bénéfice net ajusté par action diluée¹ s'est chiffré à 0,71 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022, demeurant stable comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2021.

Situation financière au 18 juillet 2021

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

Notre actif total consolidé s'élevait à 29,1 milliards \$ au 18 juillet 2021, soit une augmentation de 742,8 millions \$ par rapport au solde en date du 25 avril 2021, découlant principalement d'une position de trésorerie plus élevée ainsi que d'une augmentation du prix de vente du carburant pour le transport routier.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 25 avril 2021, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 15,8 % et de 15,9 %, respectivement.

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

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 376,2 millions \$, passant de 4,0 milliards \$ au 25 avril 2021 à 4,4 milliards \$ au 18 juillet 2021. Cette augmentation provient principalement des coûts plus élevés reliés aux achats de carburant pour le transport routier et de l'augmentation des achats de carburant, partiellement contrebalancés par l'impact net de la dépréciation du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 39,0 millions \$.

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

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 12,5 milliards \$ au 18 juillet 2021, une augmentation de 280,8 millions \$ par rapport au 25 avril 2021, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2022, partiellement contrebalancé par l'incidence des rachats d'actions ainsi que par les autres éléments du résultat global. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 25 avril 2021 nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres¹ de 22,9 % et de 24,3 %, respectivement.

Situation de trésorerie et sources de financement

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

Notre facilité de crédit se détaille comme suit :

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

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2,5 milliards \$. En date du 18 juillet 2021, notre facilité de crédit d'exploitation D était inutilisée et des lettres de garantie de 6,7 millions \$ étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, l'échéance de notre facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2026.

Situation de trésorerie

Au 18 juillet 2021, un montant approximatif de 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation D et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. À pareille date, nous avons accès à environ 6,0 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation D disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains)

	Périodes de 12 semaines terminées les		
	18 juillet 2021	19 juillet 2020	Variation
Activités d'exploitation			
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 212,6	1 347,7	(135,1)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(334,5)	(212,8)	(121,7)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	51,6	28,3	23,3
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(25,0)	(0,3)	(24,7)
Investissements dans Fire & Flower	(7,9)	(1,8)	(6,1)
Autres activités d'investissement	(5,7)	(3,5)	(2,2)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(321,5)	(190,1)	(131,4)
Activités de financement			
Remboursement de billets de premier rang non garantis	(994,3)	—	(994,3)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement	990,1	—	990,1
Rachats d'actions	(316,1)	—	(316,1)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et variation nette des autres dettes	(118,7)	(87,0)	(31,7)
Diminution nette de la facilité de crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garantie	—	(1 500,0)	1 500,0
Autres activités de financement	(2,9)	0,1	(3,0)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(441,9)	(1 586,9)	1 145,0
Cote de crédit			
S&P Global Ratings – Cote de crédit corporative	BBB	BBB	
Moody's – Cote de crédit pour les billets de premier rang non garantis	Baa2	Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,2 milliard \$, une diminution de 135,1 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2021, principalement en raison d'une variation du fonds de roulement hors caisse moins favorable ainsi que de l'incidence du remboursement anticipé des billets de premier rang non garantis.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 282,9 millions \$. Les dépenses ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

De plus, durant le premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons déboursé une contrepartie conditionnelle de 25,0 millions \$ reliée à l'une de nos acquisitions antérieures, qui avait été comptabilisée à titre de provision au moment de l'acquisition et nous avons exercé des bons de souscription d'actions ordinaires de Fire & Flower pour une considération en espèce de 7,9 millions \$.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, nous avons remboursé intégralement nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1,0 milliard \$ qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022. Nous avons également émis des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, qui totalisent 990,1 millions \$, déduction faite des frais de financement. De plus, nous avons racheté des actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 316,1 millions \$ et remboursé 118,7 millions \$ en lien avec nos obligations locatives et autres dettes.

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 12 semaines terminée le 18 juillet 2021. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2021.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication de l'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication de l'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date du 18 juillet 2021, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de divulgation.

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

Principales informations financières trimestrielles

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

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021	Période de 52 semaines terminée le 25 avril 2021					Extrait de la période de 52 semaines terminée le 26 avril 2020		
		1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e
Trimestre	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	
Chiffre d'affaires	13 578,9	12 237,4	13 157,5	10 655,4	9 709,8	9 687,2	16 604,2	13 678,0	
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur	1 359,2	1 106,3	1 253,3	1 326,1	1 348,8	1 077,0	1 274,6	1 088,9	
Amortissement et perte de valeur	314,3	344,9	418,7	305,8	289,5	307,4	406,1	316,2	
Bénéfice d'exploitation	1 044,9	761,4	834,6	1 020,3	1 059,3	769,6	868,5	772,7	
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	0,1	1,8	8,2	7,5	8,5	7,3	5,1	6,5	
Frais financiers nets	74,3	71,7	105,6	77,2	88,0	53,2	84,2	60,1	
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	764,4	563,9	607,5	757,0	777,1	578,3	663,9	579,4	
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	(2,0)	(4,0)	(0,8)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	764,4	563,9	607,5	757,0	777,1	576,3	659,9	578,6	
Bénéfice net par action									
De base	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	
Dilué	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	

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

Perspective

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

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

31 août 2021

États des résultats consolidés

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

Périodes de 12 semaines terminées les	18 juillet 2021	19 juillet 2020 (ajustée, note 1)
	\$	\$
Chiffre d'affaires	13 578,9	9 709,8
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	10 978,9	7 221,2
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 278,1	1 148,6
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(37,3)	(8,8)
Amortissement et perte de valeur	314,3	289,5
Bénéfice d'exploitation	1 044,9	1 059,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	0,1	8,5
Frais financiers (note 6)	85,7	77,7
Revenus financiers	(2,8)	(8,1)
(Gain) perte de change	(8,6)	18,4
Frais financiers nets	74,3	88,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	970,7	979,8
Impôts sur les bénéfices	206,3	202,7
Bénéfice net	764,4	777,1
Bénéfice net par action (note 8)		
De base	0,71	0,70
Dilué	0,71	0,70
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 073,0	1 112,8
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 074,4	1 114,2
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	1 071,1	1 112,9

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes de 12 semaines terminées les	18 juillet 2021	19 juillet 2020
	\$	\$
Bénéfice net	764,4	777,1
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement aux résultats		
Conversion de devises		
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	(103,7)	246,7
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	(14,3)	39,3
Couverture de flux de trésorerie		
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	5,1	2,7
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,6)	(0,7)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats		
Gain actuariel net ⁽³⁾	3,3	5,3
(Perte) gain sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	(1,5)	21,5
Autres éléments du résultat global	(111,7)	314,8
Résultat global	652,7	1 091,9

(1) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020, ces montants incluent une perte de 4,7 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,7 \$) et un gain de 75,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 11,6 \$), respectivement. Ces pertes et gains découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères et désignées comme éléments de couverture de l'investissement net dans certaines des opérations étrangères de la société.

(2) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 2,8 \$ et de 0,8 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,8 \$ et de 1,3 \$, respectivement.

(4) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (1,5) \$ et 1,2 \$, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 12 semaines terminée le					18 juillet 2021
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	670,6	23,6	12 017,8	(531,1)	12 180,9
Résultat global :					
Bénéfice net			764,4		764,4
Autres éléments du résultat global				(111,7)	(111,7)
Résultat global					652,7
Rachats d'actions (note 10)	(6,7)		(292,5)		(299,2)
Dividendes déclarés			(73,9)		(73,9)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,2			1,2
Solde à la fin de la période	663,9	24,8	12 415,8	(642,8)	12 461,7

Période de 12 semaines terminée le					19 juillet 2020
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	694,8	21,4	10 611,3	(1 260,9)	10 066,6
Résultat global :					
Bénéfice net			777,1		777,1
Autres éléments du résultat global				314,8	314,8
Résultat global					1 091,9
Dividendes déclarés			(58,5)		(58,5)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,4			1,4
Levée d'options d'achat d'actions	0,9	(0,7)			0,2
Solde à la fin de la période	695,7	22,1	11 329,9	(946,1)	11 101,6

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes de 12 semaines terminées les	18 juillet 2021	19 juillet 2020
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	764,4	777,1
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation		
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	315,1	290,6
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(37,3)	(8,8)
Impôts différés	24,5	19,1
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	1,1	(4,1)
Crédits reportés nets	1,4	39,5
Variation nette des swaps sur carburant	12,0	23,8
Prime de remboursement anticipé et intérêts réputés sur le remboursement de billets de premier rang non garantis (note 7)	(33,4)	—
Autres	27,8	19,9
Variations du fonds de roulement hors caisse	137,0	190,6
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 212,6	1 347,7
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(334,5)	(212,8)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs (note 4)	51,6	28,3
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(25,0)	(0,3)
Investissements dans Fire & Flower (note 5)	(7,9)	(1,8)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(5,7)	(3,5)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(321,5)	(190,1)
Activités de financement		
Remboursement de billets de premier rang non garantis (note 7)	(994,3)	—
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement (note 7)	990,1	—
Rachats d'actions (note 10)	(316,1)	—
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et variation nette des autres dettes	(118,7)	(87,0)
Règlements d'instruments financiers dérivés (note 7)	(2,9)	(0,1)
Diminution nette de la facilité de crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garantie (note 7)	—	(1 500,0)
Levée d'options d'achat d'actions	—	0,2
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(441,9)	(1 586,9)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(21,8)	57,6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	427,4	(371,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 015,8	3 641,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 443,2	3 269,8
Informations supplémentaires :		
Intérêts et prime de remboursement anticipé versés (note 7)	89,3	59,0
Intérêts et dividendes reçus	3,8	10,4
Impôts sur les bénéfices versés	92,7	114,5

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 18 juillet 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 443,2	3 015,8
Trésorerie soumise à restrictions	9,1	3,4
Débiteurs	2 022,2	1 771,7
Stocks	1 879,9	1 767,6
Frais payés d'avance	108,6	111,7
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	294,8	335,1
Autres actifs financiers à court terme (note 12)	12,2	11,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	99,2	105,6
	7 869,2	7 121,9
Immobilisations corporelles	10 802,1	10 870,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 149,9	3 069,1
Immobilisations incorporelles	709,9	716,9
Goodwill	5 921,0	5 946,3
Autres actifs	406,1	389,7
Autres actifs financiers à long terme (note 5)	10,1	20,1
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	207,3	199,8
Impôts différés	61,7	60,6
	29 137,3	28 394,5
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 370,5	3 994,3
Provisions à court terme	129,8	154,6
Autres passifs financiers à court terme (note 12)	30,7	26,6
Impôts sur les bénéfices à payer	237,6	155,6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 4)	70,6	91,9
Portion à court terme de la dette à long terme (note 7)	62,2	1 107,3
Portion à court terme des obligations locatives	407,1	419,4
	5 308,5	5 949,7
Dette à long terme (note 7)	6 237,4	5 282,6
Obligations locatives	2 889,2	2 792,7
Provisions à long terme	622,4	631,0
Passif au titre des prestations constituées	97,8	98,1
Autres passifs financiers à long terme (note 12)	93,9	79,6
Crédits reportés et autres éléments de passifs	267,1	251,3
Impôts différés	1 159,3	1 128,6
	16 675,6	16 213,6
Capitaux propres		
Capital-actions (note 10)	663,9	670,6
Surplus d'apport	24,8	23,6
Bénéfices non répartis	12 415,8	12 017,8
Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	(642,8)	(531,1)
	12 461,7	12 180,9
	29 137,3	28 394,5

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 31 août 2021 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Classement des coûts de logistique internes

Durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, la société a modifié le classement des coûts de logistique internes, qui étaient précédemment inclus au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, et qui sont maintenant inclus au poste Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur dans les états des résultats consolidés. Ce changement de classement a été appliqué de façon rétroactive, et les chiffres correspondants pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement, qui n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et le bénéfice net par action.

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

Période de 12 semaines terminée le	19 juillet 2020		
	Publiés	Ajustements	Ajustés
	\$	\$	\$
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	7 198,8	22,4	7 221,2
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 171,0	(22,4)	1 148,6

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables et principaux jugements

En réponse aux effets de la pandémie de COVID-19, la société a continué d'évaluer les incertitudes entourant la crise et ses impacts potentiels sur la valeur comptable de ses actifs et passifs. Cette évaluation, qui a nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations importants, n'a eu aucune incidence matérielle sur les états financiers intermédiaires de la société pour la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021. La société continuera de surveiller de près les impacts de la COVID-19 au fur et à mesure que la situation se développera durant son exercice se terminant le 24 avril 2022. De plus amples informations sur les estimations comptables et principaux jugements sont disponibles à la note 3 des états financiers consolidés de l'exercice 2021.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

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

Le 24 août 2021, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a conclu une entente exécutoire afin d'acquérir, par l'entremise d'une seule transaction, 35 magasins corporatifs qui sont principalement situés en Oregon et dans l'ouest de l'État de Washington, aux États-Unis. La transaction devrait être conclue durant le deuxième trimestre de l'exercice 2022.

Pour la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, des frais d'acquisition de 0,8 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à ces ententes et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

4. CESSION D'ACTIVITÉS

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, la société a complété la vente de 48 magasins situés en Oklahoma, aux États-Unis, à Casey's General Stores inc. pour une contrepartie en espèces de 40,3 \$. La transaction a généré un gain de 13,6 \$, qui est inclus au poste Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs à l'état des résultats consolidés.

Le 22 mars 2021, la société a annoncé son intention de vendre certains magasins répartis dans 28 états aux États-Unis et dans 6 provinces au Canada. La décision de céder ces magasins est basée sur les résultats d'un examen stratégique du réseau de la société. Au 18 juillet 2021, 265 magasins aux États-Unis et 36 magasins au Canada respectaient les critères de classement comme actifs détenus en vue de la vente et la société prévoit que ces magasins seront vendus à divers acheteurs au cours de l'exercice financier se terminant le 24 avril 2022. Les actifs et passifs suivants ont été classés comme détenus en vue de la vente au 18 juillet 2021 :

	\$
Actifs	
Stock	38,8
Immobilisations corporelles	126,9
Actifs au titre de droits d'utilisation	62,5
Immobilisations incorporelles	0,8
Goodwill	65,8
	<u>294,8</u>
Passifs	
Obligations locatives	61,9
Provisions	8,7
	<u>70,6</u>

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

Débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, la société a exercé les Bons de souscription A-3 pour une considération en espèces de 9,8 \$ CA (7,9 \$).

La société continue de détenir des débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires, pour lesquels il n'y a eu aucun changement aux méthodes d'évaluation décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2021 (niveau 3). La donnée clé d'entrée non observable suivante a été utilisée dans l'établissement de leur juste valeur :

- Volatilité attendue : La fluctuation de cette donnée d'entrée découle principalement du marché en développement dans lequel Fire & Flower exerce ses activités. Au 18 juillet 2021, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue utilisée de 80 % n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires.

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

	Juste valeur estimée des débiteures convertibles	Juste valeur estimée des bons de souscription d'actions ordinaires	Juste valeur estimée totale des actifs financiers	Écarts reportés	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021					
Solde au début de la période	3,0	37,0	40,0	(18,6)	21,4
Perte reconnue aux Autres charges financières (note 6)	(0,3)	(12,5)	(12,8)	2,7	(10,1)
Exercice de bons de souscription d'actions ordinaires	—	(1,4)	(1,4)	—	(1,4)
Effet des fluctuations du taux de change	—	0,1	0,1	0,1	0,2
Solde à la fin de la période	2,7	23,2	25,9	(15,8)	10,1

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

Influence notable

Fire & Flower est une compagnie cotée en bourse et ses périodes comptables ne coïncident pas avec celles de la société. Par conséquent, la société a utilisé les états financiers de Fire & Flower pour la période se terminant le 1^{er} mai 2021, ajustés pour refléter des transactions importantes, le cas échéant, dans l'application de la méthode de la mise en équivalence pour la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021.

6. FRAIS FINANCIERS

Périodes de 12 semaines terminées les	18 juillet 2021	19 juillet 2020
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	51,5	51,0
Intérêts sur les obligations locatives	19,7	19,5
Charge de désactualisation des provisions	3,5	3,4
Autres charges financières	11,0	3,8
	85,7	77,7

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

7. DETTE À LONG TERME

	Au 18 juillet 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051 ^(a)	3 965,4	4 002,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de novembre 2022 à juin 2025	1 308,2	1 319,1
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	882,3	902,0
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	76,4	80,8
Autres dettes	67,3	85,1
	6 299,6	6 389,9
Portion à court terme de la dette à long terme	62,2	1 107,3
Portion à long terme de la dette à long terme	6 237,4	5 282,6

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

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

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

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

Une partie de ces billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ était assujettie à des accords de fixation de taux d'intérêt en prévision de l'émission. Le 10 mai 2021, avant leur échéance, la société a réglé l'ensemble de ses accords de fixation de taux d'intérêt. La perte cumulative totale de 2,9 \$ ayant été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global en lien avec ces accords de fixation de taux d'intérêt sera amortie aux résultats sur la durée des nouveaux billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, comme une augmentation des dépenses d'intérêts connexes.

Le 14 mai 2021, la société a remboursé intégralement ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ émis le 26 juillet 2017 et qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022. Le remboursement a été effectué en utilisant le produit net de 644,0 \$ des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 650,0 \$ émis le 13 mai 2021 ainsi que la trésorerie disponible et celui-ci incluait une prime de remboursement anticipé de 27,7 \$. À l'état des flux de trésorerie consolidés pour la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, le remboursement de 1 027,7 \$ est réparti entre les activités d'exploitation et les activités de financement. La prime de remboursement anticipé de 27,7 \$ et un montant de 5,7 \$ représentant les frais de financement payés lors de l'émission du 26 juillet 2017 sont présentés aux activités d'exploitation, et un montant de 994,3 \$ représentant le produit net de l'émission du 26 juillet 2017 est présenté aux activités de financement.

Facilité de crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garantie

Au 18 juillet 2021, la facilité de crédit d'exploitation D était inutilisée et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, l'échéance de la facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2026.

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. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

	Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021			Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	764,4	1 073,0	0,71	777,1	1 112,8	0,70
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,4	—	—	1,4	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	764,4	1 074,4	0,71	777,1	1 114,2	0,70

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 semaines terminées le 18 juillet 2021 et le 19 juillet 2020, 504 679 et 462 040 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement.

9. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^(a)	Cumul des gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021						
Solde au début de la période	(257,8)	(280,6)	(8,9)	15,9	0,3	(531,1)
Autres éléments du résultat global	(103,7)	(14,3)	4,5	3,3	(1,5)	(111,7)
Solde à la fin de la période	(361,5)	(294,9)	(4,4)	19,2	(1,2)	(642,8)
Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020						
Solde au début de la période	(764,9)	(451,0)	(3,7)	(27,3)	(14,0)	(1 260,9)
Autres éléments du résultat global	246,7	39,3	2,0	5,3	21,5	314,8
Solde à la fin de la période	(518,2)	(411,7)	(1,7)	(22,0)	7,5	(946,1)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

10. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 18 juillet 2021, la société avait, émises et en circulation, 253 803 100 actions à droit de vote multiple de catégorie A (253 803 100 au 25 avril 2021), comportant 10 votes par action, et 817 338 471 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (825 809 027 au 25 avril 2021), comportant 1 vote par action.

Les modifications survenues quant au nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B en circulation sont les suivantes :

	<u>Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021</u>
Actions à droit de vote subalterne de catégorie B (en milliers)	
Solde au début de la période	825 809
Rachats d'actions ^(a)	<u>(8 471)</u>
Solde à la fin de la période	<u>817 338</u>

(a) Régime de rachat d'actions

Le 21 avril 2021, la Bourse de Toronto a approuvé la mise en place d'un régime de rachat d'actions, qui est entré en vigueur le 26 avril 2021. Le régime permet à la société de racheter jusqu'à 32 056 988 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, représentant 4,0 % des 801 424 691 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public, émises et en circulation au 19 avril 2021. La période de rachat du programme se terminera au plus tard le 25 avril 2022. Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, la société a racheté 8 471 000 actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 299,2 \$.

Lorsque des rachats ont lieu, le nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B en circulation est réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-action de la société est augmenté au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées au moment du rachat. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du régime, est aussi en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société. Aucun régime de rachat de titres automatique n'était en vigueur au 18 juillet 2021.

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, aucune option d'achat d'actions n'a été levée (271 758 pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020). Au cours de la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021, 284 898 options d'achat d'actions ont été octroyées (215 372 pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020).

La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 2021.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021 était de 11,38 \$ CA par option, laquelle a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- Dividende annuel prévu de 35,00 ¢ CA par action;
- Volatilité prévue de 26 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 1,11 %;
- Durée prévue de 8 ans.

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. INFORMATION SECTORIELLE

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

Le tableau suivant fournit de l'information sur les principales catégories de revenus ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 12 semaines terminée le 18 juillet 2021				Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020 (ajustée, note 1)			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions ^(c)	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 829,4	561,4	677,2	4 068,0	2 851,4	343,2	663,2	3 857,8
Carburant pour le transport routier	6 463,7	1 793,6	1 137,9	9 395,2	3 906,0	1 182,4	677,0	5 765,4
Autres	10,8	100,0	4,9	115,7	7,5	75,2	3,9	86,6
	9 303,9	2 455,0	1 820,0	13 578,9	6 764,9	1 600,8	1 344,1	9 709,8
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur^(d)								
Marchandises et services	967,7	215,4	219,0	1 402,1	976,8	139,2	206,3	1 322,3
Carburant pour le transport routier	804,8	246,7	108,0	1 159,5	805,8	236,5	81,7	1 124,0
Autres	10,8	22,7	4,9	38,4	7,5	30,9	3,9	42,3
	1 783,3	484,8	331,9	2 600,0	1 790,1	406,6	291,9	2 488,6
Total de l'actif à long terme^(b)	13 412,2	4 487,3	2 895,9	20 795,4	13 056,7	3 844,2	2 475,5	19 376,4

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

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi. Au 19 juillet 2020, les chiffres correspondants ont été ajustés afin de mieux refléter l'exclusion des instruments financiers par géographie.

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

(d) Suite au changement de classement décrit à la note 1, Marchandises et services a été ajusté de 988,3 \$ à 976,8 \$ pour les États-Unis, de 210,5 \$ à 206,3 \$ pour le Canada et Carburant pour le transport routier a été ajusté de 812,5 \$ à 805,8 \$ pour les États-Unis.

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)

12. JUSTE VALEUR

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

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

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

- La juste valeur des dépôts indexés liés aux unités d'actions repose principalement sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'est établie à 70,3 \$ au 18 juillet 2021 (61,9 \$ au 25 avril 2021) (niveau 2). Au 18 juillet 2021, les dépôts indexés liés aux unités d'actions qui viennent à échéance dans moins d'un an sont présentés à titre de Débiteurs pour un montant de 20,9 \$ (18,4 \$ au 25 avril 2021) et les dépôts indexés liés aux unités d'actions restants sont présentés à titre d'Autres actifs pour un montant de 49,4 \$ (43,5 \$ au 25 avril 2021) aux bilans consolidés;
- La juste valeur du passif lié aux swaps de taux d'intérêt multidevises, qui repose sur des prix de marché, s'est établie à 93,9 \$ au 18 juillet 2021 (79,6 \$ au 25 avril 2021) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à long terme aux bilans consolidés;
- La juste valeur des placements en instruments de capitaux propres basée sur des prix cotés non rajustés s'est établie à 30,6 \$ au 18 juillet 2021 (29,2 \$ au 25 avril 2021) (niveau 1) et la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres basée sur des données spécifiques à l'entité s'est établie à 6,0 \$ au 18 juillet 2021 (6,0 \$ au 25 avril 2021) (niveau 3). Ils sont présentés dans les Autres actifs aux bilans consolidés;
- La juste valeur des dépôts indexés sur les matières premières, qui repose sur des prix de marché, s'est établie à 12,2 \$ au 18 juillet 2021 (9,7 \$ au 25 avril 2021) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres actifs financiers à court terme aux bilans consolidés;
- La juste valeur des swaps sur carburant, qui repose sur des prix de marché, s'est établie à 30,7 \$ au 18 juillet 2021 (18,7 \$ au 25 avril 2021) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à court terme aux bilans consolidés;
- Voir la note 5 pour l'information sur l'évaluation des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower.

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

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

	Au 18 juillet 2021		Au 25 avril 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 965,4	4 392,0	4 002,9	4 257,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 308,2	1 387,1	1 319,1	1 406,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	882,3	949,9	902,0	966,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	76,4	83,8	80,8	88,2

13. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 31 août 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 8,75 ¢ CA par action pour le premier trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires inscrits le 9 septembre 2021 et a approuvé son paiement pour le 23 septembre 2021. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.