

T2 2019

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Périodes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2018



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 de Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 28 avril 2019. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés 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 des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Lorsque de telles mesures sont présentées, elles sont définies et 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 2018. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site 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 27 novembre 2018 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.

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 2018, 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 le plus important exploitant indépendant de magasins d'accommodation en fonction du nombre de magasins exploités par la société. 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) de même qu'en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 14 octobre 2018, notre réseau comptait 9 943 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 660 offraient du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 19 unités d'affaires, dont 15 aux États-Unis, couvrant 48 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 105 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord. De plus, par l'entremise de CrossAmerica Partners LP (« CAPL »), nous fournissons du carburant pour le transport routier sous différentes bannières à environ 1 300 sites aux États-Unis.

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 dix unités d'affaires. Au 14 octobre 2018, notre réseau comptait 2 718 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 employés, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, ainsi que du carburant pour le secteur maritime et pour le secteur de l'aviation. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés arborant nos marques, quelque 25 000 personnes travaillent dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

Également, en vertu des contrats de licence, plus de 2 000 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Chine, Costa Rica, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Macao, Mexique, Mongolie et Vietnam), ce qui porte à environ 16 000 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est de rendre la vie de nos clients un peu plus facile chaque jour. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous offrons aux consommateurs des produits alimentaires frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto, du carburant pour le transport routier et d'autres produits et services de qualité afin de répondre à leurs attentes de vivre une expérience facile, dans un environnement propre et accueillant. Notre positionnement de chef de file dans l'industrie s'explique principalement par la réussite de notre modèle d'affaires, qui s'appuie sur une gestion décentralisée, une recherche constante des meilleures pratiques et une expertise opérationnelle bénéficiant des expériences vécues dans les différentes régions de notre réseau. Ce succès s'explique également par la qualité de l'offre en magasin ainsi que par des investissements soutenus dans nos équipes et nos magasins, tout en maintenant une solide discipline financière.

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 de 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 de commerce de détail. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous par l'entremise de ce processus.

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, notons que la croissance organique a aussi joué un rôle important dans la récente augmentation de notre bénéfice net. Nous nous démarquons par les améliorations constantes que nous apportons à notre offre, dont les produits frais, à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à notre efficacité. 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 continuer dans cette direction.

Données sur le taux de change

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	14 octobre 2018	15 octobre 2017
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7675	0,8021	0,7674	0,7766
Couronne norvégienne	0,1210	0,1268	0,1222	0,1227
Couronne suédoise	0,1112	0,1239	0,1125	0,1197
Couronne danoise	0,1555	0,1590	0,1565	0,1548
Zloty	0,2701	0,2769	0,2713	0,2716
Euro	1,1598	1,1828	1,1665	1,1516
Rouble	0,0151	0,0171	0,0155	0,0171

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

	Au 14 octobre 2018	Au 29 avril 2018
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7688	0,7763
Couronne norvégienne	0,1222	0,1250
Couronne suédoise	0,1117	0,1148
Couronne danoise	0,1551	0,1620
Zloty	0,2696	0,2863
Euro	1,1574	1,2070
Rouble	0,0152	0,0160

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 canadiennes, européennes et corporatives sont convertis en dollars américains au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien et des devises européennes dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes, européennes et corporatives.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2019

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») du deuxième trimestre de l'exercice 2019 s'est chiffré à 473,1 millions \$ comparativement à 432,5 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui établi à 0,84 \$, comparativement à 0,76 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2019 comprennent un avantage fiscal net de 6,2 millions \$ découlant de la baisse du taux d'imposition statutaire en Suède, des frais de restructuration de 4,8 millions \$ avant impôts, un gain de change net de 3,7 millions \$ avant impôts ainsi que des frais d'acquisition de 0,7 million \$ avant impôts.

Les résultats du trimestre correspondant de l'exercice 2018 ont été affectés par une perte de change nette de 17,3 millions \$ avant impôts, des frais supplémentaires liés aux ouragans totalisant 4,8 millions \$ avant impôts, une dépense d'amortissement accéléré de 4,2 millions \$ avant impôts en lien avec le projet de déploiement de la marque globale de la société et des frais d'acquisition de 3,4 millions \$ avant impôts.

En excluant ces éléments, le bénéfice net par action ajusté sur une base diluée du deuxième trimestre de l'exercice 2019 serait demeuré à 0,84 \$¹ comparativement à 0,80 \$¹ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, une augmentation de 5,0 %. Cette hausse est attribuable à la croissance organique, à la contribution des acquisitions et à un taux d'imposition moins élevé, contrebalancée en partie par la diminution des marges de carburant pour le transport routier et l'incidence négative nette de la conversion en dollars US des opérations canadiennes et européennes. Les données financières sont exprimées en dollars US, sauf indication contraire.

¹ Veuillez vous référer à la section « Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société ("bénéfice net") et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société ("bénéfice net ajusté") » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à cette mesure de performance non reconnue par les IFRS.

Changements à notre réseau

Acquisitions de sites individuels

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2019, nous avons acquis deux magasins corporatifs dans le cadre de transactions distinctes.

Construction de magasins

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, nous avons complété la construction, la relocalisation ou la reconstruction de 11 magasins, ce qui porte le total à 21 magasins depuis le début de l'exercice financier. Au 14 octobre 2018, 34 magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2018⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2018				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 678	700	1 060	1 263	12 701
Acquisitions	2	-	-	-	2
Ouvertures / constructions / ajouts	11	1	6	23	41
Fermetures / dispositions / retraits	(25)	(1)	(12)	(45)	(83)
Conversion de magasins	6	(5)	(1)	-	-
Nombre de magasins à la fin de la période	9 672	695	1 053	1 241	12 661
Réseau de CAPL					1 291
Magasins Circle K exploités sous licence					2 042
Nombre total de magasins dans le réseau					15 994
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	977	-	14	-	991

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2018⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2018				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 718	722	1 051	1 249	12 740
Acquisitions	2	-	-	-	2
Ouvertures / constructions / ajouts	21	1	23	48	93
Fermetures / dispositions / retraits	(93)	(3)	(22)	(56)	(174)
Conversion de magasins	24	(25)	1	-	-
Nombre de magasins à la fin de la période	9 672	695	1 053	1 241	12 661
Réseau de CAPL					1 291
Magasins Circle K exploités sous licence					2 042
Nombre total de magasins dans le réseau					15 994

(1) Ces chiffres incluent 50 % des magasins opérés par l'entremise de RDK, une coentreprise.

(2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont gérés par Couche-Tard ou l'un de ses agents à commission.

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

(4) Sites contrôlés et exploités par des opérateurs indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.

(5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchisage, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.

Intégration CST

Au 14 octobre 2018, le montant annualisé des synergies réalisées pour l'acquisition de CST s'établissait à environ 200,0 millions \$. Ces synergies découlent principalement de la diminution des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux ainsi que de l'amélioration des coûts de distribution et d'approvisionnement en marchandises et en carburant pour le transport routier. Nous prévoyons atteindre notre objectif de synergies de 215,0 millions \$¹.

Marque globale Circle K

Le 22 septembre 2015, nous avons annoncé la création de la nouvelle marque globale Circle K. Cette dernière remplace nos marques de commerce existantes Circle K, Statoil, Mac's, Kangaroo Express, Corner Store, On the Run et Topaz des magasins et stations-service au Canada (à l'exception du Québec), aux États-Unis, ainsi qu'en Europe. Le déploiement de la marque Circle K en Amérique du Nord et en Irlande progresse bien.

Au 14 octobre 2018, nous affichons fièrement notre nouvelle marque globale dans plus de 4 050 magasins en Amérique du Nord, incluant plus de 300 magasins acquis de CST, ainsi que dans plus de 1 800 magasins en Europe.

Nouveau taux d'imposition statutaire en Suède

Au cours du trimestre, nous avons comptabilisé un avantage fiscal net de 6,2 millions \$ en raison de la réévaluation de nos soldes d'impôts différés découlant de la baisse du taux d'imposition statutaire en Suède, qui passera de 22,0 % à 20,6 % au cours des deux prochaines années.

Restructuration

Au cours du trimestre, dans le cadre de notre programme de réduction de coûts et de la recherche de synergies visant à améliorer notre efficacité, nous avons décidé de procéder à la restructuration de certaines de nos opérations en Europe. À ce titre, des frais de restructuration additionnels d'un montant de 4,8 millions \$ ont été comptabilisés aux résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2019.

Paielement compensatoire à CAPL pour la cession d'actifs

Dans le cadre de la cession de certains actifs, nous avons versé à CAPL un paiement compensatoire de 6,3 millions \$. Ce paiement compensatoire a été comptabilisé dans nos frais d'exploitation et a été éliminé lors de la consolidation.

Intégration Holiday Stationstores, LLC

Le 22 décembre 2017, nous avons acquis la totalité de la participation de Holiday Stationstores, LLC et de certaines sociétés affiliées (« Holiday »). Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, nous avons finalisé notre appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill en lien avec l'acquisition. Aucun autre changement n'a été apporté aux bénéfices nets ajustés déclarés antérieurement.

¹ Puisque l'objectif cité représente une déclaration prospective, nous devons, selon les lois sur les valeurs mobilières, préciser que notre estimation des synergies repose sur un certain nombre de facteurs et hypothèses importants. Entre autres, notre objectif de synergies se base sur notre analyse comparative des structures organisationnelles en place et des niveaux actuels des dépenses à travers notre réseau ainsi que sur notre capacité à combler une partie des écarts constatés, lorsque pertinent. Notre objectif de synergies se base aussi sur notre évaluation des contrats présentement en vigueur en Amérique du Nord et sur le fait que nous croyons être en mesure de renégocier ces contrats afin de profiter de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies prend pour hypothèse que nous serons en mesure d'instaurer et de maintenir un processus efficace de partage des meilleures pratiques à travers notre réseau. Finalement, notre objectif s'appuie aussi sur notre capacité à intégrer le système de CST au nôtre. Un changement important dans ces facteurs et hypothèses pourrait faire varier de façon importante notre estimation des synergies ainsi que le délai d'implantation de nos diverses initiatives.

Dividendes

Lors de sa réunion du 27 novembre 2018, le conseil d'administration a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 10,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 6 décembre 2018 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, payable le 20 décembre 2018. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 23 novembre 2018, 126 908 950 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 437 403 165 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 1 785 769 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 14 octobre 2018 et le 15 octobre 2017. CAPL désigne CrossAmerica Partners LP.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	Variation %	14 octobre 2018	15 octobre 2017	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	2 569,4	2 240,5	14,7	5 178,5	4 221,6	22,7
Europe	340,5	320,1	6,4	709,2	640,7	10,7
Canada	524,2	526,3	(0,4)	1 068,6	1 003,4	6,5
CAPL	27,4	28,5	(3,9)	53,7	29,5	82,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,8)	-	100,0	(1,5)	-	100,0
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 460,7	3 115,4	11,1	7 008,5	5 895,2	18,9
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	7 068,8	5 376,2	31,5	14 228,3	9 618,2	47,9
Europe	2 071,5	1 771,7	16,9	4 024,0	3 369,4	19,4
Canada	1 255,5	1 147,7	9,4	2 547,3	2 115,1	20,4
CAPL	630,4	501,1	25,8	1 264,1	516,7	144,6
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(130,9)	(43,7)	199,5	(271,2)	(46,4)	484,5
Total des ventes de carburant pour le transport routier	10 895,3	8 753,0	24,5	21 792,5	15 573,0	39,9
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	5,1	4,9	4,1	10,5	8,0	31,3
Europe	324,7	249,0	30,4	643,7	486,5	32,3
Canada	6,2	6,6	(6,1)	12,4	13,0	(4,6)
CAPL	15,2	15,7	(3,2)	30,4	16,4	85,4
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,4)	(4,0)	10,0	(8,7)	(4,3)	102,3
Total des autres revenus	346,8	272,2	27,4	688,3	519,6	32,5
Total des ventes	14 702,8	12 140,6	21,1	29 489,3	21 987,8	34,1
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	880,1	742,8	18,5	1 754,9	1 402,2	25,2
Europe	139,8	134,5	3,9	296,1	269,4	9,9
Canada	176,8	181,9	(2,8)	364,7	348,9	4,5
CAPL	6,6	7,0	(5,7)	13,0	7,3	78,1
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,7)	-	100,0	(1,3)	-	100,0
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 202,6	1 066,2	12,8	2 427,4	2 027,8	19,7
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	547,0	537,9	1,7	1 107,0	940,4	17,7
Europe	235,9	254,0	(7,1)	482,4	493,1	(2,2)
Canada	93,8	100,6	(6,8)	193,8	183,2	5,8
CAPL	26,6	23,2	14,7	53,2	23,9	122,6
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	903,3	915,7	(1,4)	1 836,4	1 640,6	11,9
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	5,2	4,9	6,1	10,5	8,0	31,3
Europe	37,5	38,8	(3,4)	74,3	81,0	(8,3)
Canada	6,2	6,4	(3,1)	12,4	13,0	(4,6)
CAPL	15,2	15,7	(3,2)	30,4	16,4	85,4
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,4)	(4,0)	10,0	(8,7)	(4,3)	102,3
Marge brute totale sur les autres revenus	59,7	61,8	(3,4)	118,9	114,1	4,2
Marge brute totale	2 165,6	2 043,7	6,0	4 382,7	3 782,5	15,9
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux						
Excluant CAPL	1 284,6	1 180,4	8,8	2 579,3	2 211,9	16,6
CAPL	15,8	21,0	(24,8)	38,4	21,8	76,1
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,9)	(3,2)	53,1	(9,7)	(4,2)	131,0
Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 295,5	1 198,2	8,1	2 608,0	2 229,5	17,0
Frais de restructuration (incluant 5,2 millions \$ pour CAPL, pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017)	4,8	-	100,0	6,3	43,2	(85,4)
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,5	(0,8)	(162,5)	0,7	(17,6)	104,0
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs						
Excluant CAPL	204,3	191,7	6,6	417,5	361,5	15,5
CAPL	18,2	17,6	3,4	106,5	18,1	488,4
Total de l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	222,5	209,3	6,3	524,0	379,6	38,0
Bénéfice d'exploitation						
Excluant CAPL	628,2	630,5	(0,4)	1 244,5	1 146,9	8,5
CAPL	14,3	7,3	95,9	(0,5)	1,0	154,4
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,2)	(0,8)	(75,0)	(0,3)	(0,1)	200,0
Bénéfice d'exploitation total	642,3	637,0	0,8	1 243,7	1 147,8	8,4
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle (Bénéfice) perte net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	477,0	433,5	10,0	919,6	793,0	16,0
	(3,9)	(1,0)	290,0	9,1	4,2	116,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	473,1	432,5	9,4	928,7	797,2	16,5
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,84	0,76	10,5	1,65	1,40	17,9
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,84	0,76	10,5	1,64	1,40	17,1
Bénéfice net ajusté et dilué par action (dollars par action)	0,84	0,80	5,0	1,72	1,47	17,0

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	Variation %	14 octobre 2018	15 octobre 2017	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation – excluant CAPL :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	34,8 %	34,2 %	0,6	34,7 %	34,4 %	0,3
États-Unis	34,3 %	33,2 %	1,1	33,9 %	33,2 %	0,7
Europe	41,1 %	42,0 %	(0,9)	41,8 %	42,0 %	(0,2)
Canada	33,7 %	34,6 %	(0,9)	34,1 %	34,8 %	(0,7)
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾ :						
États-Unis ⁽⁴⁾⁽¹³⁾	4,4 %	0,7 %		4,3 %	1,0 %	
Europe	4,6 %	1,6 %		6,0 %	1,5 %	
Canada ⁽⁴⁾⁽¹³⁾	5,1 %	(1,6 %)		5,9 %	(0,9 %)	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	21,88	24,70	(11,4)	22,29	22,87	(2,5)
Europe (cents par litre)	8,75	9,54	(8,3)	8,98	9,38	(4,3)
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	8,42	8,64	(2,5)	8,67	8,44	2,7
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 627,8	2 178,2	20,6	5 202,4	4 112,6	26,5
Europe (millions de litres)	2 696,9	2 661,3	1,3	5 373,3	5 325,5	0,9
Canada (millions de litres)	1 457,8	1 448,9	0,6	2 927,0	2 783,3	5,2
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable :						
États-Unis ⁽⁴⁾⁽¹³⁾	1,2 %	(0,7 %)		0,9 %	(0,2 %)	
Europe	0,1 %	(0,2 %)		0,0 %	(0,3 %)	
Canada ⁽⁴⁾⁽¹³⁾	(2,2 %)	(2,3 %)		(2,7 %)	(1,3 %)	

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

	14 octobre 2018	29 avril 2018 ⁽¹⁴⁾	Variation \$
Actif total (excluant 1,2 milliard \$ et 1,3 milliard \$ pour CAPL au 14 octobre 2018 et au 29 avril 2018, respectivement)	21 594,1	21 862,7	(268,6)
Dettes portant intérêts (excluant 540,3 millions \$ et 536,8 millions \$ pour CAPL au 14 octobre 2018 et au 29 avril 2018, respectivement)	7 359,8	8 369,9	(1 010,1)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	8 279,8	7 560,4	719,4

Ratios d'endettement⁽⁵⁾ :

Dettes nettes portant intérêts / capitalisation totale ⁽⁶⁾	0,45 : 1	0,50 : 1
Ratio d'endettement ⁽⁷⁾⁽¹¹⁾	2,09 : 1	2,46 : 1
Ratio d'endettement ajusté ⁽⁸⁾⁽¹¹⁾	2,79 : 1	3,13 : 1

Rentabilité⁽⁹⁾ :

Rendement des capitaux propres ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	24,0 %	24,8 %
Rendement des capitaux investis ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	12,1 %	12,0 %

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises.
- (2) Comprend les revenus de la location d'actifs et de la vente d'énergie stationnaire, ainsi que de carburant pour le secteur maritime et pour le secteur de l'aviation.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe est calculée en devises locales.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Ces mesures sont présentées comme si notre participation dans CAPL était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, car nous croyons qu'elle permet une présentation plus pertinente du rendement sous-jacent de la société.
- (6) Ce ratio est présenté à titre indicatif seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'avoir des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société, comme l'indique la note 5. Nous croyons que ce ratio est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (7) Ce ratio est présenté à titre indicatif seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAILA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société, comme l'indique la note 5. Nous croyons que ce ratio est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (8) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multipliée par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAILA (bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et loyer) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société, comme l'indique la note 5. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (9) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'avoir des actionnaires moyen de la période correspondante. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (10) Cette mesure est présentée à titre indicatif seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôts et intérêts divisé par les capitaux employés moyens de la période correspondante. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (11) Au 14 octobre 2018, ces ratios sont présentés sur une base pro forma pour la période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018 pour l'acquisition de Holiday. Au 29 avril 2018, ces ratios sont présentés sur une base pro forma pour la période de 52 semaines terminée le 29 avril 2018 pour l'acquisition de CST et de Holiday. Les données historiques des résultats et du bilan de CST et de Holiday ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme à nos politiques.
- (12) Au 14 octobre 2018 et au 29 avril 2018, ce ratio est présenté sur une base pro forma pour la période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018 et pour la période de 52 semaines terminée le 29 avril 2018, respectivement, pour les acquisitions de CST et de Holiday. Les données historiques des résultats et du bilan de CST et de Holiday ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme à nos politiques.
- (13) N'inclut pas les magasins de CST pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017.
- (14) Les données au 29 avril 2018 ont été ajustées en fonction de notre appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill liés à l'acquisition de Holiday.

Chiffre d'affaires

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, notre chiffre d'affaires s'est établi à 14,7 milliards \$, une hausse de 2,6 milliards \$ ou 21,1 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2018. Cette hausse est principalement attribuable au prix de vente moyen plus élevé du carburant pour le transport routier, à la contribution des acquisitions ainsi qu'à la croissance organique, contrebalancée en partie par l'incidence négative nette de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos opérations canadiennes et européennes.

Pour le premier semestre de l'exercice 2019, nos revenus ont augmenté de 7,5 milliards \$ ou 34,1 % comparativement au premier semestre de l'exercice 2018 pour des raisons essentiellement similaires à celles du deuxième trimestre.

Plus spécifiquement, le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,5 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2019, une augmentation de 345,3 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif 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 390,0 millions \$, ou 12,6 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 251,0 millions \$ ainsi qu'à la croissance organique, grâce au succès d'activités promotionnelles visant à augmenter l'achalandage en magasin. Aux États-Unis, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,4 %, poursuivant la tendance amorcée au cours des derniers trimestres. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,9 % dans notre réseau de magasins américains de CST, grâce au succès de nos activités de changement de marque et aux améliorations apportées à notre offre de produits. En Europe, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,6 %, grâce également au succès de nos activités de changement de marque ainsi qu'au déploiement et à l'amélioration de notre offre de produits alimentaires. Au Canada, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 5,1 %, grâce, entre autres, à la solide performance de nos sites de CST au Canada qui ont enregistré des ventes de marchandises par magasin comparable de 13,0 %, et à la hausse des taxes sur les cigarettes et autres produits du tabac.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 1,1 milliard \$. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif 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 de 1,1 milliard \$, ou 19,0 %. L'impact de la contribution des acquisitions s'élève à un montant approximatif de 835,0 millions \$. La croissance des ventes de marchandises par magasin comparable a été de 4,3 % aux États-Unis, de 6,0 % en Europe et de 5,9 % au Canada.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 10,9 milliards \$, une augmentation de 2,1 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif 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 2,3 milliards \$, ou 27,3 %. Cette augmentation est attribuable à l'impact d'un prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui a eu un effet positif d'approximativement 1,4 milliard \$ et à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 764,0 millions \$. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 1,2 % aux États-Unis, incluant la bonne performance de nos magasins américains de CST qui ont enregistré une croissance du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable de 2,1 %. En Europe, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 0,1 % alors qu'au Canada, il a diminué de 2,2 %, en raison de la transition vers un nouveau programme de fidélisation dans nos magasins Esso et de conditions météorologiques défavorables dans l'ouest du pays.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 6,2 milliards \$. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet négatif 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 de 5,8 milliards \$, ou 38,3 %. Cette augmentation est attribuable à l'impact d'un prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui a eu un effet positif d'approximativement 3,1 milliards \$ et à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 2,6 milliards \$. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 0,9 % aux États-Unis, il est demeuré stable en Europe et il a diminué de 2,7 % au Canada.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier dans nos différents marchés, en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,30	2,51	2,76	2,72	2,56
Europe (cents US par litre)	71,19	78,32	75,07	80,56	76,03
Canada (cents CA par litre)	108,11	110,39	117,95	115,22	112,63
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,18	2,25	2,21	2,47	2,28
Europe (cents US par litre)	61,87	62,46	61,39	68,23	63,58
Canada (cents CA par litre)	94,67	97,20	99,81	101,46	98,18

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019, le total des autres revenus s'est élevé respectivement à 346,8 millions \$ et à 688,3 millions \$, une augmentation de 74,6 millions \$ et de 168,7 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2018. En excluant le chiffre d'affaires de CAPL, les autres revenus ont augmenté de 75,5 millions \$ et de 159,1 millions \$ au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2019 respectivement, principalement en raison de l'augmentation de la demande et du prix de vente moyen des autres produits de carburant.

Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,2 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2019, une hausse de 121,9 millions \$ ou 6,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2018, en raison essentiellement de la contribution des acquisitions et de la croissance organique, en partie contrebalancée par des marges plus faibles sur le carburant pour le transport routier ainsi que par l'incidence négative nette de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,2 milliard \$, soit une augmentation de 136,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des opérations canadiennes et européennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté d'environ 152,0 millions \$, ou 14,4 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant approximatif de 85,0 millions \$, ainsi qu'à notre croissance organique. Notre marge brute a augmenté de 1,1 % aux États-Unis pour s'établir à 34,3 %, en raison d'un mix de produits différent et des synergies, et a diminué de 0,9 % en Europe, pour s'établir à 41,1 %, en raison d'une répartition géographique différente. Au Canada, notre marge brute a diminué de 0,9 % pour s'établir à 33,7 %, en raison principalement d'un changement dans notre mix de produits et de l'augmentation des taxes sur les produits du tabac.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, la marge brute consolidée sur les marchandises et services s'est établie à 2,4 milliards \$, soit une hausse de 399,6 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des opérations canadiennes et européennes, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 401,0 millions \$, ou 19,8 %. La marge brute s'est établie à 33,9 % aux États-Unis, soit une hausse de 0,7 %, à 41,8 % en Europe, soit un recul de 0,2 %, alors qu'au Canada, la marge brute s'est établie à 34,1 %, soit une baisse de 0,7 %.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 903,3 millions \$, soit une diminution de 12,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet négatif 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 deuxième trimestre de l'exercice 2019 a augmenté d'environ 2,1 millions \$, ou 0,2 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est chiffrée à 21,88 ¢ par gallon aux États-Unis, une baisse de 2,82 ¢ par gallon, par rapport à la marge inhabituellement élevée du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la volatilité causée par les ouragans au Texas et en Floride survenus l'an dernier. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,75 ¢ US par litre, une baisse de 0,79 ¢ US par litre, principalement en raison de l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations européennes, tandis qu'au Canada, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,42 ¢ CA par litre, une baisse de 0,22 ¢ CA par litre.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, notre marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a été de 1,8 milliard \$, soit une augmentation de 195,8 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2018. En excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des opérations canadiennes et européennes, la marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a augmenté de 173,3 millions \$, ou 10,7 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 22,29 ¢ par gallon aux États-Unis, de 8,98 ¢ US par litre en Europe et de 8,67 ¢ CA par litre au Canada.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier dégagées par 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 troisième trimestre de l'exercice terminé le 30 avril 2017 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	15,66	17,29	22,70	21,88	19,20
Frais liés aux modes de paiement électronique	3,73	3,62	4,21	4,10	3,91
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	11,92	13,67	18,49	17,78	15,29
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	18,33	15,47	20,75	24,70	20,06
Frais liés aux modes de paiement électronique	3,99	4,12	3,79	4,21	4,04
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	14,34	11,35	16,96	20,49	16,02

Tel qu'il est démontré par le tableau ci-dessus, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais ont tendance à être relativement stables sur de plus longues périodes. Au Canada et en Europe, la volatilité des marges et l'incidence des frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi importantes.

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019, notre marge brute sur les autres revenus a été respectivement de 59,7 millions \$ et 118,9 millions \$, soit une diminution de 2,1 millions \$ et une augmentation de 4,8 millions \$ respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2018. En excluant la marge brute de CAPL, notre marge brute sur les autres revenus a diminué de 1,2 million \$ et de 4,8 millions \$ respectivement au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2019.

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

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019, les coûts d'exploitation ont augmenté de 8,1 % et de 17,0 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2018, mais ont augmenté de seulement 2,5 % et 3,1 %, respectivement, si l'on exclut certains éléments, tels que présentés dans le tableau suivant :

	Période de 12 semaines terminée le 14 octobre 2018	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2018
Variation totale, telle que publiée	8,1 %	17,0 %
Ajustements :		
Augmentation provenant des coûts d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(6,6 %)	(12,1 %)
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	1,4 %	0,2 %
Augmentation générée par l'augmentation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	(0,9 %)	(1,5 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2018	0,7 %	0,5 %
Paiement compensatoire à CAPL pour la cession d'actifs	(0,5 %)	(0,3 %)
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2019	(0,1 %)	-
Diminution (augmentation) des coûts d'exploitation de CAPL	0,4 %	(0,7 %)
Variation restante	2,5 %	3,1 %

La croissance des coûts d'exploitation a été causée principalement par la hausse des salaires minimums dans certaines régions, la hausse de nos dépenses afin de supporter notre croissance organique, la conversion de magasins CODO en magasins corporatifs ainsi que par le niveau de dépenses proportionnellement plus important des magasins récemment construits, ces derniers ayant généralement une plus grande superficie que la moyenne de notre réseau existant. Nous continuons de favoriser un contrôle strict des coûts dans l'ensemble de notre organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et perte de valeur (BAIIA) et BAIIA ajusté

Au deuxième trimestre de l'exercice 2019, le BAIIA est passé de 854,6 millions \$ à 870,2 millions \$, une augmentation de 1,8 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du deuxième trimestre de l'exercice 2019 et de celui de l'exercice 2018 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2019 a augmenté de 13,3 millions \$, ou 1,6 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la contribution des acquisitions et de la croissance organique, contrebalancée en partie par des marges plus faibles sur le carburant de même que par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos résultats tirés des opérations canadiennes et européennes. Au deuxième trimestre de l'exercice 2019, les acquisitions ont contribué pour environ 64,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif net d'approximativement 18,0 millions \$.

Le BAIIA du premier semestre de l'exercice 2019 est passé de 1 544,3 millions \$ à 1 780,2 millions \$, une augmentation de 15,3 % comparativement au semestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du premier semestre de l'exercice 2019 et du premier semestre de l'exercice 2018 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du premier semestre de l'exercice 2019 a augmenté de 195,5 millions \$ ou 12,6 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la contribution des acquisitions et de la croissance organique. Au premier semestre de l'exercice 2019, les acquisitions ont contribué pour environ 207,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact négatif net d'approximativement 8,0 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA et le BAIIA ajusté ne constituent pas des mesures de la performance reconnues selon les IFRS, mais nous, ainsi que les investisseurs et les analystes, considérons que ces mesures de la performance facilitent 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. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	14 octobre 2018	15 octobre 2017
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle, tel que publié	477,0	433,5	919,6	793,0
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	97,0	122,2	185,2	222,9
Frais financiers nets	73,7	89,6	151,4	148,8
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	222,5	209,3	524,0	379,6
BAIIA	870,2	854,6	1 780,2	1 544,3
Ajustements :				
BAIIA attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(25,7)	(21,1)	(40,2)	(16,5)
Paiement compensatoire à CAPL pour la cession d'actifs, net des participations ne donnant pas le contrôle	5,0	-	5,0	-
Frais de restructuration attribuables aux actionnaires de la société (incluant 5,2 millions \$ pour notre participation dans CAPL pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017)	4,8	-	6,3	38,0
Frais d'acquisition	0,7	3,4	1,2	6,7
Frais additionnels liés aux ouragans	-	4,8	-	4,8
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	-	(11,5)
Gain sur la participation dans CST	-	-	-	(8,8)
BAIIA ajusté	855,0	841,7	1 752,5	1 557,0

Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019, notre dépense d'amortissement a augmenté de 13,2 millions \$ et de 144,4 millions \$, respectivement. En excluant les résultats de CAPL, de même que la perte de valeur de 55,0 millions \$ sur le goodwill de CAPL enregistrée dans le premier trimestre de l'exercice 2019, la dépense d'amortissement a augmenté de 12,6 millions \$ et de 56,0 millions \$, respectivement, au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2019, principalement en raison des investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, du remplacement d'équipement, de l'ajout de nouveaux magasins et de l'amélioration continue de notre réseau.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du deuxième trimestre de l'exercice 2019 ont totalisé 73,7 millions \$, une baisse de 15,9 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2018. Abstraction faite du gain de change net de 3,7 millions \$ et de la perte de change nette de 17,3 millions \$, et des frais financiers de CAPL de 7,1 millions \$ et de 6,0 millions \$ enregistrés au deuxième trimestre des exercices 2019 et 2018 respectivement, l'augmentation des frais financiers nets est de 3,9 millions \$. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse du solde moyen de notre dette à long terme attribuable aux acquisitions récentes, contrebalancée en partie par les remboursements effectués. Le gain de change net de 3,7 millions \$ inscrit pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

Les frais financiers nets du premier semestre de l'exercice 2019 ont totalisé 151,4 millions \$, une augmentation de 2,6 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2018. Abstraction faite du gain de change net de 2,7 millions \$ et de la perte de change nette de 37,6 millions \$ ainsi que des frais financiers de CAPL de 14,1 millions \$ et de 7,1 millions \$ enregistrés au premier semestre des exercices 2019 et 2018 respectivement, l'augmentation des frais financiers nets est de 35,0 millions \$, causée par des facteurs semblables à ceux du deuxième trimestre. Le gain de change net de 2,7 millions \$ inscrit pour le premier semestre de l'exercice 2019 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre de l'exercice 2019 affiche un taux d'impôt de 16,9 % comparativement à un taux d'impôt de 22,0 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018. Le taux d'imposition pour le second trimestre de l'exercice financier 2019 comprend un avantage fiscal net de 6,2 millions \$ en raison de la réévaluation de nos soldes d'impôts différés résultant de la baisse du taux d'imposition statutaire en Suède. En excluant cet ajustement, le taux d'imposition aurait été de 18,0 %, une diminution comparativement au second trimestre de l'exercice financier 2018 en raison d'un taux d'imposition statutaire moins élevé aux États-Unis. Pour le premier semestre 2019, le taux d'imposition s'est établi à 16,8 %.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ajusté »)

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2019 s'est chiffré à 473,1 millions \$, comparativement à 432,5 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, une augmentation de 40,6 millions \$, ou 9,4 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,84 \$, comparativement à 0,76 \$ pour l'exercice précédent. L'effet négatif net découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes sur le bénéfice net s'est élevé à approximativement 14,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2019.

En excluant du bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2019 et de celui de l'exercice 2018 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019 aurait été d'approximativement 473,0 millions \$ comparativement à 455,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, une augmentation de 18,0 millions \$, ou 4,0 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée seraient demeurés à 0,84 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2019, comparativement à 0,80 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2018, une augmentation de 5,0 %.

Le premier semestre de l'exercice 2019 affiche un bénéfice net de 928,7 millions \$, comparativement à 797,2 millions \$ pour le semestre correspondant de l'exercice 2018, en hausse de 131,5 millions \$, ou 16,5 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,64 \$, contre 1,40 \$ pour l'exercice précédent. L'effet négatif net découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes sur le bénéfice net s'est élevé à approximativement 7,0 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2019.

En excluant du bénéfice net des premiers semestres des exercices 2019 et 2018 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net pour le premier semestre de l'exercice 2019 aurait été d'approximativement 970,0 millions \$ comparativement à 836,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 134,0 millions \$, ou 16,0 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée se serait chiffré à 1,72 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2019 contre 1,47 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2018, une augmentation de 17,0 %.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	14 octobre 2018	15 octobre 2017
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié	473,1	432,5	928,7	797,2
Ajustements :				
Avantage fiscal découlant de la baisse du taux d'imposition statutaire en Suède	(6,2)	-	(6,2)	-
Paiement compensatoire à CAPL pour la cession d'actifs, net des participations ne donnant pas le contrôle	5,0	-	5,0	-
Frais de restructuration attribuables aux actionnaires de la société	4,8	-	6,3	38,0
(Gain) perte de change net(te)	(3,7)	17,3	(2,7)	37,6
Frais d'acquisition	0,7	3,4	1,2	6,7
Perte de valeur relative au goodwill de CAPL	-	-	55,0	-
Frais additionnels liés aux ouragans	-	4,8	-	4,8
Avantage fiscal découlant d'une réorganisation interne	-	-	-	(13,4)
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	-	(11,5)
Gain sur la participation dans CST	-	-	-	(8,8)
Dépense d'amortissement accéléré	-	4,2	-	7,9
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(0,7)	(7,2)	(17,3)	(22,5)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	473,0	455,0	970,0	836,0

Il est à noter que le bénéfice net ajusté ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les IFRS, mais nous l'utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes.

Situation financière au 14 octobre 2018

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2019 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une solide santé financière.

Notre actif total consolidé s'élevait à 22,8 milliards \$ au 14 octobre 2018, une diminution de 321,6 millions \$ par rapport au solde en date du 29 avril 2018. Cette diminution découle principalement de l'effet négatif de la variation des taux de change à la date du bilan.

Au cours de la période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis de 12,1 %.

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

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

La dette à long terme et la portion à court terme de la dette à long terme ont diminué de 1,0 milliard \$, passant de 8,9 milliards \$ au 29 avril 2018 à 7,9 milliards \$ au 14 octobre 2018, principalement en raison des paiements nets de 962,8 millions \$ sur notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti en plus de l'impact de l'affaiblissement du dollar canadien et de l'euro par rapport au dollar américain, qui a eu un effet d'environ 55,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société se sont établis à 8,3 milliards \$ au 14 octobre 2018, une augmentation de 719,4 millions \$ par rapport au 29 avril 2018, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2019 contrebalancée, en partie, par les autres éléments du résultat global et les dividendes déclarés pour le premier semestre de l'exercice 2019. Pour la période de 52 semaines terminée le 14 octobre 2018, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 24,0 %.

Au 14 octobre 2018, les capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 289,8 millions \$, une baisse de 37,2 millions \$ par rapport au 29 avril 2018, compte tenu principalement de la part des pertes et des distributions de CAPL attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nos sources de liquidités demeurent inchangées par rapport à l'exercice terminé le 29 avril 2018, à l'exception du crédit d'exploitation F, lequel a été annulé au deuxième trimestre de 2019. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2018. Pour ce qui est de nos dépenses en immobilisations et des acquisitions effectuées au cours du premier semestre de l'exercice 2019, elles ont été financées à même notre trésorerie disponible. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables non garanties couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédit renouvelables se détaillent comme suit :

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2023 (« crédit d'exploitation D »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2 525,0 millions \$. En date du 14 octobre 2018, notre crédit d'exploitation D était utilisé à hauteur de 434,6 millions \$. À cette même date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 3,531 % et des lettres de garantie de 19,6 millions \$ étaient en circulation.

En novembre 2018, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2019, nous avons amendé notre crédit d'exploitation D pour en prolonger l'échéance jusqu'en décembre 2023 et pour augmenter le montant maximal disponible sur la ligne de crédit non garantie de 50,0 million \$ à 115,0 million \$. Toutes les autres conditions liées à cette convention de crédit demeurent inchangées.

Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société, échéant en avril 2020

CAPL a une convention de crédit sous la forme d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains d'un montant maximal de 650,0 millions \$ en vertu de laquelle des crédits de sécurité pouvaient faire l'objet de

prélèvements pouvant atteindre 25,0 millions \$ et des lettres de garantie pouvaient être émises jusqu'à un montant total de 45,0 millions \$. Cette facilité est sans recours contre la société.

En date du 14 octobre 2018, la facilité de crédit renouvelable de CAPL était utilisée à hauteur de 516,5 millions \$. À pareille date, le taux d'intérêt effectif était de 4,660 %, des lettres de garanties de 5,3 million \$ étaient en circulation et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Situation de trésorerie

Au 14 octobre 2018, excluant la facilité de crédit renouvelable de CAPL, un montant approximatif de 2,1 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation renouvelable non garantie disponible 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, excluant l'encaisse et la facilité de crédit renouvelable de CAPL, nous avons accès à environ 2,7 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit d'exploitation renouvelables non garanties disponibles.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	14 octobre 2018	15 octobre 2017	Variation	14 octobre 2018	15 octobre 2017	Variation
(en millions de dollars US)						
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	667,7	471,3	196,4	1 382,2	992,8	389,4
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(206,4)	(229,9)	23,5	(408,4)	(412,4)	4,0
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	26,7	40,2	(13,5)	80,9	68,3	12,6
Trésorerie soumise à restrictions	16,0	(18,3)	34,3	10,5	(14,2)	24,7
Acquisitions d'entreprises	(4,7)	(4,3)	(0,4)	(4,7)	(3 578,9)	3 574,2
Produits tirés de la cession d'actifs de CST détenus en vue de la vente	-	143,0	(143,0)	-	895,5	(895,5)
Dépôt pour acquisition d'entreprise	-	(2,8)	2,8	-	(2,8)	2,8
Produits tirés de la vente d'un placement disponible à la vente	-	-	-	-	91,6	(91,6)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(168,4)	(72,1)	(96,3)	(321,7)	(2 952,9)	2 631,2
Activités de financement						
Diminution nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti	(504,0)	(1 059,2)	555,2	(962,8)	(694,5)	(268,3)
Dividendes versés en trésorerie	(86,5)	(82,5)	(4,0)	(86,5)	(82,5)	(4,0)
(Diminution) augmentation nette des autres dettes	(15,4)	51,7	(67,1)	(23,7)	41,2	(64,9)
Distributions de CAPL versées aux participations ne donnant pas le contrôle	(14,1)	(16,8)	2,7	(28,1)	(16,8)	(11,3)
(Diminution) augmentation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de CAPL	(0,5)	(15,0)	14,5	4,6	(15,0)	19,6
Levée d'options d'achat d'actions	0,1	-	0,1	0,1	-	0,1
Règlement d'instruments financiers dérivés	-	0,5	(0,5)	3,0	(20,7)	23,7
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement	-	3 041,6	(3 041,6)	-	3 041,6	(3 041,6)
(Diminution) augmentation nette de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement	-	(1 780,8)	1 780,8	-	1 168,7	(1 168,7)
Remboursement d'emprunts pris en charge à l'acquisition de CST	-	(577,1)	577,1	-	(1 075,9)	1 075,9
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	(620,4)	(437,6)	(182,8)	(1 093,4)	2 346,1	(3 439,5)
Cotes 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 deuxième trimestre de l'exercice 2019, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 667,7 millions \$, une augmentation de 196,4 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2018, principalement due à l'amélioration de la variation nette du fond de roulement et à un bénéfice net plus élevé. Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1 382,2 millions \$, une augmentation de 389,4 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2018, principalement due au bénéfice net plus élevé et à l'amélioration de la variation nette du fond de roulement.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 179,7 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 327,5 millions \$.

Nos dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de notre projet de changement de marque, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2019, nous avons remboursé un montant net de 504,0 millions \$ et de 962,8 million \$, respectivement, sur notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2019, nous avons aussi distribué 86,5 million \$ en dividendes.

Engagements contractuels et commerciaux

Outre les changements en lien avec notre dette à long terme décrits ci-dessus, il n'est survenu aucun changement majeur au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2018. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2018.

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 d'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 d'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 accumulée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre 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 14 octobre 2018, à l'exception de l'exclusion des contrôles internes de Holiday décrite plus bas, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures sur la communication.

Nous évaluons continuellement l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 29 avril 2018, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Nous excluons de notre évaluation de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière les contrôles internes de Holiday. Ceci est en raison de la taille de la transaction et de la date à laquelle elle a eu lieu, soit le 22 décembre 2017. La contrainte est principalement due au temps requis afin d'évaluer les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Holiday et de s'assurer qu'ils sont cohérents avec les nôtres, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition. Nous nous attendons à finaliser notre évaluation au cours de l'exercice 2019.

Les résultats de Holiday depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 8,4 % du total des actifs consolidés au 14 octobre 2018, environ 6,4 % du chiffre d'affaires consolidé et 6,5 % du bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires pour la période de 24 semaines terminée à cette date.

Principales informations financières trimestrielles

Notre cycle de présentation de l'information de 52 semaines se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2017 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 montants par action)	Période de 24 semaines terminée le 14 octobre 2018		Période de 52 semaines terminée le 29 avril 2018				Extrait de la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017	
	2 ^e 12 sem.	1 ^{er} 12 sem.	4 ^e 12 sem.	3 ^e 16 sem.	2 ^e 12 sem.	1 ^{er} 12 sem.	4 ^e 13 sem.	3 ^e 16 sem.
Chiffre d'affaires	14 702,8	14 786,5	13 614,8	15 791,8	12 140,6	9 847,2	9 622,6	11 415,8
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	864,8	902,9	705,2	714,9	846,3	681,1	514,4	628,7
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles, goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	222,5	301,5	240,8	290,2	209,3	170,3	154,4	210,1
Bénéfice d'exploitation	642,3	601,4	464,4	424,7	637,0	510,8	360,0	418,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	5,4	7,1	5,9	9,2	8,3	8,6	7,2	8,4
Frais financiers nets	73,7	77,7	75,6	110,9	89,6	59,2	46,0	43,3
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	477,0	442,6	395,2	489,3	433,5	359,5	277,6	287,0
(Bénéfice net) perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,9)	13,0	(4,2)	(6,9)	(1,0)	5,2	-	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	473,1	455,6	391,0	482,4	432,5	364,7	277,6	287,0
Bénéfice net par action								
De base	0,84 \$	0,81 \$	0,69 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,51 \$
Dilué	0,84 \$	0,81 \$	0,69 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,50 \$

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 2019, nous continuerons de mettre l'accent sur l'intégration de nos récentes acquisitions au sein de notre réseau et sur l'identification et la réalisation de synergies pouvant en découler. Nous poursuivrons l'implantation de certains de nos concepts Circle K dans ces magasins et continuerons nos efforts visant à y accroître l'achalandage tout en protégeant nos marges et en réduisant nos coûts.

Nous allons poursuivre le déploiement de notre nouvelle marque globale, Circle K, à travers l'Amérique du Nord, l'Europe ainsi que dans l'ensemble de notre réseau international de magasins licenciés. Nous nous employons à rendre la vie de nos clients, actuels et futurs, un peu plus facile chaque jour. Notre vision demeure de faire de Circle K la destination préférée au monde pour l'achat de marchandises et de carburant, avec une nouvelle identité visuelle, une nouvelle expérience client et des produits encore mieux adaptés pour les gens pressés, avec un service rapide et chaleureux.

27 novembre 2018

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société.