

T1 2020

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019



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 26 avril 2020. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes 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 2019. 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 4 septembre 2019 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 2019, 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) ainsi qu'en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 21 juillet 2019, notre réseau comptait 9 792 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 565 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 109 000 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 plus de 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 21 juillet 2019, notre réseau comptait 2 706 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 moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, quelque 24 000 personnes travaillent dans notre réseau de commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

Également, en vertu des contrats de licence, environ 2 250 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 16 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Chine, Costa Rica, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Mongolie, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à plus de 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 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 surpasser leurs attentes dans un environnement propre, accueillant et efficace. Notre succès tient à notre modèle d'affaires. Nous avons une structure de gestion décentralisée, sommes constamment à la recherche des meilleures pratiques et tirons parti de notre expérience mondiale pour parfaire notre expertise opérationnelle. Nous ne cessons par ailleurs d'investir dans notre personnel et dans nos magasins tout en faisant preuve d'une discipline rigoureuse au chapitre des coûts.

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	
	21 juillet 2019	22 juillet 2018
Moyenne pour la période⁽¹⁾		
Dollar canadien	0,7517	0,7673
Couronne norvégienne	0,1155	0,1234
Couronne suédoise	0,1055	0,1138
Couronne danoise	0,1505	0,1575
Zloty	0,2629	0,2726
Euro	1,2703	1,1734
Rouble	0,0156	0,0160

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

	Au 21 juillet 2019	Au 28 avril 2019
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7660	0,7412
Couronne norvégienne	0,1168	0,1152
Couronne suédoise	0,1067	0,1053
Couronne danoise	0,1504	0,1491
Zloty	0,2637	0,2596
Euro	1,1226	1,1133
Rouble	0,0159	0,0154

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 premier trimestre de l'exercice 2020

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») du premier trimestre de l'exercice 2020 s'est chiffré à 538,8 millions \$ comparativement à 455,6 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2019. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui établi à 0,95 \$, comparativement à 0,81 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les résultats du premier trimestre de l'exercice 2020 ont été affectés par une perte de change nette de 6,5 millions \$ avant impôts, une dépense d'impôts de 4,5 millions \$ (dont 3,5 millions \$ sont attribuables aux actionnaires de la société) suite à la transaction d'échange d'actifs avec CAPL, ainsi que des frais d'acquisition de 0,2 million \$ avant impôts.

Les résultats du trimestre correspondant de l'exercice 2019 ont été affectés par la perte de valeur relative au goodwill de CAPL de 55,0 millions \$ avant impôts, des frais de restructuration de 1,5 million \$ avant impôts, une perte de change nette de 1,0 million \$ avant impôts, ainsi que des frais d'acquisition de 0,5 million \$ avant impôts.

En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté aurait été d'environ 548,0 millions \$¹ (0,97 \$¹ par action sur une base diluée), comparativement à 490,0 millions \$¹ (0,87 \$¹ par action sur une base diluée) pour le premier trimestre de l'exercice 2019, une augmentation de 58,0 millions \$, ou 11,8 %. Cette hausse est principalement attribuable à des marges sur le carburant pour le transport routier plus élevées aux États-Unis et à des frais financiers moins élevés en raison d'une diminution de l'endettement, contrebalancée en partie par un taux d'imposition plus élevé.

Changements à notre réseau

Acquisitions de sites individuels

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, nous avons fait l'acquisition de huit magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes.

Construction de magasins

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, nous avons complété la construction de 12 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 9 magasins. Au 21 juillet 2019, 32 magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

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. Ces mesures de performance pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2018 ont été ajustées en fonction de l'incidence estimative d'IFRS 16. Le bénéfice net ajusté précédemment publié était d'environ 498,0 millions \$ et le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée était de 0,88 \$.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le premier trimestre de l'exercice 2020

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	9 794	514	1 052	1 215	12 575
Acquisitions	8	-	-	-	8
Ouvertures / constructions / ajouts	29	-	4	24	57
Fermetures / dispositions / retraits	(35)	(64)	(20)	(23)	(142)
Conversion de magasins	(3)	6	(3)	-	-
Nombre de magasins à la fin de la période	9 793	456	1 033	1 216	12 498
Réseau de CAPL					1 320
Magasins Circle K exploités sous licence					2 248
Nombre total de magasins dans le réseau					16 066
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	981	-	12	-	993

(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.

Entente visant l'échange d'actifs avec CAPL

Le 17 décembre 2018, nous avons conclu une entente visant l'échange d'actifs avec CAPL en vertu de laquelle 192 magasins corporatifs Circle K aux États-Unis seront échangés contre les biens immobiliers détenus par CAPL pour 56 magasins corporatifs aux États-Unis qui sont loués et exploités par Couche-Tard aux termes d'un bail principal que CAPL a acheté antérieurement conjointement avec, ou de, CST Brands Inc. (« CST »), et 17 magasins corporatifs qui sont détenus et exploités par CAPL et établis dans le nord du Midwest des États-Unis. La valeur totale de cette entente s'élève à environ 185,0 millions \$.

En mai 2019, nous avons clôturé la première transaction de l'entente visant l'échange d'actifs avec CAPL. Dans cette première transaction, 60 magasins corporatifs Circle K aux États-Unis ont été échangés contre 17 magasins corporatifs détenus et exploités par CAPL ainsi que les biens immobiliers de 8 propriétés détenues par CAPL pour une valeur approximative de 58,0 millions \$. Suite à la transaction d'échange, nous avons effectué une réévaluation de nos actifs et passifs d'impôts différés qui a généré une dépense d'impôts sur les bénéfices de 4,5 millions \$, dont 3,5 millions \$ sont attribuables aux actionnaires de la société. Il est attendu que les tranches restantes seront complétées d'ici la fin du premier trimestre de l'année civile 2020.

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. En Europe, le déploiement de notre marque Circle K s'est terminé au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, alors qu'en Amérique du Nord, il progresse bien.

Au 21 juillet 2019, nous affichons fièrement notre nouvelle marque globale dans plus de 5 800 magasins en Amérique du Nord, incluant 789 magasins acquis de CST.

Investissement dans Fire & Flower

Le 7 août 2019, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons clôturé un investissement dans Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower »), un détaillant de cannabis indépendant de premier plan ayant son siège en Alberta (Canada). Nous avons investi environ 26,0 millions \$ sous forme de débentures convertibles non garanties afin d'obtenir une participation de 9,9 % dans Fire & Flower suite à leur conversion. Nous nous sommes également vu émettre des bons de souscription d'actions ordinaires qui, s'ils sont exercés intégralement conformément à leurs modalités, augmenteraient subséquemment notre participation pour la porter à 50,1 %. Grâce à cet investissement, nous souhaitons conjuguer notre expertise dans l'expansion des magasins de vente au détail avec l'expérience de vente au détail et de la plateforme numérique exclusive HiFyre^{MC} de Fire & Flower pour tirer parti des nouveaux marchés du cannabis en émergence.

Dettes à long terme

Le 28 mai 2019, nous avons remboursé, sans pénalité, 150,0 millions \$ des billets de premier rang non garantis de 300,0 millions \$, libellés en dollars américains, émis le 14 décembre 2017 et venant à échéance le 13 décembre 2019.

Le 13 août 2019, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons remboursé, sans pénalité, la tranche restante de 150,0 millions \$ de ces billets de premier rang non garantis de 300,0 millions \$, libellés en dollars américains.

Régime de rachat d'actions

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, nous avons racheté 764 174 actions à droit de vote subalterne de catégorie B en vertu de notre régime de rachat d'actions, pour un montant net de 46,2 millions \$. De plus, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons racheté 740 892 autres actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant net de 45,1 millions \$, ce qui porte le nombre et le montant total d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B rachetées depuis le lancement du programme à 1 505 066 et à 91,3 millions \$, respectivement. Toutes les actions rachetées ont été annulées.

Dividendes

Lors de sa réunion du 4 septembre 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 12,5 ¢ CA par action, avant le fractionnement d'actions décrit ci-dessous, aux actionnaires inscrits le 13 septembre 2019 pour le premier trimestre de l'exercice 2020 et a approuvé son paiement pour le 27 septembre 2019. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*.

Fractionnement des actions à droit de vote multiple de catégorie A et actions à droit de vote subalterne de catégorie B

Lors de sa réunion du 4 septembre 2019, le conseil d'administration a approuvé le fractionnement, à raison de deux pour une, de toutes les actions à droit de vote multiple de catégorie A et de toutes les actions à droit de vote subalterne de catégorie B émises et en circulation en date du 20 septembre 2019 et payables le 27 septembre 2019. Ce fractionnement d'actions a été approuvé par les autorités réglementaires.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 30 août 2019, 126 903 950 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 436 030 451 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 1 748 860 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Nouvelle norme comptable adoptée par la société

Au 29 avril 2019, nous avons adopté IFRS 16, *Contrats de location*, qui exige que les preneurs comptabilisent et inscrivent au bilan une obligation locative correspondant aux paiements de loyers futurs et un actif au titre du droit d'utilisation relativement à la quasi-totalité des contrats de location sauf en ce qui concerne les contrats de location qui répondent à des critères d'exception limités. Comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme, nous n'avons pas retraité les chiffres correspondants pour l'exercice 2019.

Les tableaux ci-dessous présentent l'incidence estimative pro forma des changements de conventions comptables sur nos résultats publiés précédemment :

Période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2018							Total des incidences estimatives pro forma d'IFRS 16 – attribuables aux actionnaires de la société
(en millions de dollars américains)	Avant l'adoption d'IFRS 16	Excluant : loyers selon IAS 17	Incluant: amortissement et intérêts ⁽¹⁾	Autres	Total des incidences estimatives pro forma d'IFRS 16	Pro forma IFRS 16	
Chiffre d'affaires	14 786,5	-	-	9,0	9,0	14 795,5	3,0
Coût des ventes	12 569,4	-	-	-	-	12 569,4	-
Marge brute	2 217,1	-	-	9,0	9,0	2 226,1	3,0
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 312,5	(88,0)	-	6,0	(82,0)	1 230,5	(82,0)
Frais de restructuration	1,5	-	-	-	-	1,5	-
Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	0,2	-	-	-	-	0,2	-
Amortissement et perte de valeur	301,5	(4,0)	90,0	-	86,0	387,5	81,0
Frais d'exploitation totaux	1 615,7	(92,0)	90,0	6,0	4,0	1 619,7	(0,1)
Bénéfice d'exploitation	601,4	92,0	(90,0)	3,0	5,0	606,4	4,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	7,1	-	-	-	-	7,1	-
BAIIA	910,0	88,0	-	3,0	91,0	1 001,0	85,0
Frais financiers	79,4	(5,0)	21,0	-	16,0	95,4	14,0
Revenus financiers	(2,7)	-	-	-	-	(2,7)	-
Perte de change	1,0	-	-	-	-	1,0	-
Frais financiers nets	77,7	(5,0)	21,0	-	16,0	93,7	14,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	530,8	97,0	(111,0)	3,0	(11,0)	519,8	(10,0)
Impôts sur les bénéfices	88,2	25,0	(28,0)	1,0	(2,0)	86,2	(2,0)
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	442,6	72,0	(83,0)	2,0	(9,0)	433,6	(8,0)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	13,0	-	5,0	(4,0)	1,0	14,0	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	455,6	72,0	(78,0)	(2,0)	(8,0)	447,6	(8,0)

Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019

					Total des incidences des incidences estimatives pro forma d'IFRS 16		Total des incidences estimatives pro forma d'IFRS 16– attribuables aux actionnaires de la société
(en millions de dollars américains)	Avant l'adoption d'IFRS 16	Excluant: loyers selon IAS 17	Incluant: amortissement et intérêts ⁽¹⁾	Autres	Pro forma IFRS 16		
Chiffre d'affaires	59 117,6	-	-	40,0	40,0	59 157,6	20,0
Coût des ventes	49 922,7	-	-	-	-	49 922,7	-
Marge brute	9 194,9	-	-	40,0	40,0	9 234,9	20,0
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	5 646,1	(390,0)	-	28,0	(362,0)	5 284,1	(361,0)
Frais de restructuration	10,5	-	-	-	-	10,5	-
Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(21,3)	-	-	-	-	(21,3)	-
Amortissement et perte de valeur	1 070,7	(18,0)	388,0	-	370,0	1 440,7	356,0
Frais d'exploitation totaux	6 706,0	(408,0)	388,0	28,0	8,0	6 714,0	(5,0)
Bénéfice d'exploitation	2 488,9	408,0	(388,0)	12,0	32,0	2 520,9	25,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	23,4	-	-	-	-	23,4	-
BAIIA	3 583,0	390,0	-	12,0	402,0	3 984,0	381,0
Frais financiers	338,7	(20,0)	90,0	-	70,0	408,7	62,0
Revenus financiers	(13,3)	-	-	-	-	(13,3)	-
Perte de change	(5,3)	-	-	-	-	(5,3)	-
Frais financiers nets	320,1	(20,0)	90,0	-	70,0	390,1	62,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	2 192,2	428,0	(478,0)	12,0	(38,0)	2 154,2	(37,0)
Impôts sur les bénéfices	370,9	108,0	(120,0)	3,0	(9,0)	361,9	(9,0)
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	1 821,3	320,0	(358,0)	9,0	(29,0)	1 792,3	(28,0)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	12,6	(3,0)	20,0	(16,0)	1,0	13,6	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	1 833,9	317,0	(338,0)	(7,0)	(28,0)	1 805,9	(28,0)

(1) L'amortissement et les dépenses d'intérêts sont fondés sur notre évaluation de l'incidence sur l'exercice 2020.

Pour faciliter la compréhension de notre performance financière, nous avons ajusté certaines mesures de performance publiées précédemment. Tous les ajustements liés à IFRS 16 sont clairement indiqués et sont basés sur les calculs présentés dans les tableaux ci-dessus.

L'adoption de la nouvelle norme comptable a eu une incidence sur les éléments suivants du bilan d'ouverture au 29 avril 2019:

(en millions de dollars américains)	Solde au début de la période	Adoption d'IFRS 16	Solde ajusté au début de la période
Actif			
Actif à court terme			
Frais payés d'avance	83,7	(26,4)	57,3
Immobilisations corporelles	11 129,9	(306,5)	10 823,4
Actifs au titre de droits d'utilisation	-	2 835,0	2 835,0
Immobilisations incorporelles	944,4	(104,5)	839,9
Autres actifs	306,6	27,7	334,3
Actif total	22 607,7	2 425,3	25 033,0
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	3 917,1	(24,6)	3 892,5
Portion à court terme de la dette à long terme	1 310,7	(40,5)	1 270,2
Portion à court terme des obligations locatives	-	382,9	382,9
Dette à long terme	5 640,7	(287,8)	5 352,9
Obligations locatives	-	2 569,3	2 569,3
Provisions à long terme	590,1	(3,0)	587,1
Crédits reportés et autres éléments de passif	349,0	(158,3)	190,7
Impôts différés	1 037,1	(3,2)	1 033,9
Passif total	13 426,6	2 434,8	15 861,4
Capitaux propres			
Bénéfices non répartis	9 053,5	(9,5)	9 044,0
Capitaux propres	9 181,1	(9,5)	9 171,6

Pour plus de renseignements, veuillez consulter nos états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le premier trimestre de l'exercice 2020.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2020

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2019 et le 22 juillet 2018. CAPL désigne CrossAmerica Partners LP.

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données sur les résultats d'exploitation :

Revenus tirés des marchandises et services⁽¹⁾ :

	21 juillet 2019	22 juillet 2018	Variation %
États-Unis	2 657,8	2 609,1	1,9
Europe	353,1	368,7	(4,2)
Canada	575,6	544,4	5,7
CAPL	19,8	26,3	(24,7)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,5)	(0,7)	(28,6)
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 605,8	3 547,8	1,6

Ventes de carburant pour le transport routier :

États-Unis	6 801,5	7 159,5	(5,0)
Europe	1 919,8	1 952,5	(1,7)
Canada	1 201,4	1 291,8	(7,0)
CAPL	567,4	633,7	(10,5)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(121,4)	(140,3)	(13,5)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	10 368,7	10 897,2	(4,8)

Autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis	6,9	5,4	27,8
Europe	155,1	319,0	(51,4)
Canada	4,8	6,2	(22,6)
CAPL	25,8	15,2	69,7
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,1)	(4,3)	(4,7)
Total des autres revenus	188,5	341,5	(44,8)

Total des ventes

Marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾ :

États-Unis	904,9	874,8	3,4
Europe	146,5	156,3	(6,3)
Canada	189,5	187,9	0,9
CAPL	4,6	6,4	(28,1)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,5)	(0,6)	(16,7)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 245,0	1 224,8	1,6

Marge brute sur le carburant pour le transport routier :

États-Unis	672,5	560,0	20,1
Europe	222,2	246,5	(9,9)
Canada	81,5	100,0	(18,5)
CAPL	23,1	26,6	(13,2)
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	999,3	933,1	7,1

Marge brute sur les autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis	6,9	5,3	30,2
Europe	31,3	36,8	(14,9)
Canada	4,8	6,2	(22,6)
CAPL	25,8	15,2	69,7
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,1)	(4,3)	(4,7)
Marge brute totale sur les autres revenus	64,7	59,2	9,3

Marge brute totale

Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux

Excluant CAPL	1 224,3	1 294,7	(5,4)
CAPL	20,2	22,6	(10,6)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,4)	(4,8)	(8,3)
Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 240,1	1 312,5	(5,5)

Frais de restructuration

Perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	-	1,5	(100,0)
---	---	-----	---------

Amortissement et perte de valeur

Excluant CAPL	284,2	213,2	33,3
CAPL	22,9	88,3	(74,1)
Total de l'amortissement et perte de valeur	307,1	301,5	1,9

Bénéfice d'exploitation

Excluant CAPL	743,0	671,3	10,7
CAPL	8,9	(69,8)	(112,8)
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,2)	(0,1)	100,0
Bénéfice d'exploitation total	751,7	601,4	25,0

Frais financiers nets

	87,0	77,7	0,12
--	------	------	------

Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle

Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	536,0	442,6	21,1
---	-------	-------	------

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	2,8	13,0	(78,5)
---	-----	------	--------

	538,8	455,6	18,3
--	-------	-------	------

Données par action :

Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,96	0,81	18,5
--	------	------	------

Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,95	0,81	17,3
--	------	------	------

Bénéfice net ajusté et dilué par action (dollars par action) ⁽¹³⁾	0,97	0,87	11,5
--	------	------	------

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Autres données d'exploitation – excluant CAPL :

Marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾ :

	Périodes de 12 semaines terminées le		
	21 juillet 2019	22 juillet 2018	Variation %
Consolidée	34,6 %	34,6 %	-
États-Unis	34,0 %	33,5 %	0,5
Europe	41,5 %	42,4 %	(0,9)
Canada	32,9 %	34,5 %	(1,6)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽³⁾ :			
États-Unis ⁽⁴⁾	2,5 %	4,2 %	(1,7)
Europe	0,7 %	7,3 %	(6,6)
Canada ⁽⁴⁾	0,3 %	6,6 %	(6,3)
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :			
États-Unis (cents par gallon) ⁽⁴⁾	26,86	22,70	18,3
Europe (cents par litre)	8,44	9,21	(8,4)
Canada (cents CA par litre) ⁽⁴⁾	7,40	8,91	(16,9)
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :			
États-Unis (millions de gallons)	2 590,6	2 574,6	0,6
Europe (millions de litres)	2 633,6	2 676,4	(1,6)
Canada (millions de litres)	1 472,6	1 469,2	0,2
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁴⁾ :			
États-Unis	0,6 %	0,6 %	-
Europe	(1,6 %)	(0,1 %)	(1,5)
Canada	0,4 %	(3,3 %)	3,7

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan⁽⁶⁾ :

	21 juillet 2019	28 avril 2019	Variation \$
Actif total (incluant 1,3 milliard \$ et 1,1 milliard \$ pour CAPL au 21 juillet 2019 et au 28 avril 2019, respectivement)	25 431,6	25 033,0	398,6
Dettes portant intérêts (incluant 686,1 millions \$ et 696,0 millions \$ pour CAPL au 21 juillet 2019 et au 28 avril 2019, respectivement) ⁽⁶⁾	9 410,4	9 575,3	(164,9)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	9 409,8	8 913,7	496,1

Ratios d'endettement⁽⁷⁾ :

Dettes nettes portant intérêts / capitalisation totale ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	0,45 : 1	0,48 : 1
Ratio d'endettement ⁽⁹⁾	1,94 : 1	2,09 : 1
Ratio d'endettement ajusté ⁽¹⁰⁾	2,03 : 1	2,18 : 1

Rentabilité⁽⁷⁾ :

Rendement des capitaux propres ⁽¹¹⁾	22,0 %	21,9 %
Rendement des capitaux investis ⁽¹²⁾	13,2 %	12,6 %

- (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 tirés de la location d'actifs et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation, d'énergie pour les moteurs stationnaires et de carburant pour le secteur maritime (jusqu'au 30 novembre 2018).
- (3) 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 est calculée en devises locales.
- (4) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (5) Le bilan au 28 avril 2019 a été ajusté de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (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 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. 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 de bas de page 7. Cette mesure de performance pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et la mesure publiée précédemment était de 0,39 : 1. 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 santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette 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, 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 portant intérêts de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société, comme l'indique la note de bas de page 7. Cette mesure de performance pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et la mesure publiée précédemment était de 1,61 : 1. 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 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 portant intérêts de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société, comme l'indique la note de bas de page 7. Cette mesure de performance pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et la mesure publiée précédemment était de 2,29 : 1. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (11) 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'actif 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. Cette mesure de performance pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et la mesure publiée précédemment était de 22,3 %. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (12) 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. Cette mesure de performance pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et la mesure publiée précédemment était de 14,1 %. Nous croyons que cette mesure est utile aux investisseurs et aux analystes.
- (13) Cette mesure de performance pour la période de 12 semaines terminée le 22 juillet 2018 a été ajustée en fonction de l'incidence estimative pro forma d'IFRS 16 et le bénéfice net ajusté par action publié précédemment était de 0,88 \$.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires s'est établi à 14,2 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020, en baisse de 623,5 millions \$, soit une diminution de 4,2 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019, en raison principalement d'un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, de l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, et de la cession de nos activités de vente de carburant pour le secteur maritime, contrebalancés en partie par la croissance organique.

Revenus tirés des marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,6 milliards \$, soit une augmentation de 58,0 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2019. 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 97,0 millions \$, ou 2,7 %. Cette hausse est essentiellement attribuable à la croissance organique continue, malgré des conditions météorologiques défavorables et malgré la comparaison à un premier trimestre exceptionnel l'exercice précédent. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 2,5 % aux États-Unis, de 0,7 % en Europe et de 0,3 % au Canada, grâce aux améliorations apportées à notre offre de produits, ainsi qu'en raison de nos diverses initiatives visant à accroître l'achalandage dans nos magasins.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 10,4 milliards \$, soit une diminution de 528,5 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2019. 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 diminué d'environ 338,0 millions \$, ou 3,3 %. Cette diminution est attribuable au prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, ce qui a eu un impact négatif net approximatif de 354,0 millions \$, contrebalancé en partie par la croissance organique. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 0,6 % aux États-Unis. En Europe, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 1,6 % en raison de l'environnement concurrentiel et des conditions météorologiques défavorables. Au Canada, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a augmenté de 0,4 %, une autre amélioration séquentielle.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs sur nos divers marchés pour les huit derniers trimestres, en débutant par le deuxième trimestre de l'exercice terminé le 29 avril 2018 :

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2019					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,72	2,42	2,51	2,66	2,57
Europe (cents US par litre)	80,56	75,28	74,59	77,35	76,86
Canada (cents CA par litre)	115,22	97,59	103,45	111,16	106,23
Période de 52 semaines terminée le 22 juillet 2018					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,47	2,30	2,51	2,76	2,50
Europe (cents US par litre)	68,23	71,19	78,32	75,07	73,01
Canada (cents CA par litre)	101,46	108,11	110,39	117,95	109,37

Autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, le total des autres revenus s'est élevé à 188,5 millions \$, soit une diminution de 153,0 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2019. 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 autres revenus ont diminué d'approximativement 146,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020. La baisse est surtout attribuable à la cession de nos activités de vente de carburant pour le secteur maritime, qui a eu une incidence d'environ 80,0 millions \$, ainsi qu'à une diminution de nos revenus de carburant pour le secteur de l'aviation, qui a eu un impact minimal sur la marge brute.

Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,3 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2020, soit une hausse de 91,9 millions \$, ou 4,1 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019, en raison essentiellement d'une hausse des marges sur le carburant aux États-Unis et de la croissance organique, contrebalancées en partie par l'incidence négative nette de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes qui a totalisé environ 33,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,2 milliard \$, soit une augmentation de 20,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019. 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 les marchandises et services a augmenté d'environ 35,0 millions \$, ou 2,9 %, en raison essentiellement de notre croissance organique. Notre marge brute a augmenté de 0,5 % aux États-Unis pour s'établir à 34,0 %, et a diminué de 0,9 % en Europe pour s'établir à 41,5 %, tous deux en raison de changements dans le mix de produits. Au Canada, notre marge brute a diminué de 1,6 % pour s'établir à 32,9 %, principalement en raison de la conversion de magasins Esso du modèle d'agent au modèle corporatif, ainsi que d'un changement dans le mix de produits.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 999,3 millions \$, soit une augmentation de 66,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019. 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 premier trimestre de l'exercice 2020 a augmenté d'environ 87,0 millions \$, ou 9,6 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 26,86 ¢ par gallon aux États-Unis, une hausse de 4,16 ¢ par gallon, soutenue par la volatilité des prix du pétrole brut ainsi que par l'amélioration des conditions d'approvisionnement. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,44 ¢ US par litre, soit une diminution de 0,77 ¢ US par litre, principalement en raison de l'impact négatif net de la conversion de devises et d'un pourcentage plus élevé d'utilisation de biocarburant profitant de conditions favorables. La variation restante est principalement expliquée par les pressions concurrentielles dans certains de nos marchés. Au Canada, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 7,40 ¢ CA par litre, soit une baisse de 1,51 ¢ CA par litre, en raison de pressions concurrentielles dans certains de nos marchés.

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 29 avril 2018 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2019					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	21,88	29,42	18,51	26,86	24,50
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	4,55	4,31	4,40	4,70	4,50
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	17,33	25,11	14,11	22,16	20,00
Période de 52 semaines terminée le 22 juillet 2018					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	24,70	15,66	17,29	22,70	19,42
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	4,31	4,06	3,86	4,67	4,20
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	20,39	11,60	13,43	18,03	15,22

(1) Veuillez noter que ces informations ont été redressées pour refléter les frais liés aux modes de paiements électroniques par rapport aux gallons de carburant pour le transport routier provenant des magasins corporatifs plutôt que par rapport aux gallons totaux de carburant pour le transport routier.

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 ou à augmenter 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.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, notre marge brute sur les autres revenus a été de 64,7 millions \$, soit une augmentation de 5,5 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019. En excluant la marge brute de CAPL, la marge brute sur les autres revenus a diminué de 5,3 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020. Cette baisse est surtout attribuable à la cession de nos activités de vente de carburant pour le secteur maritime, qui a eu une incidence d'environ 3,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, les coûts d'exploitation ont diminué de 5,5 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2019. En excluant certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, les coûts d'exploitation ont augmenté de 2,3 % :

	Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019
	(5,5) %
Variation totale, telle que publiée	
Ajustements :	
Diminution de la dépense de loyer à la suite de la transition à IFRS 16	6,2 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	1,4 %
Diminution des coûts d'exploitation de CAPL	0,2 %
Cession des activités de vente de carburant pour le secteur maritime	0,1 %
Augmentation générée par l'augmentation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	(0,1) %
Variation restante	2,3 %

En excluant la conversion de nos magasins Esso du modèle d'agent au modèle corporatif, la variation restante pour le premier trimestre de l'exercice 2020 aurait été seulement de 1,7 %. La croissance des coûts d'exploitation découle de l'inflation normale, des dépenses plus élevées requises pour soutenir notre croissance et de la hausse du salaire minimum dans certaines régions. 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 premier trimestre de l'exercice 2020, le BAIIA est passé de 910,0 millions \$ à 1 065,4 millions \$, soit une augmentation de 17,1 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du premier trimestre de l'exercice 2020 et de la période correspondante de l'exercice 2019 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du premier trimestre de l'exercice 2020 a augmenté de 58,3 millions \$, ou 5,9 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de marges sur le carburant plus élevées aux États-Unis et de la croissance organique, contrebalancées en partie par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes. La fluctuation des taux de change a eu une incidence négative nette d'environ 15,0 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	
	21 juillet 2019	22 juillet 2018
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle, tel que publié	536,0	442,6
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	135,3	88,2
Frais financiers nets	87,0	77,7
Amortissement et perte de valeur	307,1	301,5
BAIIA	1 065,4	910,0
Ajustements :		
BAIIA attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(24,8)	(14,5)
Frais d'acquisition	0,2	0,5
Frais de restructuration attribuables aux actionnaires de la société	-	1,5
BAIIA ajusté, comme publié précédemment	1 040,8	897,5
Incidence estimative pro forma de la transition à IFRS 16 attribuables aux actionnaires de la société	-	85,0
BAIIA ajusté	1 040,8	982,5

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le premier trimestre de l'exercice 2020, nos dépenses d'amortissement ont augmenté de 5,6 millions \$. En excluant les résultats de CAPL ainsi que la perte de valeur de 55,0 millions \$ relative au goodwill de CAPL comptabilisée au premier trimestre de l'exercice 2019, les dépenses d'amortissement ont augmenté de 71,0 millions \$, en raison principalement de la dépense d'amortissement supplémentaire découlant de l'ajout d'actifs au titre de droits d'utilisation à la suite de l'adoption d'IFRS 16, qui a eu une incidence d'environ 81,0 millions \$ et du remplacement d'équipements, contrebalancée en partie par la cession de magasins et par la cession de nos activités de vente de carburant pour le secteur maritime.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du premier trimestre de l'exercice 2020 ont totalisé 87,0 millions \$, soit une augmentation de 9,3 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2019. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets ont diminué de 14,5 millions \$, en raison principalement du solde moyen de notre dette à long terme moins élevé à la suite des importants remboursements effectués.

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2019	22 juillet 2018
Frais financiers nets, tel que publié	87,0	77,7
Ajustements :		
Frais financiers de CAPL	(11,3)	(7,0)
Perte de change nette	(6,5)	(1,0)
Incidence estimative pro forma de la transition à IFRS 16	-	14,0
Frais financiers nets excluant les items ci-haut	69,2	83,7

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'imposition pour le premier trimestre de l'exercice 2020 a été de 20,2 % comparativement à 16,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019. En excluant la dépense d'impôts sur les bénéfices de 4,5 millions \$ découlant de la réévaluation des actifs et des passifs d'impôts différés effectuée à la suite de la transaction d'échange d'actifs, le taux d'imposition aurait été de 19,5 %. L'augmentation du taux d'imposition du premier trimestre de l'exercice 2020 découle d'une composition différente de nos bénéfices à travers les différentes juridictions.

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 premier trimestre de l'exercice 2020 s'est chiffré à 538,8 millions \$, comparativement à 455,6 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 83,2 millions \$, ou 18,3 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est établi à 0,95 \$ comparativement à 0,81 \$ pour le trimestre correspondant de 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 10,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2020.

En excluant du bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2020 et de celui de l'exercice 2019 les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de l'exercice 2020 aurait été d'approximativement 548,0 millions \$ comparativement à 490,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2019, soit une augmentation de 58,0 millions \$, ou 11,8 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée aurait été d'environ 0,97 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020, comparativement à 0,87 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2019, soit une augmentation de 11,5 %.

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	
	21 juillet 2019	22 juillet 2018
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié	538,8	455,6
Ajustements :		
Perte de change nette	6,5	1,0
Dépense d'impôts découlant de la transaction d'échange d'actifs	3,5	-
Frais d'acquisition	0,2	0,5
Perte de valeur relative au goodwill de CAPL	-	55,0
Frais de restructuration	-	1,5
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(1,0)	(15,6)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié précédemment	548,0	498,0
Incidence estimative pro forma de la transition à IFRS 16	-	(8,0)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	548,0	490,0

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 21 juillet 2019

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2020 » 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 25,4 milliards \$ au 21 juillet 2019, une augmentation de 2,8 milliards \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2019. Cette augmentation découle principalement de l'adoption d'IFRS 16 et de la variation des taux de change à la date du bilan. Il importe de souligner que comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme, nous n'avons pas ajusté notre bilan au 28 avril 2019 pour tenir compte de l'incidence d'IFRS 16 sur nos actifs et nos passifs.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 21 juillet 2019 et le 28 avril 2019, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 13,2 % et de 12,6 %, respectivement.

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 296,3 millions \$, passant de 11,1 milliards \$ au 28 avril 2019 à 10,8 milliards \$ au 21 juillet 2019, principalement en raison de l'adoption d'IFRS 16, du fait que les contrats de location-financement font désormais partie des Actifs au titre de droits d'utilisation, de même que de la dépense d'amortissement et de perte de valeur pour le trimestre, partiellement contrebalancé par les investissements effectués dans notre réseau ainsi que l'impact positif net d'environ 74,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation s'élevaient à 2,8 milliards \$ au 21 juillet 2019, suite à l'adoption d'IFRS 16, partiellement contrebalancé par la dépense d'amortissement et de perte de valeur pour le trimestre.

Dettes 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 452,8 millions \$, passant de 7,0 milliards \$ au 28 avril 2019 à 6,5 milliards \$ au 21 juillet 2019, principalement en raison de l'adoption d'IFRS 16, du fait que nos obligations découlant de contrats de location-financement font désormais partie des Obligations locatives, ainsi que du remboursement de 150,0 millions \$ effectué sur nos billets de premier rang non garantis. Le tout a été partiellement contrebalancé par l'impact de l'appréciation du dollar canadien et de l'euro par rapport au dollar américain, qui a entraîné un impact d'environ 68,0 millions \$.

Obligations locatives et portion à court terme des obligations locatives

Les obligations locatives à long terme et la portion à court terme des obligations locatives s'élevaient à 2,9 milliards \$ au 21 juillet 2019, suite à l'adoption d'IFRS 16, partiellement contrebalancé par les paiements se rapportant au principal des obligations locatives au cours du trimestre.

Capitaux propres

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société se sont établis à 9,4 milliards \$ au 21 juillet 2019, une augmentation de 486,6 millions \$ par rapport au 28 avril 2019, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2020 contrebalancée, en partie, par les autres éléments du résultat global, les dividendes déclarés au cours du premier trimestre de l'exercice 2020 et l'impact du rachat d'actions. Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres² de 22,0 %.

Au 21 juillet 2019, les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 247,2 millions \$, une baisse de 10,7 millions \$ par rapport au 28 avril 2019, compte tenu principalement de la part des pertes et des distributions de CAPL attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

¹ Veuillez vous référer à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2020 » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à cette mesure de performance non reconnue par les IFRS. Cette mesure de performance, pour la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019, a été ajustée en fonction de l'impact estimé d'IFRS 16. Le rendement des capitaux investis précédemment publié était de 14,1%.

² Veuillez vous référer à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2020 » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à cette mesure de performance non reconnue par les IFRS.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nous tirons principalement nos liquidités de nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et des emprunts disponibles par l'entremise de nos crédits d'exploitation à terme renouvelables non garantis. 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 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 \$. Au 21 juillet 2019, notre crédit d'exploitation D était inutilisé et des lettres de garantie de 12,6 millions \$ étaient en circulation.

Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société, échéant en avril 2024

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 750,0 millions \$ venant à échéance le 25 avril 2024 en vertu de laquelle des crédits de sécurité peuvent faire l'objet de prélèvements pouvant atteindre 35,0 millions \$ et des lettres de garantie peuvent être émises jusqu'à un montant total de 65,0 millions \$. Cette facilité est sans recours contre la société.

Au 21 juillet 2019, le taux d'intérêt effectif était de 4,660 % (4,550 % au 22 juillet 2018) et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Situation de trésorerie

Au 21 juillet 2019, excluant la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, un montant approximatif de 2,5 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 3,6 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

(en millions de dollars américains)

Activités d'exploitation

Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation

Activités d'investissement

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs

Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs

Acquisitions d'entreprises

Variation de la trésorerie soumise à restrictions

Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement

Activités de financement

Remboursement de billets de premier rang non garantis

Sortie de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et diminution nette des autres dettes

Diminution nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti

Rachat d'actions

Distributions de CAPL versées aux participations ne donnant pas le contrôle

(Diminution) augmentation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de CAPL

Règlement d'instruments financiers dérivés

Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement

Cotes de crédit

S&P Global Ratings – Cote de crédit corporative

Moody's – Cote de crédit pour les billets de premier rang non garantis

	Périodes de 12 semaines terminées le		
	21 juillet 2019	22 juillet 2018	Variation
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	865,8	714,5	151,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(246,8)	(202,0)	(44,8)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	8,9	54,2	(45,3)
Acquisitions d'entreprises	(7,0)	-	(7,0)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	5,6	(5,5)	11,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(239,3)	(153,3)	(86,0)
Remboursement de billets de premier rang non garantis	(150,0)	-	(150,0)
Sortie de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et diminution nette des autres dettes	(79,0)	(8,3)	(70,7)
Diminution nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti	(40,0)	(458,8)	418,8
Rachat d'actions	(14,4)	-	(14,4)
Distributions de CAPL versées aux participations ne donnant pas le contrôle	(14,3)	(14,0)	(0,3)
(Diminution) augmentation nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de CAPL	(9,2)	5,1	(14,3)
Règlement d'instruments financiers dérivés	-	3,0	(3,0)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(306,9)	(473,0)	166,1
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 2020, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 865,8 millions \$, une augmentation de 151,3 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2019, principalement en raison du bénéfice net plus élevé ainsi que le paiement du principal des obligations locatives qui est maintenant classé dans les activités de financement.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2020, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 237,9 millions \$.

Les dépenses ont principalement découlé 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 premier trimestre de l'exercice 2020, nous avons remboursé 150,0 millions \$ de nos billets de premier rang non garantis. Nous avons également remboursé 40,0 millions \$ sur notre crédit d'exploitation D renouvelable non garanti en plus de rembourser un montant net de 79,0 millions \$ sur le principal des obligations locatives et autres dettes.

De plus, au cours de la même période, nous avons versé 14,3 millions \$ en distributions de CAPL attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.

Engagements contractuels et commerciaux

Outre l'impact d'IFRS 16, il n'est survenu aucun changement majeur au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2019 ainsi que les notes sur IFRS 16 dans nos états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

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 21 juillet 2019, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures sur la communication.

À la suite de l'adoption d'IFRS 16, nous avons ajusté nos contrôles internes et mis en place des processus pour permettre l'application de la nouvelle norme.

Nous évaluons continuellement l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 28 avril 2019, 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 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.

Nous avons adopté IFRS 16 de façon rétrospective le 29 avril 2019, mais comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme, nous n'avons pas retraité les chiffres comparatifs pour l'exercice 2019. Par conséquent, l'effet cumulé de l'application initiale de la nouvelle norme a été comptabilisé au bilan d'ouverture au 29 avril 2019 et les chiffres comparatifs pour l'exercice 2019 continuent d'être divulgués conformément à IAS 17.

	Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019	Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019					Période de 52 semaines terminée le 29 avril 2018		
(en millions de dollars américain, sauf les montants par action)									
Trimestre	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	
Semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	
Chiffre d'affaires	14 163,0	13 113,3	16 515,0	14 702,8	14 786,5	13 614,8	15 791,8	12 140,6	
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur	1 058,8	651,7	1 140,2	864,8	902,9	705,2	714,9	846,3	
Amortissement et perte de valeur	307,1	241,5	305,2	222,5	301,5	240,8	290,2	209,3	
Bénéfice d'exploitation	751,7	410,2	835,0	642,3	601,4	464,4	424,7	637,0	
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	6,6	3,6	7,3	5,4	7,1	5,9	9,2	8,3	
Frais financiers nets	87,0	78,6	90,1	73,7	77,7	75,6	110,9	89,6	
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	536,0	289,9	611,8	477,0	442,6	395,2	489,3	433,5	
Perte (bénéfice) net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2,8	3,2	0,3	(3,9)	13,0	(4,2)	(6,9)	(1,0)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	538,8	293,1	612,1	473,1	455,6	391,0	482,4	432,5	
Bénéfice net par action									
De base	0,96 \$	0,52 \$	1,08 \$	0,84 \$	0,81 \$	0,69 \$	0,86 \$	0,76 \$	
Dilué	0,95 \$	0,52 \$	1,08 \$	0,84 \$	0,81 \$	0,69 \$	0,85 \$	0,76 \$	

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 2020, nous voulons continuer à bâtir sur notre succès et notre détermination afin d'atteindre notre ambitieux objectif de doubler encore nos activités au cours des cinq prochaines années. Nous continuerons d'optimiser nos fonctions globales tout en maintenant résolument l'accent local sur nos unités d'affaires, qui comprennent bien les besoins et désirs de nos clients. Nous poursuivrons le développement et l'établissement de notre marque globale, Circle K, à l'échelle de notre réseau, en tirant parti des leçons apprises et de notre large présence, en répondant à la demande locale tout en restant fidèles à notre mission de rendre la vie de nos clients un peu plus facile chaque jour.

Comme toujours, nous chercherons à repérer et à saisir les occasions de croissance tout en nous appuyant sur notre habituelle rigueur financière – qui fait partie de notre ADN – et nous ne cesserons de mettre l'accent sur la création de valeur pour nos actionnaires et nos employés.

4 septembre 2019