

T1 2021

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020



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 25 avril 2021. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers intermédiaires résumés non audités et des notes afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.

Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport 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 2020. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site de SEDAR à <https://www.sedar.com/> ainsi que sur notre site web à <https://corpo.couche-tard.com/>.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 1^{er} septembre 2020 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des projections ou attentes que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives. Par ailleurs, une incertitude existe au niveau de la durée et des impacts de la pandémie actuelle de COVID-19 sur notre entreprise. Nous surveillons activement les effets de cette pandémie sur tous les aspects de nos activités et de nos zones géographiques, y compris l'impact sur nos gens, nos clients, nos fournisseurs, nos partenaires commerciaux et nos canaux de distribution.

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

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2020, 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 19 juillet 2020, notre réseau comptait 9 274 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 088 offraient du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis,

couvrant 47 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 109 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes et en Russie par le biais de 10 unités d'affaires. Au 19 juillet 2020, notre réseau comptait 2 714 magasins, dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que d'autres sont des stations de carburant automatisées sans employé, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits, y compris du carburant pour le secteur de l'aviation et de l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 22 000 personnes travaillent dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

Également, en vertu des contrats de licence, près de 2 350 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 15 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Mongolie, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à près de 14 350 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

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

Création de valeur

Aux États-Unis, le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en phase de consolidation. Nous participons à ce processus par le biais des acquisitions que nous effectuons, des parts de marché que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et 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 liés au 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 continues que nous apportons à notre offre, dont les produits frais, nos conditions d'approvisionnement ainsi que par 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 les taux de change

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées les	
	19 juillet 2020	21 juillet 2019
Moyenne pour la période⁽¹⁾		
Dollar canadien	0,7289	0,7517
Couronne norvégienne	0,1027	0,1155
Couronne suédoise	0,1057	0,1055
Couronne danoise	0,1492	0,1505
Zloty	0,2481	0,2629
Euro	1,1124	1,1239
Rouble	0,0141	0,0156

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

	Au 19 juillet 2020	Au 26 avril 2020
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7368	0,7118
Couronne norvégienne	0,1078	0,0941
Couronne suédoise	0,1106	0,0993
Couronne danoise	0,1535	0,1448
Zloty	0,2549	0,2385
Euro	1,1428	1,0800
Rouble	0,0140	0,0134

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 2021

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (« bénéfice net ») du premier trimestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à 777,1 millions \$ comparativement à 538,8 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,70 \$, comparativement à 0,48 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les résultats du premier trimestre de l'exercice 2021 ont été affectés par une perte de change nette de 18,4 millions \$ avant impôts, ainsi que des frais d'acquisition de 3,9 millions \$ avant impôts.

Les résultats du trimestre correspondant 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 \$ étaient attribuables aux actionnaires de la société) suite à la première transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL, ainsi que par des frais d'acquisition de 0,2 million \$ avant impôts.

En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté s'est élevé à approximativement 795,0 millions \$¹ (0,71 \$¹ par action sur une base diluée) pour le premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 548,0 millions \$¹ (0,48 \$¹ par action sur une base diluée) pour le premier trimestre de l'exercice 2020, une augmentation de 247,0 millions \$, ou 45,1 %. Cette augmentation est attribuable à une forte croissance de la marge brute sur les marchandises et services et sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à un bon contrôle des coûts.

Changements à notre réseau

Entente visant l'échange d'actifs avec CrossAmerica Partners LP (« CAPL »)

Le 17 décembre 2018, nous avons conclu une entente d'échange d'actifs avec CAPL qui visait à échanger 192 magasins Circle K aux États-Unis 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 antérieurement acheté conjointement avec, ou de, CST Brands Inc., et 17 magasins corporatifs qui étaient détenus et exploités par CAPL et établis dans le nord du Midwest des États-Unis (« entente d'échange d'actifs de décembre 2018 »). La valeur totale de cette entente s'élèvera à environ 185,0 millions \$.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons complété la cinquième transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL. Dans cette cinquième transaction, nous avons transféré 29 magasins Circle K aux États-Unis pour une valeur totale approximative de 32,0 millions \$. En échange, CAPL a transféré les biens immobiliers de 13 propriétés ayant une valeur équivalente. La cinquième transaction a entraîné un gain de 8,6 millions \$. Il est attendu que les actifs restants de cette entente seront échangés au cours du deuxième semestre de l'année civile 2020.

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.

Acquisitions de sites individuels

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons fait l'acquisition d'un magasin corporatif.

Construction de magasins

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons complété la construction de 16 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 8 magasins. Au 19 juillet 2020, 23 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins pour le premier trimestre de l'exercice 2021

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	9 691	453	689	1 291	12 124
Acquisitions	1	—	—	1	2
Ouvertures / constructions / ajouts	16	—	7	13	36
Fermetures / dispositions / retraits	(56)	(30)	(26)	(62)	(174)
Conversion de magasins	(5)	12	(8)	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 647	435	662	1 244	11 988
Magasins Circle K exploités sous licence					2 335
Nombre total de magasins dans le réseau					14 323
Nombre de stations de carburant automatisées incluses à la fin de la période ⁽⁶⁾	983	—	10	—	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.

Transaction subséquente à la fin du trimestre

Le 24 août 2020, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons fait l'acquisition de 10 magasins corporatifs auprès de Wadsworth Oil Company of Clanton inc., tous situés en Alabama, aux États-Unis. Cette transaction a été financée à même nos liquidités disponibles et facilités de crédit existantes.

Pandémie de COVID-19

En raison du maintien des mesures de restrictions sociales dans les différentes zones géographiques où nous exerçons nos activités, la pandémie de COVID-19 a eu un impact important sur nos résultats financiers, principalement en raison de la baisse de l'achalandage dans l'ensemble de notre réseau. L'impact de la diminution de l'achalandage sur les ventes de marchandises a toutefois été plus que compensé par l'augmentation du panier moyen, puisque les consommateurs ont regroupé leurs achats. Du point de vue du carburant, les volumes se sont généralement améliorés tout au long du trimestre suite à la reprise progressive de l'activité économique dans son ensemble, et les marges sur le carburant sont restées solides. Enfin, du point de vue des coûts d'exploitation, nous avons continué d'investir dans la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients et nous avons gagné avec succès la confiance de nos communautés qui nous reconnaissent comme étant une destination d'achats sécuritaire. Ces coûts supplémentaires ont été entièrement compensés par les initiatives mises en œuvre dans l'ensemble de notre réseau afin de réduire nos dépenses contrôlables.

Remboursements de dette

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé en totalité le solde de 1,5 milliard \$ emprunté sur notre crédit d'exploitation D avec nos liquidités disponibles.

Le 21 août 2020, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé intégralement, à échéance, nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 300,0 millions \$ CA (227,1 millions \$) émis le 21 août 2013.

Fire & Flower

Le 28 avril 2020, nous avons investi un montant supplémentaire de 2,5 millions \$ CA (1,8 million \$) dans Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower »), un détaillant de cannabis indépendant de premier plan inscrit à la Bourse de Toronto et ayant son siège social en Alberta, Canada. Cet investissement se compose de débentures convertibles garanties (« débentures d'avril 2020 ») ainsi que de bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires. Cet investissement supplémentaire n'a pas d'incidence significative, sur une base entièrement diluée, sur notre participation potentielle dans Fire & Flower.

Le 23 juillet 2020, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, des modifications aux débentures convertibles non garanties émises le 7 août 2019, aux débentures d'avril 2020 et aux bons de souscription d'actions ordinaires ont été annoncées. Au 1^{er} septembre 2020, ces modifications sont toujours assujetties aux conditions préalables habituelles et approbations réglementaires. Ces modifications visent principalement à modifier les dates de maturité et d'expiration des instruments financiers, ainsi que leur prix de conversion ou d'exercice respectif à un prix inférieur ou basé sur le marché. Un engagement à exercer une portion des bons de souscription d'actions ordinaires, d'un montant de 19,0 millions \$ CA, au plus tard le 31 décembre 2020, prendrait effet à la date d'entrée en vigueur des modifications. Cet exercice augmenterait notre participation dans Fire & Flower à environ 15,0 %. Pour plus de détails sur cet investissement supplémentaire et ces modifications annoncées, veuillez vous référer à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Dividendes

Lors de sa réunion du 1^{er} septembre 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 7,0 ¢ CA par action pour le premier trimestre de l'exercice 2021 aux actionnaires inscrits le 11 septembre 2020 et a approuvé son paiement pour le 25 septembre 2020. 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 28 août 2020, 253 803 700 actions à droit de vote multiple de catégorie A et 859 144 568 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 263 092 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 premier trimestre de l'exercice 2021

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019. 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⁾ :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Total des revenus tirés des marchandises et services

Ventes de carburant pour le transport routier :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Total des ventes de carburant pour le transport routier

Autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Total des autres revenus

Total des ventes

Marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾ :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Marge brute totale sur les marchandises et services

Marge brute sur le carburant pour le transport routier :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier

Marge brute sur les autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis

Europe

Canada

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Marge brute totale sur les autres revenus

Marge brute totale

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

Excluant CAPL

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux

(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs

Amortissement et perte de valeur

Excluant CAPL

CAPL

Total de l'amortissement et perte de valeur

Bénéfice d'exploitation

Excluant CAPL

CAPL

Élimination des transactions intersociétés avec CAPL

Bénéfice d'exploitation total

Frais financiers nets

Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle

Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société

Périodes de 12 semaines terminées les		
19 juillet 2020	21 juillet 2019	Variation %
2 851,4	2 657,8	7,3
343,2	353,1	(2,8)
663,2	575,6	15,2
—	19,8	(100,0)
—	(0,5)	(100,0)
3 857,8	3 605,8	7,0
3 906,0	6 801,5	(42,6)
1 182,4	1 919,8	(38,4)
677,0	1 201,4	(43,6)
—	567,4	(100,0)
—	(121,4)	(100,0)
5 765,4	10 368,7	(44,4)
7,5	6,9	8,7
75,2	155,1	(51,5)
3,9	4,8	(18,8)
—	25,8	(100,0)
—	(4,1)	(100,0)
86,6	188,5	(54,1)
9 709,8	14 163,0	(31,4)
988,3	904,9	9,2
139,2	146,5	(5,0)
210,5	189,5	11,1
—	4,6	(100,0)
—	(0,5)	(100,0)
1 338,0	1 245,0	7,5
812,5	672,5	20,8
236,5	222,2	6,4
81,7	81,5	0,2
—	23,1	(100,0)
1 130,7	999,3	13,1
7,5	6,9	8,7
30,9	31,3	(1,3)
3,9	4,8	(18,8)
—	25,8	(100,0)
—	(4,1)	(100,0)
42,3	64,7	(34,6)
2 511,0	2 309,0	8,7
1 171,0	1 224,3	(4,4)
—	20,2	(100,0)
—	(4,4)	(100,0)
1 171,0	1 240,1	(5,6)
(8,8)	10,1	(187,1)
289,5	284,2	1,9
—	22,9	(100,0)
289,5	307,1	(5,7)
1 059,3	743,0	42,6
—	8,9	(100,0)
—	(0,2)	(100,0)
1 059,3	751,7	40,9
88,0	87,0	1,1
777,1	536,0	45,0
—	2,8	(100,0)
777,1	538,8	44,2

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données par action :

Bénéfice net par action de base (dollars par action)

Bénéfice net par action dilué (dollars par action)

Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action)

Autres données d'exploitation – excluant CAPL :

Marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾ :

Consolidée

États-Unis

Europe

Canada

Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable⁽³⁾ :

États-Unis⁽⁴⁾

Europe

Canada⁽⁴⁾

Marge brute sur le carburant pour le transport routier :

États-Unis (cents par gallon)⁽⁴⁾

Europe (cents par litre)

Canada (cents CA par litre)⁽⁴⁾

Volume total de carburant pour le transport routier vendu :

États-Unis (millions de gallons)

Europe (millions de litres)

Canada (millions de litres)

Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable :

États-Unis⁽⁴⁾

Europe⁽⁴⁾

Canada⁽⁴⁾

Périodes de 12 semaines terminées les			
19 juillet 2020	21 juillet 2019	Variation %	
0,70	0,48	45,8	
0,70	0,48	45,8	
0,71	0,48	47,9	
34,7 %	34,6 %	0,1	
34,7 %	34,0 %	0,7	
40,6 %	41,5 %	(0,9)	
31,7 %	32,9 %	(1,2)	
7,7 %	2,5 %		
3,4 %	0,7 %		
19,9 %	0,3 %		
42,99	26,86	60,1	
10,51	8,44	24,5	
10,29	7,40	39,1	
1 950,9	2 590,6	(24,7)	
2 250,5	2 633,6	(14,5)	
1 092,3	1 472,6	(25,8)	
(21,2 %)	0,6 %		
(12,4 %)	(1,6 %)		
(25,6 %)	0,4 %		

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

Actif total

Dettes portant intérêt⁽⁵⁾

Capitaux propres

Ratios d'endettement⁽⁶⁾ :

Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale⁽⁵⁾⁽⁷⁾

Ratio d'endettement⁽⁸⁾

Rentabilité⁽⁹⁾ :

Rendement des capitaux propres⁽⁹⁾

Rendement des capitaux investis⁽¹⁰⁾

19 juillet 2020	26 avril 2020	Variation \$
26 275,7	25 679,5	596,2
9 178,0	10 379,3	(1 201,3)
11 101,6	10 066,6	1 035,0
0,35 : 1	0,40 : 1	
1,26 : 1	1,54 : 1	
25,3 %	24,8 %	
16,4 %	15,0 %	

(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 tirés de la location d'actifs et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation et d'énergie pour les moteurs stationnaires.

(3) 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) 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.

(6) Jusqu'en novembre 2019, 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.

(7) 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 intérêt, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'actif des actionnaires et de la dette portant intérêt, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. 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.

(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 intérêt, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA des 52 dernières semaines (bénéfice avant impôts, 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. 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 des 52 dernières semaines 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. 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 des 52 dernières semaines 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.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 9,7 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021, en baisse de 4,5 milliards \$, soit une diminution de 31,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. Cette performance est principalement attribuable à l'impact négatif de la COVID-19 sur la demande de carburant, à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, à la cession de nos intérêts dans CAPL qui a eu un impact d'approximativement 487,0 millions \$, ainsi qu'à l'effet négatif net de la conversion en dollars américains des revenus de nos opérations canadiennes et européennes, qui a eu un impact d'approximativement 165,0 millions \$.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,9 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2021, soit une augmentation de 252,0 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2020. 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 304,0 millions \$, ou 8,5 %. Cette augmentation est principalement attribuable au panier moyen plus élevé, ce qui a plus que contrebalancé la faiblesse persistante de l'achalandage. Nous avons constaté une croissance dans de nombreuses catégories, plus particulièrement dans les ventes de produits du tabac, d'alcool, de breuvages embouteillés et de divers produits d'épicerie. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 7,7 % aux États-Unis, de 3,4 % en Europe et de 19,9 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 5,8 milliards \$, soit une diminution de 4,6 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2020. 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 4,0 milliards \$, ou 40,6 %. Cette diminution est principalement attribuable à la diminution de la demande de carburant suite aux mesures de restrictions sociales mises en place au cours de la pandémie de COVID-19, ainsi qu'à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé qui a eu un impact négatif d'approximativement 1,8 milliard \$. Le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 21,2 % aux États-Unis, de 12,4 % en Europe et de 25,6 % au Canada.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs dans nos différents marchés pour les huit derniers trimestres, en débutant par le deuxième trimestre de l'exercice terminé le 28 avril 2019 :

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 19 juillet 2020					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,55	2,51	2,21	2,04	2,36
Europe (cents US par litre)	70,86	73,92	60,95	56,89	66,83
Canada (cents CA par litre)	105,14	103,47	88,78	86,89	97,79
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

Autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, le total des autres revenus s'est élevé à 86,6 millions \$, soit une diminution de 101,9 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant les revenus 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'environ 75,0 millions \$ durant le premier trimestre de l'exercice 2021. Cette diminution est essentiellement attribuable à la baisse de revenus dans nos produits de carburant pour le secteur de l'aviation, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute.

Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,5 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2021, en hausse de 202,0 millions \$, ou 8,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020, en raison essentiellement d'une augmentation de la marge sur le carburant pour le transport routier et de la croissance organique, en partie contrebalancées par l'impact négatif de la COVID-19 sur la demande de carburant, de la cession de nos intérêts dans CAPL, qui a eu un impact approximatif de 49,0 millions \$, et de l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes qui a eu un impact d'environ 27,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,3 milliard \$, soit une augmentation de 93,0 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. 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 109,0 millions \$, ou 8,8 %, en raison essentiellement de la forte croissance organique, malgré la baisse de l'achalandage dans l'ensemble de notre réseau causée par la COVID-19. Notre marge brute a augmenté de 0,7 % aux États-Unis pour s'établir à 34,7 %. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation de nos revenus de services ainsi qu'à la constatation accélérée de crédits reportés. En excluant cette constatation accélérée, notre marge brute aurait été stable comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En Europe et au Canada, la marge brute a diminué de 0,9 % pour s'établir à 40,6 %, et de 1,2 % pour s'établir à 31,7 %, respectivement. Ces performances reflètent les changements dans notre mix de produits vers des catégories à marges plus faibles.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,1 milliard \$, soit une augmentation de 131,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. 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 2021 a augmenté d'environ 168,0 millions \$, ou 17,2 %. Notre marge brute sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis a été forte et s'est établie à 42,99 ¢ par gallon, soit une hausse de 16,13 ¢ par gallon, principalement attribuable à une baisse du coût d'approvisionnement du carburant. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 10,51 ¢ US par litre, soit une hausse de 2,07 ¢ US par litre et au Canada, elle s'est établie à 10,29 ¢ CA par litre, soit une hausse de 2,89 ¢ CA par litre. Ces augmentations sont attribuables aux changements dans l'environnement concurrentiel, ainsi qu'à l'amélioration des conditions d'approvisionnement.

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 28 avril 2019 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 19 juillet 2020					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	28,29	27,04	46,88	42,99	34,72
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,63	4,54	4,97	4,88	4,72
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	23,66	22,50	41,91	38,11	30,00
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	24,53
Frais liés aux modes de paiement électronique	4,55	4,31	4,40	4,70	4,48
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	17,33	25,11	14,11	22,16	20,05

Généralement, durant les cycles économiques normaux, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais elles ont historiquement affiché une tendance à la hausse sur de plus longues périodes. En Europe et au Canada, les tendances historiques sont similaires, alors que 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 2021, notre marge brute sur les autres revenus a été de 42,3 millions \$, soit une diminution de 22,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. 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, notre marge brute sur les autres revenus a augmenté d'environ 1,0 million \$ durant le premier trimestre de l'exercice 2021.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, les coûts d'exploitation ont diminué de 5,6 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2020. En excluant certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, les coûts d'exploitation ont diminué de 0,3 %.

	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020
Variation totale, telle que publiée	(5,6 %)
Ajustements :	
Diminution générée par des frais liés aux modes de paiement électronique moins élevés, excluant les acquisitions	2,4 %
Diminution provenant de la cession de nos intérêts dans CAPL	1,6 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	1,2 %
Impact provenant de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL, net des frais liés aux modes de paiement électronique	0,6 %
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2021	(0,3 %)
Augmentation provenant des coûts d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(0,2 %)
Variation restante	(0,3 %)

La diminution des dépenses découle, entre autres, de gains d'efficacité sur les coûts et sur l'utilisation de la main-d'œuvre, ainsi que de diverses mesures adoptées afin de rationaliser et minimiser nos dépenses contrôlables. Ces items ont été, en partie, contrebalancés par les dépenses liées à la COVID-19, l'inflation normale, les coûts de main-d'œuvre plus élevés en raison de la hausse du salaire minimum dans certaines régions, ainsi que les investissements supplémentaires dans nos magasins pour soutenir nos initiatives stratégiques. Les dépenses liées à la COVID-19 incluent, sans s'y limiter, une prime salariale d'urgence de 2,50 \$ l'heure pour tous les employés rémunérés à taux horaire dans les magasins et les centres de distribution en Amérique du Nord, les bonis de remerciement en Amérique du Nord suite à l'arrêt de la prime salariale d'urgence, les fournitures additionnelles liées à la désinfection et au nettoyage, ainsi que les masques et gants pour nos employés. Nous continuons de favoriser un contrôle rigoureux des coûts dans l'ensemble de notre organisation, tout en s'assurant de maintenir la qualité du service que nous offrons à nos clients.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, le BAIIA est passé de 1,1 milliard \$ à 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 27,4 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du premier trimestre de l'exercice 2021 a augmenté de 320,4 millions \$, ou 30,8 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des marges sur le carburant pour le transport routier plus élevées et de la croissance organique, en partie contrebalancées par l'impact négatif de la COVID-19 sur notre achalandage, ainsi que de l'incidence négative nette de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes. La fluctuation des taux de change a eu un impact négatif net d'environ 12,0 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 les	
	19 juillet 2020	21 juillet 2019
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle, tel que publié	777,1	536,0
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	202,7	135,3
Frais financiers nets	88,0	87,0
Amortissement et perte de valeur	289,5	307,1
BAIIA	1 357,3	1 065,4
Ajustements :		
Frais d'acquisition	3,9	0,2
BAIIA attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(24,8)
BAIIA ajusté	1 361,2	1 040,8

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le premier trimestre de l'exercice 2021, nos dépenses d'amortissement ont diminué de 17,6 millions \$. En excluant les résultats de CAPL de même que l'effet positif net de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes et européennes, les dépenses d'amortissement ont augmenté d'environ 10,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2021. Cette augmentation est principalement due au remplacement des équipements et à l'amélioration continue de notre réseau.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du premier trimestre de l'exercice 2021 ont totalisé 88,0 millions \$, soit une augmentation de 1,0 million \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2020. En excluant les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, les frais financiers nets ont augmenté de 0,4 million \$.

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées les	
	19 juillet 2020	21 juillet 2019
Frais financiers nets, tel que publié	88,0	87,0
Ajustements :		
Perte de change nette	(18,4)	(6,5)
Frais financiers de CAPL	—	(11,3)
Frais financiers nets excluant les ajustements ci-dessus	69,6	69,2

Impôts sur les bénéfices

Le premier trimestre de l'exercice 2021 affiche un taux d'imposition de 20,7 % comparativement à 20,2 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020. Le taux d'imposition du premier trimestre de l'exercice 2020 inclut une 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 première transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL. L'augmentation du taux d'imposition, excluant l'item présenté dans le tableau ci-dessous, découle d'une composition différente de nos bénéfices à travers les diverses juridictions dans lesquelles nous exerçons nos activités.

	Périodes de 12 semaines terminées les	
	19 juillet 2020	21 juillet 2019
Taux d'imposition, tel que publié	20,7 %	20,2 %
Ajustement :		
Incidence fiscale découlant de la première transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL	—	(0,7 %)
Taux d'imposition excluant l'ajustement ci-dessus	20,7 %	19,5 %

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 2021 s'est chiffré à 777,1 millions \$, comparativement à 538,8 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 238,3 millions \$, ou 44,2 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,70 \$, comparativement à 0,48 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes a eu un effet négatif net d'approximativement 8,0 millions \$ sur notre bénéfice net au cours du premier trimestre de l'exercice 2021.

En excluant du bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2021 et de celui du premier trimestre de l'exercice 2020 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de l'exercice 2021 s'est chiffré à approximativement 795,0 millions \$, comparativement à 548,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2020, soit une augmentation de 247,0 millions \$, ou 45,1 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée s'est chiffré à 0,71 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 0,48 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2020, soit une augmentation de 47,9 %.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées les	
	19 juillet 2020	21 juillet 2019
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, tel que publié	777,1	538,8
Ajustements :		
Perte de change nette	18,4	6,5
Frais d'acquisition	3,9	0,2
Incidence fiscale découlant de la première transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL	—	3,5
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(4,4)	(1,0)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	795,0	548,0

Il est à noter que le bénéfice net ajusté et le bénéfice net par action sur une base diluée ne constituent pas des mesures de performance reconnues selon les IFRS, mais nous les 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 19 juillet 2020

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour l'exercice 2021 » 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 26,3 milliards \$ au 19 juillet 2020, soit une augmentation de 596,2 millions \$ par rapport au solde en date du 26 avril 2020, découlant principalement de l'impact positif net de la variation des taux de change à la date du bilan.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 26 avril 2020, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 16,4 % et 15,0 %, respectivement.

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

Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 358,4 millions \$, passant de 1,3 milliard \$ au 26 avril 2020 à 1,6 milliard \$ au 19 juillet 2020. Cette augmentation provient principalement des prix de vente plus élevés du carburant pour le transport routier et de notre croissance organique, de même que de l'incidence positive nette d'environ 69,0 millions \$ de la variation des taux de change à la date du bilan.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 740,3 millions \$, passant de 2,8 milliards \$ au 26 avril 2020 à 3,5 milliards \$ au 19 juillet 2020. Cette augmentation provient principalement de coûts plus élevés reliés aux achats de carburant pour le transport routier, de l'augmentation des achats de carburant en lien avec la croissance de la demande de carburant au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, ainsi que de l'impact net de l'appréciation du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 104,0 millions \$.

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 1,4 milliard \$, passant de 7,7 milliards \$ au 26 avril 2020 à 6,3 milliards \$ au 19 juillet 2020, principalement en raison du remboursement de notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, partiellement contrebalancé par l'impact net de l'appréciation du dollar canadien, de l'euro et de la couronne norvégienne par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 105,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 11,1 milliards \$ au 19 juillet 2020, une augmentation de 1,0 milliard \$ par rapport au 26 avril 2020, en grande partie attribuable au bénéfice net et aux autres éléments du résultat global du premier trimestre de l'exercice 2021, partiellement contrebalancés par les dividendes déclarés au cours de la même période. Pour la période de 52 semaines terminée le 19 juillet 2020, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres¹ de 25,3 %.

¹ Veuillez vous référer à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2021 » de ce rapport de gestion pour plus d'informations relativement à ces mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Situation de trésorerie et sources de financement

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

Notre facilité de crédit se détaille comme suit :

Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2024 (« crédit d'exploitation D »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2,5 milliards \$. En date du 19 juillet 2020, notre crédit d'exploitation D était inutilisé et des lettres de garantie de 7,2 millions \$ étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé en totalité le solde de 1,5 milliard \$ emprunté sur notre crédit d'exploitation D.

Situation de trésorerie

Au 19 juillet 2020, un montant approximatif de 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation D et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. À pareille date, nous avons accès à environ 5,8 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation D disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains)

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

Autres activités d'investissement

Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement

Activités de financement

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

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

Remboursement de billets de premier rang non garantis

Rachats d'actions

Autres activités de financement

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 les		
19 juillet 2020	21 juillet 2019	Variation
1 347,7	865,8	481,9
(212,8)	(246,8)	34,0
28,3	8,9	19,4
(0,3)	(7,0)	6,7
(5,3)	5,6	(10,9)
(190,1)	(239,3)	49,2
(1 500,0)	(40,0)	(1 460,0)
(87,0)	(79,0)	(8,0)
—	(150,0)	150,0
—	(14,4)	14,4
0,1	(23,5)	23,6
(1 586,9)	(306,9)	(1 280,0)
BBB	BBB	
Baa2	Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,3 milliard \$, une augmentation de 481,9 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2020, principalement en raison du bénéfice net plus élevé ainsi que par l'effet des variations du fond de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 184,5 millions \$.

Les dépenses ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, nous avons remboursé 1,5 milliard \$ sur notre crédit d'exploitation D et 87,0 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et autres dettes.

Engagements contractuels et commerciaux

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 19 juillet 2020. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2020.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication de l'information conçue pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication de l'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date du 19 juillet 2020, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de divulgation.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 26 avril 2020, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Principales informations financières trimestrielles

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

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.

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020	Période de 52 semaines terminée le 26 avril 2020					Extrait de la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2019		
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	9 709,8	9 687,2	16 604,2	13 678,0	14 163,0	13 113,3	16 515,0	14 702,8	
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur	1 348,8	1 077,0	1 274,6	1 088,9	1 058,8	651,7	1 140,2	864,8	
Amortissement et perte de valeur	289,5	307,4	406,1	316,2	307,1	241,5	305,2	222,5	
Bénéfice d'exploitation	1 059,3	769,6	868,5	772,7	751,7	410,2	835,0	642,3	
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	8,5	7,3	5,1	6,5	6,6	3,6	7,3	5,4	
Frais financiers nets	88,0	53,2	84,2	60,1	87,0	78,6	90,1	73,7	
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	777,1	578,3	663,9	579,4	536,0	289,9	611,8	477,0	
(Bénéfice) perte net(te) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(2,0)	(4,0)	(0,8)	2,8	3,2	0,3	(3,9)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	777,1	576,3	659,9	578,6	538,8	293,1	612,1	473,1	
Bénéfice net par action									
De base	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	0,48 \$	0,26 \$	0,54 \$	0,42 \$	
Dilué	0,70 \$	0,52 \$	0,59 \$	0,51 \$	0,48 \$	0,26 \$	0,54 \$	0,42 \$	

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 2021, nous continuons de nous adapter aux répercussions de la pandémie afin de mieux servir nos clients et de leur faciliter la vie un peu plus chaque jour. Pendant ce temps, nous progressons vers notre vision stratégique en développant une expérience client qui nous différencie, à la fois dans nos magasins et à nos stations-service, en adaptant et en innovant notre offre pour répondre aux besoins changeant des clients, en poussant vers l'excellence opérationnelle et la croissance, en développant notre réseau, en améliorant les talents de nos employés et en plaçant le développement durable au premier plan de nos priorités. Ces actions nous rapprochent de notre objectif quinquennal de doubler nos activités.

C'est grâce à nos fondations solides que nous sommes dans une position robuste pour faire face aux vents contraires de la pandémie. Nous continuerons, comme toujours, à rechercher et à saisir les opportunités de croissance pour l'entreprise, en nous concentrant toujours sur la création de valeur pour nos employés, partenaires et actionnaires.

1^{er} septembre 2020