

T1 2021

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020



États des résultats consolidés

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

Périodes de 12 semaines terminées les	19 juillet 2020	21 juillet 2019
	\$	\$
Chiffre d'affaires	9 709,8	14 163,0
Coût des ventes (note 6)	7 198,8	11 854,0
Marge brute	2 511,0	2 309,0
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 171,0	1 240,1
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(8,8)	10,1
Amortissement et perte de valeur	289,5	307,1
Frais d'exploitation totaux	1 451,7	1 557,3
Bénéfice d'exploitation	1 059,3	751,7
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	8,5	6,6
Frais financiers (note 7)	77,7	84,0
Revenus financiers	(8,1)	(3,5)
Perte de change	18,4	6,5
Frais financiers nets	88,0	87,0
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	979,8	671,3
Impôts sur les bénéfices	202,7	135,3
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	777,1	536,0
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	2,8
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	777,1	538,8
Bénéfice net par action (notes 9 et 11)		
De base	0,70	0,48
Dilué	0,70	0,48
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 112,8	1 128,4
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 114,2	1 130,1
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	1 112,9	1 127,3

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes de 12 semaines terminées les	19 juillet 2020	21 juillet 2019
	\$	\$
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	777,1	536,0
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats		
Conversion de devises		
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	246,7	42,9
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	39,3	21,5
Couverture de flux de trésorerie		
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	2,7	(0,2)
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,7)	—
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats		
Gain (perte) actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	5,3	(1,8)
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	21,5	(0,2)
Autres éléments du résultat global	314,8	62,2
Résultat global incluant les participations ne donnant pas le contrôle	1 091,9	598,2
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	2,8
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	1 091,9	601,0

- (1) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019, ces montants incluent un gain de 75,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 11,6 \$) et un gain de 111,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 17,1 \$), respectivement. Ces gains découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères.
- (2) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,8 \$ et de (0,2) \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 1,3 \$ et de (0,5) \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et de néant, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 12 semaines terminée le

19 juillet 2020

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

Période de 12 semaines terminée le

21 juillet 2019

	Attribuable aux actionnaires de la société				Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 10)			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	706,8	19,5	9 053,5	(856,6)	8 923,2	257,9	9 181,1
Adoption d'IFRS 16			(9,5)		(9,5)	—	(9,5)
Solde ajusté au début de la période	706,8	19,5	9 044,0	(856,6)	8 913,7	257,9	9 171,6
Résultat global :							
Bénéfice (perte) net(te)			538,8		538,8	(2,8)	536,0
Autres éléments du résultat global				62,2	62,2	—	62,2
Résultat global					601,0	(2,8)	598,2
Dividendes déclarés			(53,6)		(53,6)		(53,6)
Rachats et annulations d'actions	(1,3)		(44,9)		(46,2)		(46,2)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle						(14,3)	(14,3)
Entente d'échange d'actifs de décembre 2018			(6,4)		(6,4)	6,4	—
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,3			1,3		1,3
Levée d'options d'achat d'actions	0,5	(0,5)			—		—
Solde à la fin de la période	706,0	20,3	9 477,9	(794,4)	9 409,8	247,2	9 657,0

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes de 12 semaines terminées les	19 juillet 2020	21 juillet 2019
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle	777,1	536,0
Ajustements afin de concilier le bénéfice net incluant les participations ne donnant pas le contrôle avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation		
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	290,6	309,8
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(8,8)	10,1
Impôts différés	19,1	19,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(4,1)	(2,8)
Crédits reportés nets	39,5	(0,7)
Autres	43,7	(6,1)
Variations du fonds de roulement hors caisse	190,6	0,5
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 347,7	865,8
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(212,8)	(246,8)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	28,3	8,9
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(3,5)	5,6
Investissement dans Fire & Flower (note 5)	(1,8)	—
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(0,3)	(7,0)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(190,1)	(239,3)
Activités de financement		
Diminution nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti (note 8)	(1 500,0)	(40,0)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives et diminution nette des autres dettes	(87,0)	(79,0)
Levée d'options d'achat d'actions	0,2	—
Règlements d'instruments financiers dérivés	(0,1)	—
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	(150,0)
Rachats d'actions	—	(14,4)
Distributions versées aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(14,3)
Diminution nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang de CAPL	—	(9,2)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(1 586,9)	(306,9)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	57,6	11,4
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(371,7)	331,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 641,5	706,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 269,8	1 037,4
Informations supplémentaires :		
Intérêts versés	59,0	83,6
Intérêts et dividendes reçus	10,4	9,4
Impôts sur les bénéfices versés	114,5	27,3

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 19 juillet 2020	Au 26 avril 2020
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 269,8	3 641,5
Trésorerie soumise à restrictions	11,5	8,0
Débiteurs	1 614,4	1 256,0
Stocks (note 6)	1 458,1	1 237,4
Frais payés d'avance	75,0	96,0
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	20,5	64,0
Autres actifs financiers à court terme (notes 5 et 13)	20,1	38,6
Impôts sur les bénéfices à recevoir	—	89,4
	6 469,4	6 430,9
Immobilisations corporelles	10 351,4	10 136,5
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 705,8	2 513,9
Immobilisations incorporelles	574,4	550,8
Goodwill	5 580,3	5 505,8
Autres actifs	400,0	350,1
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	144,2	139,7
Impôts différés	50,2	51,8
	26 275,7	25 679,5
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 548,6	2 808,3
Provisions à court terme	140,3	108,1
Impôts sur les bénéfices à payer	217,7	222,0
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 4)	2,6	8,1
Portion à court terme de la dette à long terme (note 8)	222,3	214,7
Portion à court terme des obligations locatives	378,3	383,1
	4 509,8	3 744,3
Dette à long terme (note 8)	6 114,1	7 515,8
Obligations locatives	2 463,3	2 265,7
Provisions à long terme	545,9	551,3
Passif au titre des prestations constituées	99,8	91,5
Autres passifs financiers à long terme (note 13)	196,5	237,4
Crédits reportés et autres éléments de passifs	184,3	161,9
Impôts différés	1 060,4	1 045,0
	15 174,1	15 612,9
Capitaux propres		
Capital-actions (note 11)	695,7	694,8
Surplus d'apport	22,1	21,4
Bénéfices non répartis	11 329,9	10 611,3
Cumul des autres éléments du résultat global (note 10)	(946,1)	(1 260,9)
	11 101,6	10 066,6
	26 275,7	25 679,5

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

La préparation de ces états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 26 avril 2020, à l'exception de la nouvelle convention comptable divulguée ci-dessous. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2020 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activités la plus importante se situe généralement au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 1^{er} septembre 2020 par le conseil d'administration.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables et principaux jugements

En réponse aux effets de la pandémie de COVID-19, la société a continué d'évaluer les incertitudes entourant la crise et ses potentiels impacts sur la valeur comptable de ses actifs et passifs. Cette évaluation, qui a nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations importants, n'a eu aucune incidence matérielle sur les états financiers intermédiaires de la société pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020. La société continuera de surveiller de près les impacts de la COVID-19 au fur et à mesure que la situation se développera durant son exercice se terminant le 25 avril 2021. De plus amples informations sur les estimations comptables et principaux jugements sont disponibles à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société.

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

Définition d'une entreprise

Au 27 avril 2020, la société a adopté les modifications aux directives d'IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, qui modifient la définition d'une entreprise. Ces modifications introduisent un test de concentration facultatif qui, s'il est positif, mène à la conclusion que l'ensemble d'actifs acquis ne constitue pas une entreprise, et qu'aucune autre appréciation n'est nécessaire. Pour être considérée comme une entreprise, une acquisition doit inclure une entrée et un processus substantiel qui, ensemble, contribuent de manière importante à la capacité de créer des sorties. Également, il n'est plus nécessaire d'évaluer si des intervenants du marché sont en mesure de remplacer les éléments manquants ou d'intégrer les activités et les actifs acquis. La société a appliqué ces modifications aux regroupements d'entreprises et aux acquisitions d'actifs pour lesquels la date d'acquisition se situait le ou après le 27 avril 2020.

3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, la société a fait l'acquisition d'un magasin corporatif pour lequel elle loue le terrain et la bâtisse. Cette transaction a été effectuée pour une contrepartie totale de 0,3 \$, financée à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes. Celle-ci a généré un goodwill pour un montant de 0,2 \$.

Pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, des frais d'acquisition de 3,9 \$ ont été comptabilisés au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à cette acquisition et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

Le 24 août 2020, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, la société a fait l'acquisition de 10 magasins corporatifs auprès de Wadsworth Oil Company of Clanton inc., tous situés en Alabama, aux États-Unis. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 9 emplacements et loue le terrain et la bâtisse pour l'emplacement restant. Cette transaction a été effectuée pour une contrepartie totale approximative de 43,0 \$, financée à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes. La société a effectué cette acquisition afin d'accroître ses parts de marché.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

4. ENTENTE D'ÉCHANGE D'ACTIFS

Le 17 décembre 2018, la société a conclu une entente d'échange d'actifs avec CrossAmerica Partners LP (« 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 la société 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 \$.

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, la société a complété la cinquième transaction de l'entente d'échange d'actifs de décembre 2018 avec CAPL. Dans cette cinquième transaction, la société a transféré 29 magasins Circle K aux États-Unis pour une valeur totale approximative de 32,0 \$. 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 \$ qui est inclus dans (Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs dans l'état des résultats consolidés.

Le tableau suivant présente les actifs restants de cette entente et les passifs leur étant liés qui sont classés comme détenus en vue de la vente :

	Au 19 juillet 2020
	\$
Actifs	
Immobilisations corporelles	11,9
Actifs au titre de droits d'utilisation	1,8
Goodwill	6,8
	<u>20,5</u>
Passifs	
Obligations locatives	1,6
Provisions	1,0
	<u>2,6</u>

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

Le 28 avril 2020, la société a investi un montant supplémentaire de 2,5 \$ CA (1,8 \$) dans 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 des éléments suivants :

- Débentures convertibles garanties portant un taux d'intérêt annuel de 8 % et qui viennent à maturité le 1^{er} juin 2021 (« débentures d'avril 2020 »), sauf si les débentures convertibles non garanties décrites à la note 7 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société (« débentures d'août 2019 ») sont converties et les Bons de souscription de série A sont exercés, alors la date de maturité des débentures d'avril 2020 serait prolongée jusqu'au 28 avril 2022. Les intérêts sont payables semi-annuellement le 30 juin et le 31 décembre. Au choix de la société, les débentures d'avril 2020 peuvent être converties en actions ordinaires de Fire & Flower à un prix de conversion de 0,50 \$ CA, et ce, à tout moment entre leur date d'émission et leur date de maturité. Au 19 juillet 2020, les débentures d'août 2019 et les débentures d'avril 2020 n'avaient pas été converties.
- Bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires qui consistent en Bons de souscription de série A, Bons de souscription de série B et Bons de souscription de série C, ayant les mêmes modalités et conditions que celles décrites à la note 7 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société. Au 19 juillet 2020, les bons de souscription d'actions ordinaires n'avaient pas été exercés.

Cet investissement supplémentaire n'a pas d'incidence significative, sur une base entièrement diluée, sur la participation potentielle de la société dans Fire & Flower qui est décrite à la note 7 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

La juste valeur estimée lors de la comptabilisation initiale pour les débentures d'avril 2020 ainsi que les bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires diffèrait du prix de transaction. Tel que décrit plus en détail ci-dessous, ces juste valeurs ont été déterminées à l'aide de données spécifiques à l'entité et non uniquement par un cours sur un marché actif pour un actif ou un passif identique ou par une technique d'évaluation qui utilise uniquement des données provenant de marchés observables. Ces justes valeurs estimées sont ainsi des évaluations de niveau 3. L'évaluation initiale de ces actifs financiers a donc été ajustée afin de différer l'écart entre la juste valeur à la date de la comptabilisation initiale et le prix de transaction. Puisque ces écarts découlent principalement de la composante temporelle de chacun des modèles d'évaluation, ces écarts initiaux seront constatés graduellement sur la durée de vie estimée de chacun des actifs à l'aide de la méthode linéaire.

Le tableau ci-dessous indique les montants relatifs aux débentures d'août 2019, aux débentures d'avril 2020 et aux bons de souscription d'actions ordinaires présentés aux bilans consolidés :

	Juste valeur estimée des débentures convertibles	Juste valeur estimée des bons de souscription d'actions ordinaires	Juste valeur estimée totale des actifs financiers	Écarts différés	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	18,5	10,1	28,6	(13,8)	14,8
Investissement supplémentaire	2,6	2,1	4,7	(2,9)	1,8
Revenus (frais) reconnus aux Frais financiers nets	1,5	5,3	6,8	(3,9)	2,9
Effet des fluctuations du taux de change	0,7	0,5	1,2	(0,6)	0,6
Solde à la fin de la période	23,3	18,0	41,3	(21,2)	20,1

Les données clés d'entrée non observables suivantes ont été utilisées dans l'établissement de la juste valeur de ces actifs financiers et aucun changement n'a été apporté aux techniques d'évaluation décrites à la note 7 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société :

	Au 19 juillet 2020	Au 26 avril 2020 et au 28 avril 2020
Volatilité attendue ^(a)	80 %	85 %
Écart de crédit sur le taux du gouvernement du Canada (applicable uniquement aux débentures convertibles) ^(b)	35 %	35 %

(a) Volatilité attendue

La sensibilité à la volatilité découle principalement de la disponibilité limitée des données historiques de Fire & Flower puisque le détaillant est inscrit à la Bourse de Toronto depuis février 2019, aussi bien que du marché émergent dans lequel il exerce ses activités.

Au 28 avril 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débentures d'avril 2020 ainsi que des bons de souscription d'actions ordinaires supplémentaires.

Au 19 juillet 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débentures convertibles.

Au 19 juillet 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation de 5 % de la volatilité attendue aurait augmenté de 3,5 \$ la juste valeur des bons de souscription d'actions ordinaires. À la même date, une diminution de 5 % de la volatilité attendue aurait diminué de 3,2 \$ la juste valeur des bons de souscription d'actions ordinaires.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

(b) Écart de crédit

La sensibilité à l'écart de crédit découle principalement de la nature des instruments financiers émis aussi bien que du marché émergent dans lequel Fire & Flower exerce ses activités.

Au 28 avril 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de l'écart de crédit n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débentures d'avril 2020.

Au 19 juillet 2020, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de l'écart de crédit n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débentures convertibles.

Processus d'évaluation

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

Le 23 juillet 2020, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2021, des modifications aux débentures d'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 et se composent principalement des éléments suivants :

- Le prix de conversion des débentures d'août 2019 passerait de 1,07 \$ CA au moindre de (i) le cours moyen pondéré en fonction du volume sur 20 jours des actions ordinaires de Fire & Flower commençant le dernier jour de Bourse précédant la livraison par la société d'un avis de son intention de convertir; et (ii) 0,90 \$ CA. La date de maturité des débentures d'août 2019 serait aussi prolongée au plus tard au 30 juin 2023. La date de maturité pourrait varier en fonction de la réalisation ou non-réalisation de certains événements.
- La date de maturité des débentures d'avril 2020 serait prolongée au 1^{er} juin 2022 et Fire & Flower pourrait décider d'ajouter les intérêts courus et payables au montant du principal de ces débentures.
- Les Bons de souscription de série A seraient répartis en trois catégories et les engagements décrits ci-dessous prendraient effet à la date d'entrée en vigueur des modifications :
 - Les Bons de souscription de série A-1, que la société s'engagerait à exercer, à un prix modifié, au plus tard trois jours ouvrables suivant la date d'entrée en vigueur des modifications;
 - Les Bons de souscription de série A-2, que la société s'engagerait à exercer, à un prix modifié, au plus tard le 31 décembre 2020; et
 - Les Bons de souscriptions de série A-3, qui pourraient être exercés, à un prix modifié, au gré de la société et qui expireraient le 30 juin 2021.
- Les Bons de souscription de série B pourraient seulement être exercés, à un prix modifié, à n'importe quel moment après le 1^{er} janvier 2022 et expireraient le 30 septembre 2022.
- Les Bons de souscription de série C pourraient seulement être exercés, à un prix modifié, à n'importe quel moment après le 1^{er} octobre 2022 et expireraient le 30 juin 2023.

6. STOCKS

Pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, des reprises de dépréciation de stocks de carburant pour le transport routier à la valeur nette de réalisation de 9,1 \$ ont été comptabilisées dans le Coût des ventes aux états des résultats consolidés (néant pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019).

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

7. FRAIS FINANCIERS

Périodes de 12 semaines terminées les	19 juillet 2020	21 juillet 2019
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	51,0	53,6
Intérêts sur les obligations locatives	19,5	21,9
Charge de désactualisation des provisions	3,4	3,8
Intérêts sur les découverts et les emprunts bancaires	—	0,7
Intérêts nets sur les régimes à prestations définies	0,5	0,4
Autres charges financières	3,3	3,6
	77,7	84,0

8. DETTE À LONG TERME

	Au 19 juillet 2020	Au 26 avril 2020
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2022 à janvier 2050	3 971,6	3 970,7
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de août 2020 à juin 2025 ^(a)	1 433,7	1 384,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	853,8	806,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	72,5	63,3
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains, échéant en décembre 2024 ^(b)	—	1 500,0
Autres dettes	4,8	4,9
	6 336,4	7 730,5
Portion à court terme de la dette à long terme	222,3	214,7
Portion à long terme de la dette long terme	6 114,1	7 515,8

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

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

(b) Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellés en dollars américains

Au 19 juillet 2020, la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

9. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020			Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	777,1	1 112,8	0,70	538,8	1 128,4	0,48
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,4	—	—	1,7	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	777,1	1 114,2	0,70	538,8	1 130,1	0,48

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 semaines terminées le 19 juillet 2020 et le 21 juillet 2019, 462 040 et 246 668 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

10. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Attribuable aux actionnaires de la société						
	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^(a)	Cumul des pertes actuarielles nettes ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020						
Solde au début de la période	(764,9)	(451,0)	(3,7)	(27,3)	(14,0)	(1 260,9)
Autres éléments du résultat global	246,7	39,3	2,0	5,3	21,5	314,8
Solde à la fin de la période	(518,2)	(411,7)	(1,7)	(22,0)	7,5	(946,1)
Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019						
Solde au début de la période	(496,1)	(348,2)	(8,3)	(4,0)	—	(856,6)
Autres éléments du résultat global	42,9	21,5	(0,2)	(1,8)	(0,2)	62,2
Solde à la fin de la période	(453,2)	(326,7)	(8,5)	(5,8)	(0,2)	(794,4)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

11. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 19 juillet 2020, la société avait, émises et en circulation, 253 803 700 actions à droit de vote multiple de catégorie A (253 803 700 au 26 avril 2020), comportant 10 votes par action, et 859 144 568 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (858 887 850 au 26 avril 2020), comportant 1 vote par action.

Durant l'exercice 2020, 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 de la société émises et en circulation et celui-ci a eu lieu le 27 septembre 2019. Par conséquent, tant pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019 qu'au 21 juillet 2019, toutes les données sur les actions et par action présentées dans ces états financiers intermédiaires ont été ajustées de façon rétroactive pour refléter de ce fractionnement d'actions.

Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, un total de 271 758 options d'achat d'actions ont été levées (56 528 pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019). Au cours de la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020, un total de 215 372 options d'achat d'actions ont été octroyées (246 668 pour la période de 12 semaines terminée 21 juillet 2019).

La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés annuels audités figurant dans le rapport annuel 2020 de la société.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020 était de 16,90 \$ CA par option, laquelle a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- Dividende annuel prévu de 28,0 ¢ CA par action;
- Volatilité prévue de 35 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 0,46 %;
- Durée prévue de 8 ans.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

12. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

	Période de 12 semaines terminée le 19 juillet 2020				Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2019			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 851,4	343,2	663,2	3 857,8	2 677,1	353,1	575,6	3 605,8
Carburant pour le transport routier	3 906,0	1 182,4	677,0	5 765,4	7 247,5	1 919,8	1 201,4	10 368,7
Autres	7,5	75,2	3,9	86,6	28,6	155,1	4,8	188,5
	6 764,9	1 600,8	1 344,1	9 709,8	9 953,2	2 428,0	1 781,8	14 163,0
Marge brute								
Marchandises et services	988,3	139,2	210,5	1 338,0	909,0	146,5	189,5	1 245,0
Carburant pour le transport routier	812,5	236,5	81,7	1 130,7	695,6	222,2	81,5	999,3
Autres	7,5	30,9	3,9	42,3	28,6	31,3	4,8	64,7
	1 808,3	406,6	296,1	2 511,0	1 633,2	400,0	275,8	2 309,0
Total de l'actif à long terme^(b)	13 232,0	3 863,7	2 486,2	19 581,9	14 040,9	3 926,1	2 596,6	20 563,6

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

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

13. JUSTE VALEUR

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit et des créditeurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La valeur comptable du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti se rapproche de sa juste valeur étant donné que son écart de taux est comparable à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions semblables à la date du bilan.

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

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

- La juste valeur du contrat de dépôt indexé repose principalement sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'est établie à 64,4 \$ au 19 juillet 2020 (52,7 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Au 19 juillet 2020, il est présenté à titre de Débiteurs pour un montant de 19,7 \$ (18,3 \$ au 26 avril 2020) et d'Autres actifs pour un montant de 44,7 \$ (34,4 \$ au 26 avril 2020) aux bilans consolidés;
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises est basée sur des prix de marché et s'est établie à 196,5 \$ au 19 juillet 2020 (237,4 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à long terme aux bilans consolidés;
- La juste valeur des placements en instruments de capitaux propres est basée sur des prix non rajustés cotés et s'est établie à 105,0 \$ au 19 juillet 2020 (78,5 \$ au 26 avril 2020) (niveau 1). Ils sont présentés dans les Autres actifs aux bilans consolidés; et
- La juste valeur des swaps de carburant est basée sur des prix de marché et s'est établie à néant au 19 juillet 2020 (23,8 \$ au 26 avril 2020) (niveau 2). Au 26 avril 2020, ils sont présentés dans les Autres actifs financiers à court terme aux bilans consolidés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

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

	Au 19 juillet 2020		Au 26 avril 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 971,6	4 306,6	3 970,7	4 026,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 433,7	1 521,7	1 384,8	1 436,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	853,8	903,8	806,8	795,6
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	72,5	81,8	63,3	68,5

- Voir la note 5 pour l'information sur l'évaluation des investissements dans Fire & Flower.

14. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

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.