

T2 2022

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021



États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	14 219,7	10 655,4	27 798,6	20 365,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur (note 1)	11 631,5	8 193,3	22 610,4	15 414,5
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux (note 1)	1 321,3	1 171,1	2 599,4	2 319,7
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,2	(35,1)	(34,1)	(43,9)
Amortissement et perte de valeur	325,7	305,8	640,0	595,3
Bénéfice d'exploitation	938,0	1 020,3	1 982,9	2 079,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	11,6	7,5	11,7	16,0
Frais financiers (note 5)	82,1	73,3	167,8	151,0
Revenus financiers	(9,9)	(5,0)	(12,7)	(13,1)
(Gain) perte de change	(4,9)	8,9	(13,5)	27,3
Frais financiers nets	67,3	77,2	141,6	165,2
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	882,3	950,6	1 853,0	1 930,4
Impôts sur les bénéfices	187,5	193,6	393,8	396,3
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,65	0,68	1,36	1,38
Dilué	0,65	0,68	1,36	1,38
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	1 070,9	1 112,9	1 072,0	1 112,9
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	1 072,5	1 114,4	1 073,4	1 114,3
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	1 064,8	1 112,9	1 064,8	1 112,9

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
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⁾	8,9	73,2	(94,8)	319,9
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⁾	11,9	49,2	(2,4)	88,5
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	0,6	0,2	5,7	2,9
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,2)	(0,1)	(0,8)	(0,8)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	(1,9)	4,5	1,4	9,8
Gain (perte) sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	1,6	(9,5)	0,1	12,0
Autres éléments du résultat global	20,9	117,5	(90,8)	432,3
Résultat global	715,7	874,5	1 368,4	1 966,4

- (1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants incluent un gain de 22,0 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 3,3 \$) et un gain de 17,3 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 2,6 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants incluent un gain de 54,5 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 8,3 \$) et un gain de 130,4 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 19,9 \$), respectivement. Ces gains découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères et désignées comme éléments de couverture de l'investissement net dans certaines des opérations étrangères de la société.
- (2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$ et de 3,7 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et de 0,9 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (0,5) \$ et de 0,3 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et de 2,5 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et (1,2) \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 1,2 \$ et d'impôts sur les bénéfices 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 24 semaines terminée le	10 octobre 2021				
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	670,6	23,6	12 017,8	(531,1)	12 180,9
Résultat global :					
Bénéfice net			1 459,2		1 459,2
Autres éléments du résultat global				(90,8)	(90,8)
					<u>1 368,4</u>
Rachats d'actions (note 9)	(11,8)		(525,9)		(537,7)
Dividendes déclarés			(147,2)		(147,2)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		1,7			1,7
Solde à la fin de la période	658,8	25,3	12 803,9	(621,9)	12 866,1

Période de 24 semaines terminée le	11 octobre 2020				
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	694,8	21,4	10 611,3	(1 260,9)	10 066,6
Résultat global :					
Bénéfice net			1 534,1		1 534,1
Autres éléments du résultat global				432,3	432,3
					<u>1 966,4</u>
Dividendes déclarés			(116,7)		(116,7)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,4			3,4
Levée d'options d'achat d'actions	2,5	(2,3)			0,2
Solde à la fin de la période	697,3	22,5	12 028,7	(828,6)	11 919,9

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 terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	694,8	757,0	1 459,2	1 534,1
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	326,9	306,5	642,0	597,1
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,2	(35,1)	(34,1)	(43,9)
Impôts différés	29,1	23,0	53,6	42,1
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(8,0)	(3,4)	(6,9)	(7,5)
Crédits reportés nets	(12,9)	1,1	(11,5)	40,6
Variation nette des swaps sur carburant	12,1	(0,2)	24,1	23,6
Variation de la juste valeur des débentures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower et amortissement des écarts reportés (note 4)	8,1	(1,0)	18,2	(3,9)
Prime de remboursement anticipé et intérêts réputés sur le remboursement de billets de premier rang non garantis (note 6)	—	—	(33,4)	—
Autres	16,8	21,4	34,5	44,2
Variations du fonds de roulement hors caisse	(151,5)	(188,5)	(14,5)	2,1
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	918,6	880,8	2 131,2	2 228,5
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(333,7)	(273,9)	(668,2)	(486,7)
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée (note 2)	(126,0)	(42,6)	(151,0)	(42,9)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs (note 3)	34,8	59,5	86,4	87,8
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(7,5)	7,2	(13,2)	3,7
Investissements dans Fire & Flower (note 4)	—	(7,8)	(7,9)	(9,6)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(432,4)	(257,6)	(753,9)	(447,7)
Activités de financement				
Rachats d'actions (note 9)	(238,5)	—	(554,6)	—
Dividendes versés en trésorerie	(147,2)	(116,7)	(147,2)	(116,7)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(110,3)	(97,8)	(211,3)	(184,5)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(59,9)	(0,3)	(77,6)	(0,6)
Règlements d'instruments financiers dérivés	(0,4)	(0,2)	(3,3)	(0,3)
Remboursement de billets de premier rang non garantis (note 6)	—	(227,1)	(994,3)	(227,1)
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement (note 6)	—	—	990,1	—
Diminution nette de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie (note 6)	—	—	—	(1 500,0)
Levée d'options d'achat d'actions	—	—	—	0,2
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(556,3)	(442,1)	(998,2)	(2 029,0)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(12,5)	39,0	(34,3)	96,6
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(82,6)	220,1	344,8	(151,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 443,2	3 269,8	3 015,8	3 641,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 360,6	3 489,9	3 360,6	3 489,9
Informations supplémentaires :				
Intérêts et prime de remboursement anticipé versés (note 4)	84,6	104,3	173,9	163,3
Intérêts et dividendes reçus	6,9	8,0	10,7	18,4
Impôts sur les bénéfices versés	164,5	188,1	257,2	302,6

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 360,6	3 015,8
Trésorerie soumise à restrictions	16,6	3,4
Débiteurs	2 057,0	1 771,7
Stocks	1 887,3	1 767,6
Frais payés d'avance	137,5	111,7
Actifs détenus en vue de la vente (note 3)	291,1	335,1
Autres actifs financiers à court terme (note 11)	8,4	11,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	85,7	105,6
	7 844,2	7 121,9
Immobilisations corporelles	10 943,7	10 870,1
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 148,4	3 069,1
Immobilisations incorporelles	694,7	716,9
Goodwill	6 004,7	5 946,3
Autres actifs	440,7	389,7
Autres actifs financiers à long terme (note 4)	1,9	20,1
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	215,4	199,8
Impôts différés	58,7	60,6
	29 352,4	28 394,5
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	4 273,3	3 994,3
Provisions à court terme	128,7	154,6
Autres passifs financiers à court terme (note 11)	42,8	26,6
Impôts sur les bénéfices à payer	215,5	155,6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente (note 3)	68,8	91,9
Portion à court terme de la dette à long terme (note 6)	1,5	1 107,3
Portion à court terme des obligations locatives	407,3	419,4
	5 137,9	5 949,7
Dette à long terme (note 6)	6 229,6	5 282,6
Obligations locatives	2 882,3	2 792,7
Provisions à long terme	623,7	631,0
Passif au titre des prestations constituées	98,9	98,1
Autres passifs financiers à long terme (note 11)	80,0	79,6
Crédits reportés et autres éléments de passifs	261,8	251,3
Impôts différés	1 172,1	1 128,6
	16 486,3	16 213,6
Capitaux propres		
Capital-actions (note 9)	658,8	670,6
Surplus d'apport	25,3	23,6
Bénéfices non répartis	12 803,9	12 017,8
Cumul des autres éléments du résultat global (note 8)	(621,9)	(531,1)
	12 866,1	12 180,9
	29 352,4	28 394,5

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 23 novembre 2021 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Classement des coûts de logistique internes

Durant l'exercice terminé le 25 avril 2021, la société a modifié le classement des coûts de logistique internes, qui étaient précédemment inclus au poste des Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, et qui sont maintenant inclus au poste Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur dans les états des résultats consolidés. Ce changement de classement a été appliqué de façon rétroactive, et les chiffres correspondants pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020 ont été ajustés afin de tenir compte de ce changement, qui n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et le bénéfice net par action.

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

	Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Publiés	Ajustements	Ajustés	Publiés	Ajustements	Ajustés
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	8 170,0	23,3	8 193,3	15 368,8	45,7	15 414,5
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 194,4	(23,3)	1 171,1	2 365,4	(45,7)	2 319,7

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, la société a fait l'acquisition de 36 magasins corporatifs, incluant l'acquisition de 35 magasins opérant sous la bannière Porter's aux États-Unis. À la suite de ces acquisitions, la société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 14 sites, loue le terrain et la bâtisse pour 21 sites, et est propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour le site restant. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 126,0 \$, financée à même les liquidités disponibles et facilités de crédit existantes. Pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, des frais d'acquisition de 2,6 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

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 société n'a toujours pas complété son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill compte tenu du moment de ces acquisitions. Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour ces acquisitions, basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible à la date de publication des présents états financiers intermédiaires :

	\$
Actifs identifiables acquis	
Stocks	2,6
Frais payés d'avance	0,1
Immobilisations corporelles	41,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	17,8
Actifs identifiables totaux	62,2
Passifs pris en charge	
Provisions	0,9
Obligations locatives	17,8
Passifs totaux pris en charge	18,7
Actifs identifiables nets acquis	43,5
Goodwill	82,5
Contrepartie totale payée en trésorerie	126,0

La société a effectué ces acquisitions afin d'accroître ses parts de marché et celles-ci ont généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des magasins acquis pour la société. La société estime que la quasi-totalité du goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins n'ont pas été significatifs pour la société. Étant donné la taille et la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société comme si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice. De plus, au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a versé une contrepartie conditionnelle de 25,0 \$ en lien avec une acquisition d'entreprise antérieure.

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

Le 9 septembre 2021, la société a conclu une entente exécutoire afin d'acquérir 10 magasins corporatifs opérant sous la bannière Lonsdale et situés en Irlande. La transaction devrait être conclue au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

3. CESSIION D'ACTIVITÉS

Le 22 mars 2021, la société a annoncé son intention de vendre certains magasins répartis dans 28 États aux États-Unis et dans 6 provinces au Canada. La décision de céder ces magasins est basée sur les résultats d'un examen stratégique du réseau de la société. Au 10 octobre 2021, 261 magasins aux États-Unis et 36 magasins au Canada respectaient les critères de classement comme actifs détenus en vue de la vente, incluant 210 magasins déjà assujettis à des contrats de vente avec de multiples acheteurs. Les actifs et les passifs suivants ont été classés comme détenus en vue de la vente au 10 octobre 2021 :

	\$
Actifs	
Stocks	37,1
Immobilisations corporelles	124,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	63,0
Immobilisations incorporelles	0,8
Goodwill	65,5
	<u>291,1</u>
Passifs	
Obligations locatives	60,1
Provisions	8,7
	<u>68,8</u>

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a complété la vente de 48 magasins situés en Oklahoma, aux États-Unis, à Casey's General Stores inc. pour une contrepartie en espèces de 40,3 \$. La transaction a généré un gain de 13,6 \$, qui est inclus au poste Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs à l'état des résultats consolidés. Les actifs et les passifs reliés à ces magasins étaient classés comme détenus en vue de la vente à partir du 22 mars 2021.

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

Débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, la société a exercé les Bons de souscription A-3 pour une considération en espèces de 9,8 \$ CA (7,9 \$).

La société continue de détenir des débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires, pour lesquels il n'y a eu aucun changement aux méthodes d'évaluation décrites à la note 7 des états financiers consolidés de l'exercice 2021 (niveau 3). La volatilité attendue est la donnée clé d'entrée non observable qui a été utilisée dans l'établissement de leur juste valeur et la fluctuation de cette donnée d'entrée découle principalement du marché en développement dans lequel Fire & Flower exerce ses activités. Au 10 octobre 2021, toutes les autres hypothèses étant égales par ailleurs, une augmentation ou diminution de 5 % de la volatilité attendue utilisée de 70 % n'aurait pas eu d'impact significatif sur la juste valeur des débiteures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires.

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

	Juste valeur estimée des débiteures convertibles	Juste valeur estimée des bons de souscription d'actions ordinaires	Juste valeur estimée totale des actifs financiers	Écarts reportés	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021					
Solde au début de la période	3,0	37,0	40,0	(18,6)	21,4
Perte reconnue aux Autres charges financières (note 5)	(0,5)	(27,0)	(27,5)	9,3	(18,2)
Exercice de bons de souscription d'actions ordinaires	—	(1,4)	(1,4)	—	(1,4)
Effet des fluctuations du taux de change	—	0,1	0,1	—	0,1
Solde à la fin de la période	2,5	8,7	11,2	(9,3)	1,9

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

Influence notable

La société a évalué que ses droits de vote déjà existants et potentiels continuaient de lui conférer une influence notable sur Fire & Flower. Les périodes comptables de Fire & Flower, qui est une compagnie cotée en bourse, ne coïncident pas avec celles de la société. Par conséquent, la société a utilisé les états financiers de Fire & Flower pour la période se terminant le 31 juillet 2021, ajustés pour refléter des transactions importantes, le cas échéant, dans l'application de la comptabilisation selon la méthode de la mise en équivalence pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021.

5. FRAIS FINANCIERS

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	10 octobre 2021	11 octobre 2020	10 octobre 2021	11 octobre 2020
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	50,0	48,1	101,5	99,1
Intérêts sur les obligations locatives	19,6	20,6	39,3	40,1
Charge de désactualisation des provisions	3,4	3,6	6,9	7,0
Autres charges financières	9,1	1,0	20,1	4,8
	82,1	73,3	167,8	151,0

6. DETTE À LONG TERME

	Au 10 octobre 2021	Au 25 avril 2021
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à mai 2051 ^(a)	3 966,0	4 002,9
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de novembre 2022 à juin 2025	1 314,2	1 319,1
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	865,0	902,0
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	78,7	80,8
Autres dettes	7,2	85,1
	6 231,1	6 389,9
Portion à court terme de la dette à long terme	1,5	1 107,3
Portion à long terme de la dette à long terme	6 229,6	5 282,6

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

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

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

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

Une partie de ces billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ était assujettie à des accords de fixation de taux d'intérêt en prévision de l'émission. Le 10 mai 2021, avant leur échéance, la société a réglé l'ensemble de ses accords de fixation de taux d'intérêt et une perte cumulative totale de 2,9 \$ a été comptabilisée au Cumul des autres éléments du résultat global en lien avec ces règlements.

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)

Le 14 mai 2021, la société a remboursé intégralement ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 1 000,0 \$ émis le 26 juillet 2017 et qui devaient arriver à échéance le 26 juillet 2022. Le remboursement a été effectué en utilisant le produit net de 644,0 \$ des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, de 650,0 \$ émis le 13 mai 2021, ainsi que la trésorerie disponible, et il incluait une prime de remboursement anticipé de 27,7 \$. À l'état des flux de trésorerie consolidés pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, le remboursement de 1 027,7 \$ est reflété dans les activités d'exploitation pour un montant de 33,4 \$, représentant la prime de remboursement anticipé payée le 14 mai 2021 ainsi que les frais de financement payés lors de l'émission du 26 juillet 2017, et dans les activités de financement pour un montant de 994,3 \$, représentant le produit net de l'émission du 26 juillet 2017.

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 10 octobre 2021, la facilité de crédit d'exploitation était inutilisée et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, l'échéance de la facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2026.

7. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Les tableaux suivants présentent les informations sur le calcul du bénéfice net par action de base et dilué :

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021			Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	694,8	1 070,9	0,65	757,0	1 112,9	0,68
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,6	—	—	1,5	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	694,8	1 072,5	0,65	757,0	1 114,4	0,68

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021			Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 459,2	1 072,0	1,36	1 534,1	1 112,9	1,38
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—	1,4	—	—	1,4	—
Bénéfice net dilué attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	1 459,2	1 073,4	1,36	1 534,1	1 114,3	1,38

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 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, aucune et 500 270 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement (215 372 et 461 250 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, 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)

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^(a)	Cumul des gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021						
Solde au début de la période	(257,8)	(280,6)	(8,9)	15,9	0,3	(531,1)
Autres éléments du résultat global	(94,8)	(2,4)	4,9	1,4	0,1	(90,8)
Solde à la fin de la période	(352,6)	(283,0)	(4,0)	17,3	0,4	(621,9)
Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 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	319,9	88,5	2,1	9,8	12,0	432,3
Solde à la fin de la période	(445,0)	(362,5)	(1,6)	(17,5)	(2,0)	(828,6)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

9. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Au 10 octobre 2021, la société avait, émises et en circulation, 249 025 101 actions à droit de vote multiple de catégorie A (253 803 100 au 25 avril 2021), comportant 10 votes par action, et 815 764 575 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (825 809 027 au 25 avril 2021), comportant 1 vote par action.

Les modifications survenues quant au nombre d'actions sont les suivantes :

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021
Actions à droit de vote multiple de catégorie A (en millions)	
Solde au début de la période	253,8
Conversions en actions de catégorie B	(4,8)
Solde à la fin de la période	249,0
Actions à droit de vote subalterne de catégorie B (en millions)	
Solde au début de la période	825,8
Émissions résultant de conversions d'actions de catégorie A	4,8
Rachats d'actions ^(a)	(14,8)
Solde à la fin de la période	815,8

(a) Régime de rachat d'actions

Le 21 avril 2021, la Bourse de Toronto a approuvé la mise en place d'un régime de rachat d'actions, qui est entré en vigueur le 26 avril 2021. Le régime permet à la société de racheter jusqu'à 32 056 988 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, représentant 4,0 % des 801 424 691 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues dans le public, émises et en circulation au 19 avril 2021. La période de rachat du programme se terminera au plus tard le 25 avril 2022. Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, la société a racheté 6 351 895 et 14 822 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B, respectivement. Ces rachats ont été conclus pour des montants de 238,5 \$ et de 537,7 \$, respectivement. Au cours de la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021, 6 351 895 actions à droit de vote subalterne de catégorie B ont été rachetées, pour un montant de 238,5 \$, de Développement Orano inc., une société contrôlée par M. Alain Bouchard, fondateur de la société et président exécutif de son conseil d'administration, ce qui constitue une transaction entre parties liées.

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)

Lorsque des rachats ont lieu, le nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B en circulation est réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-action de la société est augmenté au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées au moment du rachat. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du régime, est aussi en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société. Aucun régime de rachat de titres automatique n'était en vigueur au 10 octobre 2021.

De plus, subséquemment à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2022, la société a racheté 1 294 700 actions à droit de vote subalterne de catégorie B pour un montant de 50,0 \$.

Options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, aucune option d'achat d'actions n'a été levée (néant et 271 758 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, respectivement).

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2021, un total de néant et de 284 898 options d'achat d'actions ont été octroyées, respectivement (néant et 215 372 pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 11 octobre 2020, respectivement). La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 2021.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021 était de 11,38 \$ CA par option, laquelle a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

- Dividende annuel prévu de 35,0 ¢ CA par action;
- Volatilité prévue de 26 %;
- Taux d'intérêt sans risque de 1,11 %;
- Durée prévue de 8 ans.

10. INFORMATION SECTORIELLE

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

Les tableaux suivants fournissent de l'information sur les principales catégories de revenus ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2021				Période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions ^(c)	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 754,0	580,4	644,5	3 978,9	2 736,4	394,6	629,8	3 760,8
Carburant pour le transport routier	6 654,8	2 154,9	1 267,7	10 077,4	4 438,3	1 496,2	875,7	6 810,2
Autres	11,4	147,6	4,4	163,4	9,5	69,5	5,4	84,4
	9 420,2	2 882,9	1 916,6	14 219,7	7 184,2	1 960,3	1 510,9	10 655,4
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur^(a)								
Marchandises et services	932,1	222,8	208,3	1 363,2	920,3	158,6	200,7	1 279,6
Carburant pour le transport routier	791,7	278,0	115,7	1 185,4	759,7	283,2	97,3	1 140,2
Autres	11,4	23,8	4,4	39,6	9,5	27,4	5,4	42,3
	1 735,2	524,6	328,4	2 588,2	1 689,5	469,2	303,4	2 462,1

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)

	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021				Période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions ^(c)	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	5 583,4	1 141,8	1 321,7	8 046,9	5 587,8	737,8	1 293,0	7 618,6
Carburant pour le transport routier	13 118,5	3 948,5	2 405,6	19 472,6	8 344,3	2 678,6	1 552,7	12 575,6
Autres	22,2	247,6	9,3	279,1	17,0	144,7	9,3	171,0
	18 724,1	5 337,9	3 736,6	27 798,6	13 949,1	3 561,1	2 855,0	20 365,2
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur^(d)								
Marchandises et services	1 899,8	438,2	427,3	2 765,3	1 897,1	297,8	407,0	2 601,9
Carburant pour le transport routier	1 596,5	524,7	223,7	2 344,9	1 565,5	519,7	179,0	2 264,2
Autres	22,2	46,5	9,3	78,0	17,0	58,3	9,3	84,6
	3 518,5	1 009,4	660,3	5 188,2	3 479,6	875,8	595,3	4 950,7
Total de l'actif à long terme^(b)	13 648,9	4 448,7	2 914,1	21 011,7	13 203,3	3 893,4	2 528,4	19 625,1

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

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi. Au 11 octobre 2020, les chiffres correspondants ont été ajustés afin de mieux refléter l'exclusion des instruments financiers par géographie.

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

(d) Pour la période de 12 semaines terminée le 11 octobre 2020, Marchandises et services a été ajusté de 931,5 \$ à 920,3 \$ pour les États-Unis, de 205,1 \$ à 200,7 \$ pour le Canada et Carburant pour le transport routier a été ajusté de 767,4 \$ à 759,7 \$ pour les États-Unis. Pour la période de 24 semaines terminée le 11 octobre 2020, Marchandises et services a été ajusté de 1 919,8 \$ à 1 897,1 \$ pour les États-Unis, de 415,6 \$ à 407,0 \$ pour le Canada et Carburant pour le transport routier a été ajusté de 1 579,9 \$ à 1 565,5 \$ pour les États-Unis. Ces changements découlent de la modification au classement décrite à la note 1.

11. JUSTE VALEUR

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

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

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

	Juste valeur estimative au		Classification aux bilans consolidés	Méthodes et hypothèses utilisées	Hiérarchie des justes valeurs
	10 octobre 2021	25 avril 2021			
	\$	\$			
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à court terme	22,0	18,4	Débiteurs	Juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société	Niveau 2
Dépôts indexés liés aux unités d'actions à long terme	54,1	43,5	Autres actifs		
Swaps de taux d'intérêt multidevises	80,0	79,6	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres	32,6	29,2	Autres actifs	Prix cotés non rajustés	Niveau 1
Placements en instruments de capitaux propres	14,7	6,0	Autres actifs	Données spécifiques à l'entité	Niveau 3
Placements dans d'autres actifs financiers	20,1	—	Autres actifs	Données spécifiques à l'entité	Niveau 3
Dépôts indexés sur les matières premières	8,4	9,7	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	42,8	18,7	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2

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)

Le tableau ci-dessous indique les montants relatifs aux placements en instruments de capitaux propres (niveau 3) et placements dans d'autres actifs financiers (niveau 3) présentés aux bilans consolidés :

	Juste valeur estimative
	\$
Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2021	
Solde au début de la période	6,0
Achats	22,4
Gain reconnu aux Revenus financiers ⁽¹⁾	6,4
Solde à la fin de la période	34,8

(1) Relié à des instruments financiers toujours détenus par la société au 10 octobre 2021.

Les évaluations de ces instruments financiers étaient principalement basées sur les prix d'instruments financiers similaires découlant de récents investissements privés plus importants auxquels la société a participé. La sensibilité aux données d'entrée non observables n'était donc pas réputée avoir un impact significatif sur leur juste valeur estimative au 10 octobre 2021.

De plus, l'information sur l'évaluation des débetures convertibles et bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower est présentée à la note 4.

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

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

	Au 10 octobre 2021		Au 25 avril 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	3 966,0	4 257,3	4 002,9	4 257,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 314,2	1 380,6	1 319,1	1 406,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	865,0	925,4	902,0	966,8
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	78,7	84,5	80,8	88,2

12. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 23 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 11,0 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires inscrits le 2 décembre 2021 et a approuvé son paiement pour le 16 décembre 2021. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.