

T2 2023

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022



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 deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 30 avril 2023. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes complémentaires 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 de gestion des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS ainsi que des mesures financières supplémentaires. Les mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux IFRS » et lorsque de telles mesures sont présentées, le lecteur en est avisé. Les mesures financières supplémentaires sont décrites lorsque de telles mesures sont présentées. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires afférentes figurant dans notre rapport annuel 2022 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022. Ces derniers documents 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 22 novembre 2022 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 la performance de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou de la performance 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, de l'effet de la pandémie de COVID-19 sur tous les aspects de notre entreprise et de nos zones géographiques, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

Les risques et incertitudes qui précèdent comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2022, 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 l'un des plus importants exploitants indépendants de magasins d'accommodation. En Europe, nous sommes un chef de file de la vente au détail au niveau de l'accommodation et de la mobilité 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. En Asie, nous exploitons un réseau de magasins corporatifs dans la région administrative spéciale chinoise de Hong Kong (« Hong Kong RAS »), bénéficiant d'une empreinte locale enviable.

Au 9 octobre 2022, notre réseau comptait 9 295 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 199 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 17 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 47 États, et 3 au Canada couvrant les 10 provinces. Environ 96 000 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 et dans les pays baltes par le biais de 9 unités d'affaires. Au 9 octobre 2022, notre réseau comptait 2 702 magasins, la majorité offrant du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres, automatisés et sans employé, du carburant pour le transport routier uniquement. Nous offrons aussi d'autres produits, incluant 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 sont employées dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprenait 370 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS par le biais de 1 unité d'affaires, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

Également, en vertu des contrats de licence, plus de 1 900 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 13 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Mexique, Nouvelle-Zélande et Vietnam), ce qui porte à plus de 14 300 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 par l'amélioration de notre offre. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques acteurs 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. En Asie, avec notre réseau de magasins à Hong Kong RAS, nous avons une plateforme en place à partir de laquelle nous sommes prêts à croître. La combinaison de nos meilleures pratiques avec l'expertise locale contribuera à accélérer notre croissance organique et à offrir de nouvelles opportunités de consolidation dans cette région.

Peu importe le contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions optimales afin de créer de la valeur. Par conséquent, nous ne préconisons pas nécessairement l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus des acquisitions, le développement organique joue un rôle important dans l'augmentation de notre bénéfice net. Nous nous concentrons à bâtir et à étendre notre réseau dans les zones géographiques où nous pouvons tirer parti de nos forces afin de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Nous nous démarquons par les améliorations continues apportées à notre offre, dont notre programme de produits alimentaires frais, nos solutions de mobilité innovantes et durables, nos efforts pour améliorer la flexibilité et le contrôle de notre chaîne d'approvisionnement ainsi que notre capacité à s'adapter rapidement aux changements. Tout en restant fidèle à notre discipline financière habituelle, 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 poursuivre 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 le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7626	0,7923	0,7702	0,8045
Couronne norvégienne	0,0999	0,1142	0,1015	0,1165
Couronne suédoise	0,0945	0,1154	0,0970	0,1171
Couronne danoise	0,1348	0,1581	0,1380	0,1600
Zloty	0,2114	0,2572	0,2181	0,2617
Euro	1,0031	1,1758	1,0267	1,1901
Rouble	Non applicable	0,0137	Non applicable	0,0136
Dollar de Hong Kong	0,1274	0,1285	0,1274	0,1287

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

	Au 9 octobre 2022	Au 24 avril 2022
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7291	0,7888
Couronne norvégienne	0,0938	0,1124
Couronne suédoise	0,0902	0,1052
Couronne danoise	0,1317	0,1454
Zloty	0,2016	0,2334
Euro	0,9797	1,0817
Dollar de Hong Kong	0,1274	0,1275

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 dans d'autres devises 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, des devises européennes et du dollar de Hong Kong dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes, européennes, asiatiques et corporatives (« opérations en devises étrangères »). Pour l'analyse des résultats consolidés, ces écarts représentent la différence entre les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période en cours et ces mêmes résultats en devises locales convertis au taux de change moyen de la période correspondante.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2023

Résultats financiers

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 810,4 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,79 \$ sur une base diluée comparativement à 694,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit 0,65 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2023 et du deuxième trimestre de l'exercice 2022 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté¹ s'est élevé à approximativement 838,0 millions \$ (0,82 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 693,0 millions \$ (0,65 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit une augmentation de 145,0 millions \$ ou 20,9 %. Cette augmentation est attribuable à l'augmentation de nos marges brutes sur le carburant pour le transport routier¹ ainsi qu'à la croissance organique des activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par l'augmentation des frais d'exploitation ainsi que par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Changements dans notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023

Acquisition de Cape d'Or Holdings Limited, Barrington Terminals Limited et d'autres sociétés d'investissement liées

Le 30 août 2022, nous avons réalisé l'acquisition de l'ensemble des actions émises et en circulation de 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 (collectivement « Wilsons »). Le réseau Wilsons comprend 79 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 2 sites détenus par l'entreprise et opérés par des exploitants indépendants, 137 sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants, ainsi qu'un terminal de carburant situé à Halifax, au Canada. La transaction a été réglée pour une contrepartie, sujette à des ajustements postérieurs à la clôture, de 277,9 millions \$ CA (213,0 millions \$), financée au moyen de notre trésorerie disponible. Dans le cadre de l'obtention de l'approbation du Bureau de la concurrence (Canada) pour la transaction, nous avons conclu un accord de consentement avec le commissaire de la concurrence pour céder 34 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, 1 site détenu par l'entreprise et opéré par un exploitant indépendant, et 12 sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants sur l'Île-du-Prince-Édouard, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador, au Canada. Depuis la date d'acquisition, les actifs et les passifs liés aux sites à céder ont été classés comme étant détenus en vue de la vente au bilan consolidé. Le 30 août 2022, nous avons remboursé l'ensemble des emprunts de Wilsons pour un montant de 52,6 millions \$.

Acquisitions de sites individuels

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, nous avons acquis un magasin corporatif, ce qui porte le total à deux magasins corporatifs depuis le début de l'exercice 2023. Ces transactions ont été financées à même la trésorerie disponible.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 19 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 4 magasins, ce qui porte le total à 53 magasins depuis le début de l'exercice 2023. Au 9 octobre 2022, 73 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins

Les tableaux suivants présentent certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2022				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	9 796	369	698	1 294	12 157
Acquisitions	80	2	137	—	219
Ouvertures / constructions / ajouts	19	—	5	13	37
Fermetures / dispositions / retraits	(20)	(1)	(6)	(19)	(46)
Conversions de magasins	4	(4)	—	—	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 879	366	834	1 288	12 367
Magasins Circle K exploités sous licence					1 935
Nombre total de magasins dans le réseau					14 302
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	978	—	1	—	979

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2022				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	9 808	370	713	1 275	12 166
Acquisitions	81	2	137	—	220
Ouvertures / constructions / ajouts	42	2	6	37	87
Fermetures / dispositions / retraits	(61)	(3)	(13)	(29)	(106)
Conversions de magasins	9	(5)	(9)	5	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 879	366	834	1 288	12 367
Magasins Circle K exploités sous licence					1 935
Nombre total de magasins dans le réseau					14 302

- (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 opérés par des exploitants 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 d'un contrat similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.
- (6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.

Conversion des actions à droit de vote multiple de catégorie A en actions ordinaires

Le 1er septembre 2022, à la suite de l'adoption d'une résolution spéciale lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires de Couche-Tard, la totalité de nos actions à droit de vote multiple de catégorie A émises et en circulation ont été converties en actions ordinaires, une catégorie d'actions nouvellement créée ayant un nombre illimité d'actions portant un vote par action. Le 6 septembre 2022, les actions ordinaires ont été inscrites à la Bourse de Toronto en remplacement de la totalité des actions à droit de vote multiple de catégorie A sous le symbole « ATD ». À la suite de la conversion, nos actions à droit de vote multiple de catégorie A et nos actions à droit de vote subalterne de catégorie B ainsi que leurs droits, privilèges, restrictions et conditions ont été abrogés.

Régime de rachat d'actions

Le 22 avril 2022, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de notre régime de rachat d'actions, qui nous autorise à racheter un maximum de 79 703 614 actions, représentant 10,0 % des actions détenues dans le public au 20 avril 2022. Le renouvellement est entré en vigueur le 26 avril 2022 et se terminera au plus tard le 25 avril 2023. À la suite de la conversion des actions à droit de vote multiple de catégorie A en actions ordinaires, les modalités du régime de rachat d'actions renouvelé ont été modifiées pour nous permettre de racheter des actions ordinaires. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto lors de l'approbation du renouvellement du régime de rachat d'actions, est aussi en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat de nos actions, en notre nom, selon des paramètres que nous aurons établis.

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2023, nous avons racheté 4 796 500 et 15 736 900 actions pour des montants de 205,2 millions \$ et 683,2 millions \$, respectivement, dont un montant de 16,8 millions \$ est inclus au poste Créditeurs et charges à payer au 9 octobre 2022 (56,7 millions \$ au 24 avril 2022 qui a été payé au cours du premier semestre de l'exercice 2023). Subséquemment à la fin du trimestre, 8 875 400 actions ont été rachetées pour un montant de 396,2 millions \$. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leur rachats.

Fire & Flower Holdings Corp. (« Fire & Flower »)

Au 9 octobre 2022, nous avons déterminé que la diminution de la capitalisation boursière de Fire & Flower était une indication de perte de valeur et, par conséquent, une perte de 23,9 millions \$ a été comptabilisée au poste Amortissement et perte de valeur afin de ramener notre participation de 35,2 % dans la société associée à sa juste valeur.

Subséquemment à la fin du trimestre, nous avons conclu une convention de prêt garanti de 11,0 millions \$ CA (8,0 millions \$) qui a été émis à Fire & Flower, portant intérêt à un taux annuel de 11,0 % et venant à échéance le 31 décembre 2023.

Dividendes

Lors de sa réunion du 22 novembre 2022, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 3,0 ¢ CA par action, le portant à 14,0 ¢ CA par action, une augmentation de 27.3%.

Lors de cette même réunion, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 14,0 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 aux actionnaires inscrits le 1^{er} décembre 2022 et a approuvé son paiement pour le 15 décembre 2022. 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 18 Novembre 2022, 1 008 402 055 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 760 671 options d'achat d'actions ordinaires de Couche-Tard en circulation.

Mesures non conformes aux IFRS

Afin de fournir plus d'informations sur la performance de la société, les informations financières incluses dans nos documents financiers contiennent certaines données qui ne sont pas des mesures de performance reconnues par les IFRS (« mesures non conformes aux IFRS »), et qui sont également calculées sur une base ajustée en excluant certains éléments spécifiques. Nous croyons que ces mesures non conformes aux IFRS sont utiles à la direction, aux investisseurs ainsi qu'aux analystes, car elles fournissent plus d'informations pour mesurer la performance et la situation financière de la société.

Les mesures financières non conformes aux IFRS suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

- Marge brute;
- Bénéfice net avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA ») et BAIIA ajusté;
- Bénéfice net ajusté;
- Dette nette portant intérêt;
- Liquidités disponibles.

Les ratios non conformes aux IFRS suivants sont utilisés dans nos divulgations financières :

- Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services et Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier;
- Croissance normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration;
- Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions;
- Bénéfice net ajusté par action dilué;
- Ratio d'endettement;
- Rendement des capitaux propres et rendement des capitaux investis.

La mesure de gestion du capital suivante est utilisée dans nos divulgations financières :

- Dette nette portant intérêt / capitalisation totale.

Des mesures financières supplémentaires sont également utilisées dans nos divulgations financières et ces mesures sont décrites lorsqu'elles sont présentées.

Les mesures financières et les ratios non conformes aux IFRS, ainsi que la mesure de gestion du capital sont principalement dérivés des états financiers consolidés, mais n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Ils ne doivent pas être considérés séparément ou comme substituts à des mesures financières reconnues par les IFRS. De plus, nos méthodes de calcul des mesures non conformes aux IFRS peuvent différer de celles utilisées par d'autres sociétés ouvertes. Toute modification ou reformulation pourrait avoir une incidence significative. Ces mesures sont aussi présentées sur une base pro forma, en tenant compte des acquisitions et des nouvelles normes comptables, si celles-ci ont un impact matériel.

Marge brute. La marge brute se compose du chiffre d'affaires moins le coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur. Cette mesure est jugée utile pour évaluer la performance sous-jacente de nos activités.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du chiffre d'affaires et du coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur, selon les IFRS, à la marge brute :

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Chiffre d'affaires	16 879,5	14 219,7	35 537,2	27 798,6
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	14 019,3	11 631,5	29 794,2	22 610,4
Marge brute	2 860,2	2 588,2	5 743,0	5 188,2

Veuillez noter que le même rapprochement s'applique à la détermination de la marge brute par catégorie et par géographie présentée dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ».

Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services. Le pourcentage de marge brute sur les marchandises et services correspond à la marge brute sur les marchandises et services divisée par les revenus tirés des marchandises et services. Ces deux mesures sont présentées dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ». Le pourcentage de marge brute sur les marchandises et services est jugé utile pour évaluer l'efficacité avec laquelle nous générons une marge brute par dollar de revenu.

Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier. La marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier correspond à la marge brute sur le carburant pour le transport routier divisée par le volume total de carburant pour le transport routier vendu. Pour les États-Unis et l'Europe et autres régions, ces deux mesures sont présentées dans la section « Analyse sommaire des résultats consolidés ». Pour le Canada, cette mesure est présentée en monnaie fonctionnelle et le tableau ci-dessous présente un rapprochement, pour le carburant pour le transport routier, des ventes et du coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur, selon les IFRS, à la marge brute et à la marge brute unitaire du carburant pour le transport routier qui en résulte. Cette mesure est jugée utile pour évaluer l'efficacité avec laquelle nous générons une marge brute unitaire par gallon ou litre de carburant pour le transport routier vendu.

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Ventes de carburant pour le transport routier	1 906,0	1 600,0	4 042,5	2 994,2
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 742,2	1 453,9	3 708,5	2 714,8
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	163,8	146,1	334,0	279,4
Volume total de carburant pour le transport routier vendu	1 305,3	1 324,5	2 517,5	2 536,4
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	12,55	11,03	13,27	11,02

Croissance normalisée des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration (« croissance normalisée des frais d'exploitation »). La croissance normalisée des frais d'exploitation consiste en la croissance des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration ajustée pour tenir compte de l'impact des changements dans notre réseau, de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables, de l'impact d'éléments plus volatils sur lesquels nous avons un contrôle limité incluant, sans s'y limiter, l'effet net de la conversion de devises, les frais liés aux modes de paiements électroniques excluant les acquisitions, et les frais d'acquisition, ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Veuillez noter que la description de cette mesure a été modifiée afin de clarifier sa composition. Cette mesure est jugée utile pour évaluer notre capacité à contrôler nos frais d'exploitation sur une base comparable.

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement de la croissance des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration avec la croissance normalisée des frais d'exploitation :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le					
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 433,0	1 321,3	8,5 %	1 321,3	1 171,1	12,8 %
Ajustements :						
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	42,2	—	3,2 %	(10,7)	—	(0,9 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(30,9)	—	(2,3 %)	(22,0)	—	(1,9 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(13,2)	—	(1,0 %)	(26,1)	—	(2,2 %)
Augmentation nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(3,4)	—	(0,3 %)	(0,7)	—	(0,1 %)
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 427,7	1 321,3	8,1 %	1 261,8	1 171,1	7,7 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le					
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation	10 octobre 2021	11 octobre 2020	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	2 831,1	2 599,4	8,9 %	2 599,4	2 319,7	12,1 %
Ajustements :						
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(77,5)	—	(3,0 %)	(50,2)	—	(2,2 %)
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	73,9	—	2,8 %	(50,3)	—	(2,2 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(24,3)	—	(0,9 %)	(51,2)	—	(2,2 %)
(Augmentation) diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(3,8)	—	(0,1 %)	2,4	—	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	2 799,4	2 599,4	7,7 %	2 450,1	2 319,7	5,6 %

Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable en Europe et autres régions. Les ventes de marchandises par magasin comparable représentent les revenus cumulés des marchandises entre la période actuelle et la période comparative pour les magasins qui ont été ouverts pendant au moins 23 jours sur chaque période de 28 jours incluse dans les périodes déclarées. Les revenus de marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services. Pour l'Europe et autres régions, la croissance des ventes de marchandises par magasin comparable est calculée sur la base de devises constantes en utilisant le taux de change moyen respectif de la période en cours pour la période en cours ainsi que pour la période correspondante. Pour l'Europe et autres régions, les ventes de marchandises par magasin comparable incluent celles des magasins corporatifs, des magasins CODO et DODO, ainsi que celles des magasins corporatifs asiatiques avant leur date d'acquisition du 21 décembre 2020. Ces deux derniers items ne sont pas inclus dans nos résultats consolidés. Cette mesure est jugée utile pour évaluer notre capacité à générer une croissance organique sur une base comparable dans l'ensemble de notre réseau de magasins en Europe et autres régions.

Les tableaux ci-dessous rapprochent les revenus tirés des marchandises et services, selon les IFRS, aux ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions et le pourcentage de croissance qui en résulte :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le			
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	550,9	580,4	580,4	394,6
Ajustements :				
Revenus de services	(38,9)	(41,0)	(41,0)	(36,1)
Effet net de change	—	(58,6)	—	1,5
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(21,8)	(17,4)	(17,9)	(10,1)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	79,7	90,3	103,4	251,6
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	569,9	553,7	624,9	601,5
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	2,9 %		3,9 %	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le			
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	10 octobre 2021	11 octobre 2020
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 088,0	1 141,8	1 141,8	737,8
Ajustements :				
Revenus de services	(78,7)	(85,8)	(85,8)	(69,8)
Effet net de change	—	(105,3)	—	37,2
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(40,9)	(35,2)	(26,6)	(23,7)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	164,6	186,0	217,0	506,8
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 133,0	1 101,5	1 246,4	1 188,3
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	2,9 %		4,9 %	

Bénéfice avant impôts, intérêts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA ») et BAIIA ajusté. Le BAIIA représente le bénéfice net, plus les impôts sur les bénéfices, les frais financiers nets et l'amortissement et perte de valeur. Le BAIIA ajusté représente le BAIIA ajusté pour exclure les frais d'acquisition, l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Veuillez noter que la description du BAIIA ajusté a été modifiée afin de clarifier sa composition. Ces mesures de performance sont jugées utiles pour faciliter l'évaluation de nos activités courantes et notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations, nos rachats d'actions et le paiement de dividendes.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAIIA et au BAIIA ajusté :

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Bénéfice net	810,4	694,8	1 682,8	1 459,2
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	227,3	187,5	471,9	393,8
Frais financiers nets	58,1	67,3	125,2	141,6
Amortissement et perte de valeur	353,9	325,7	673,1	640,0
BAIIA	1 449,7	1 275,3	2 953,0	2 634,6
Ajustements :				
Frais d'acquisition	5,3	1,8	6,5	2,6
BAIIA ajusté	1 455,0	1 277,1	2 959,5	2 637,2

Bénéfice net ajusté et bénéfice net ajusté par action dilué. Le bénéfice net ajusté représente le bénéfice net, ajusté des gains ou pertes de change, des frais d'acquisition, de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables, des pertes de valeur sur le goodwill, les investissements dans les filiales, les coentreprises et les entreprises associées ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Veuillez noter que la description de cette mesure a été modifiée afin de clarifier sa composition. Ces mesures sont jugées utiles afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au bénéfice net ajusté et au bénéfice net ajusté par action dilué :

(en millions de dollars US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Bénéfice net	810,4	694,8	1 682,8	1 459,2
Ajustements :				
Perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower	23,9	—	23,9	—
Frais d'acquisition	5,3	1,8	6,5	2,6
Gain de change net	(1,5)	(4,9)	(0,5)	(13,5)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	(0,1)	1,3	0,3	2,7
Bénéfice net ajusté	838,0	693,0	1 713,0	1 451,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	1 022,8	1 072,5	1 025,0	1 073,4
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,82	0,65	1,67	1,35

Dette portant intérêt. Cette mesure représente la somme des postes 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. Cette mesure est jugée utile pour faciliter la compréhension de notre situation financière par rapport aux obligations de financement. Le calcul de cette mesure de la situation financière est détaillé dans la section « Dette nette portant intérêt / capitalisation totale » ci-dessous.

Dette nette portant intérêt / capitalisation totale. Cette mesure représente la base du suivi de notre capital ainsi qu'une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers.

Le tableau ci-dessous présente le calcul de cette mesure de performance :

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Au 9 octobre 2022	Au 24 avril 2022
Portion à court terme de la dette à long terme	1,3	1,4
Portion à court terme des obligations locatives	414,8	425,4
Dette à long terme	5 793,1	5 963,6
Obligations locatives	2 927,5	3 049,5
Dette portant intérêt	9 136,7	9 439,9
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 456,3	2 143,9
Dette nette portant intérêt	6 680,4	7 296,0
Capitaux propres	12 793,9	12 437,6
Dette nette portant intérêt	6 680,4	7 296,0
Capitalisation totale	19 474,3	19 733,6
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,34 : 1	0,37 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la dette nette portant intérêt et du BAIIA ajusté, dont les méthodologies de calcul sont décrites dans d'autres tableaux de cette section, avec le ratio d'endettement :

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	24 avril 2022
Dette nette portant intérêt	6 680,4	7 296,0
BAIIA ajusté	5 588,3	5 266,1
Ratio d'endettement	1,20 : 1	1,39 : 1

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est utilisé pour évaluer la relation entre notre profitabilité et nos actifs nets. Les capitaux propres moyens sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin pour la période de 52 semaines.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, avec le ratio de rendement des capitaux propres :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	24 avril 2022
Bénéfice net	2 906,9	2 683,3
Capitaux propres - Solde d'ouverture	12 866,1	12 180,9
Capitaux propres - Solde de clôture	12 793,9	12 437,6
Capitaux propres moyens	12 830,0	12 309,3
Rendement des capitaux propres	22,7 %	21,8 %

Rendement des capitaux investis. Ce ratio est utilisé pour mesurer la relation entre notre profitabilité et les capitaux employés. Le bénéfice avant intérêts et impôts (« BAIL ») représente le bénéfice net plus les impôts sur les bénéfices et les frais financiers nets. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt, qui exclut la portion à court terme de la dette à long terme et la portion à court terme des obligations locatives. Les capitaux employés moyens sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin des capitaux employés pour la période de 52 semaines.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les IFRS, au BAIL avec le ratio de rendement des capitaux investis :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	24 avril 2022
Bénéfice net	2 906,9	2 683,3
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	812,4	734,3
Frais financiers nets	264,6	281,0
BAIL	3 983,9	3 698,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽¹⁾	24 623,3	23 971,5
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽¹⁾	24 087,1	24 001,0
Capitaux employés moyens	24 355,2	23 986,3
Rendement des capitaux investis	16,4 %	15,4 %

(1) Le tableau ci-dessous rapproche les postes du bilan, selon les IFRS, avec les capitaux employés :

(en millions de dollars US)	Au 9 octobre 2022	Au 10 octobre 2021	Au 24 avril 2022	Au 25 avril 2021
Actifs totaux	29 108,6	29 352,4	29 591,6	28 394,5
Moins : passif à court terme	(5 437,6)	(5 137,9)	(6 017,4)	(5 949,7)
Ajouter : portion à court terme de la dette à long terme	1,3	1,5	1,4	1 107,3
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	414,8	407,3	425,4	419,4
Capitaux employés	24 087,1	24 623,3	24 001,0	23 971,5

Liquidités disponibles. Cette mesure représente la Trésorerie et équivalents de trésorerie plus les sommes disponibles sous la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie. Cette mesure est jugée utile afin d'évaluer notre capacité à couvrir nos besoins en liquidités pour un avenir prévisible.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la Trésorerie et équivalents de trésorerie, selon les IFRS, aux liquidités disponibles :

(en millions de dollars US)	Au 9 octobre 2022	Au 24 avril 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 456,3	2 143,9
Ajouter : Partie inutilisée de la facilité de crédit	2 525,0	2 525,0
Moins : Lettres de garantie réduisant les sommes pouvant être empruntées sur la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	(2,8)	(6,7)
Liquidités disponibles	4 978,5	4 662,2

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2022 et le 10 octobre 2021, et l'analyse des résultats de cette section devrait être lue conjointement avec le tableau ci-dessous. Les résultats de nos opérations en Asie sont inclus sous Europe et autres régions.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation %	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	2 903,0	2 754,0	5,4	5 807,9	5 583,4	4,0
Europe et autres régions	550,9	580,4	(5,1)	1 088,0	1 141,8	(4,7)
Canada	617,9	644,5	(4,1)	1 248,4	1 321,7	(5,5)
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 071,8	3 978,9	2,3	8 144,3	8 046,9	1,2
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	8 236,0	6 654,8	23,8	17 917,4	13 118,5	36,6
Europe et autres régions	2 837,5	2 154,9	31,7	5 813,4	3 948,5	47,2
Canada	1 453,1	1 267,7	14,6	3 114,9	2 405,6	29,5
Total des ventes de carburant pour le transport routier	12 526,6	10 077,4	24,3	26 845,7	19 472,6	37,9
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	8,5	11,4	(25,4)	18,2	22,2	(18,0)
Europe et autres régions	265,6	147,6	79,9	516,1	247,6	108,4
Canada	7,0	4,4	59,1	12,9	9,3	38,7
Total des autres revenus	281,1	163,4	72,0	547,2	279,1	96,1
Total des ventes	16 879,5	14 219,7	18,7	35 537,2	27 798,6	27,8
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	987,5	932,1	5,9	1 972,8	1 899,8	3,8
Europe et autres régions	211,1	222,8	(5,3)	419,8	438,2	(4,2)
Canada	205,0	208,3	(1,6)	413,9	427,3	(3,1)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 403,6	1 363,2	3,0	2 806,5	2 765,3	1,5
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 058,0	791,7	33,6	2 089,4	1 596,5	30,9
Europe et autres régions	241,8	278,0	(13,0)	522,5	524,7	(0,4)
Canada	124,9	115,7	8,0	257,3	223,7	15,0
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 424,7	1 185,4	20,2	2 869,2	2 344,9	22,4
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	8,5	11,4	(25,4)	18,2	22,2	(18,0)
Europe et autres régions	18,4	23,8	(22,7)	38,2	46,5	(17,8)
Canada	5,0	4,4	13,6	10,9	9,3	17,2
Marge brute totale sur les autres revenus	31,9	39,6	(19,4)	67,3	78,0	(13,7)
Marge brute totale⁽³⁾	2 860,2	2 588,2	10,5	5 743,0	5 188,2	10,7
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 433,0	1 321,3	8,5	2 831,1	2 599,4	8,9
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(20,4)	3,2	(737,5)	(33,4)	(34,1)	(2,1)
Amortissement et perte de valeur	353,9	325,7	8,7	673,1	640,0	5,2
Bénéfice d'exploitation	1 093,7	938,0	16,6	2 272,2	1 982,9	14,6
Frais financiers nets	58,1	67,3	(13,7)	125,2	141,6	(11,6)
Bénéfice net	810,4	694,8	16,6	1 682,8	1 459,2	15,3
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,79	0,65	21,5	1,64	1,36	20,6
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,79	0,65	21,5	1,64	1,36	20,6
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,82	0,65	26,2	1,67	1,35	23,7

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation %	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation :						
Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
Consolidé	34,5 %	34,3 %	0,2	34,5 %	34,4 %	0,1
États-Unis	34,0 %	33,8 %	0,2	34,0 %	34,0 %	—
Europe et autres régions	38,3 %	38,4 %	(0,1)	38,6 %	38,4 %	0,2
Canada	33,2 %	32,3 %	0,9	33,2 %	32,3 %	0,9
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,6 %	1,4 %		4,5 %	0,6 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾	2,9 %	3,9 %		2,9 %	4,9 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,5 %)	(2,1 %)		(1,4 %)	(6,1 %)	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	49,16	36,39	35,1	49,08	36,57	34,2
Europe et autres régions (cents par litre)	9,76	10,57	(7,7)	10,96	10,45	4,9
Canada (cents CA par litre)	12,55	11,03	13,8	13,27	11,02	20,4
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 152,2	2 175,7	(1,1)	4 257,2	4 365,3	(2,5)
Europe et autres régions (millions de litres)	2 476,2	2 629,9	(5,8)	4 765,0	5 021,6	(5,1)
Canada (millions de litres)	1 305,3	1 324,5	(1,4)	2 517,5	2 536,4	(0,7)
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(1,9 %)	3,3 %		(3,0 %)	7,4 %	
Europe et autres régions	(6,3 %)	(0,3 %)		(5,0 %)	2,8 %	
Canada	(6,5 %)	2,8 %		(3,2 %)	6,3 %	

	Au 9 octobre 2022	Au 24 avril 2022	Variation \$
(en millions de dollars US, sauf indication contraire)			
Données tirées du bilan :			
Actif total	29 108,6	29 591,6	(483,0)
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	9 136,7	9 439,9	(303,2)
Capitaux propres	12 793,9	12 437,6	356,3
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nette portant intérêt / capitalisation totale	0,34 : 1	0,37 : 1	
Ratio d'endettement	1,20 : 1	1,39 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	22,7 %	21,8 %	
Rendement des capitaux investis	16,4 %	15,4 %	

- (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. Les redevances de franchisage des magasins internationaux sous licence sont incluses sous les États-Unis.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs et de la vente de carburant pour le secteur de l'aviation et de l'énergie pour les moteurs stationnaires.
- (3) Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement à notre mesure de gestion du capital ainsi que nos mesures de performance non reconnues par les IFRS.
- (4) Cette mesure représente la croissance (diminution) des revenus cumulés de marchandises entre la période actuelle et la période comparative pour les magasins qui ont été ouverts pendant au moins 23 jours sur chaque période de 28 jours incluse dans les périodes déclarées. Les revenus des marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services.
- (5) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (6) Calculé sur la base des monnaies fonctionnelles respectives.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 16,9 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 2,7 milliards \$, soit une augmentation de 18,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Cette performance est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé, à la contribution des acquisitions et à la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par une demande moins élevée pour le carburant pour le transport routier ainsi que par l'effet négatif net d'environ 523,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, notre chiffre d'affaires a augmenté de 7,7 milliards \$, ou 27,8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022, principalement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,1 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2023, soit une augmentation de 92,9 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 95,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 188,0 millions \$, ou 4,7 %, est principalement attribuable à la croissance organique et à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 40,0 millions \$, partiellement contrebalancées par la cession de sites découlant d'une revue stratégique de notre réseau. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 5,6 % aux États-Unis stimulées par le succès du programme *Tout simplement frais, toujours prêt*, de 2,9 % en Europe et autres régions¹ et ont diminué de 1,5 % au Canada. Les ventes de marchandises par magasin comparable au Canada ont été considérablement affectées par une concurrence accrue du marché illicite dans la catégorie des cigarettes par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 97,4 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 172,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 4,5 % aux États-Unis, de 2,9 % en Europe et autres régions¹, alors qu'elles ont diminué de 1,4 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 12,5 milliards \$, soit une augmentation de 2,4 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 407,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 2,9 milliards \$, ou 28,3 %, est principalement attribuable à un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier plus élevé, ce qui a eu un impact positif d'approximativement 3,1 milliards \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 1,9 % aux États-Unis, de 6,3 % en Europe et autres régions et de 6,5 % au Canada. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement influencée par les prix de vente élevés en raison de l'augmentation des coûts du pétrole brut comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022, par la poursuite de la tendance du travail à domicile et par l'impact de nos activités de changement de marque de carburant.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 7,4 milliards \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 653,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 3,0 % aux États-Unis, de 5,0 % en Europe et autres régions, et de 3,2 % 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. Le prix de vente moyen du carburant pour le transport routier correspond aux ventes de carburant pour le transport routier divisées par le volume de carburant pour le transport routier vendu :

Trimestre	3e	4e	1er	2e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2022					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,28	3,94	4,61	3,84	3,87
Europe et autres régions (cents US par litre)	96,66	120,84	129,11	117,39	115,58
Canada (cents CA par litre)	129,39	150,30	179,15	149,55	150,46
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2021					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,16	2,72	2,97	3,08	2,70
Europe et autres régions (cents US par litre)	65,84	79,29	79,09	86,29	77,13
Canada (cents CA par litre)	92,54	108,99	117,51	123,00	109,87

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, le total des autres revenus s'est élevé à 281,1 millions \$, soit une augmentation de 117,7 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 22,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 140,0 millions \$, ou 85,7 %, est essentiellement attribuable à une augmentation du prix de vente moyen et à une demande plus élevée de nos autres produits de carburant, ce qui a eu un impact minimal sur la marge brute¹.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, le total des autres revenus s'est élevé à 547,2 millions \$, soit une augmentation de 268,1 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 33,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 301,0 millions \$, ou 107,8 %, est principalement attribuable à des facteurs similaires à ceux du deuxième trimestre.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 2,9 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 272,0 millions \$, ou 10,5 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022, essentiellement attribuable à l'augmentation des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, à l'amélioration du pourcentage de marge brute sur les marchandises et services, ainsi qu'à la croissance organique de nos activités d'accommodation, en partie contrebalancées par l'effet négatif net de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères d'environ 89,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2023, notre marge brute a augmenté de 554,8 millions \$, ou 10,7 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2022, principalement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 40,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 38,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 78,0 millions \$, ou 5,7 %, est principalement attribuable à la croissance organique. Notre pourcentage de marge brute¹ a augmenté de 0,2 % aux États-Unis pour s'établir à 34,0 %, et a diminué de 0,1 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,3 %. Au Canada, il a augmenté de 0,9 % pour s'établir à 33,2 %, principalement en raison d'un mix de produits différent.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 2,8 milliards \$, soit une augmentation de 41,2 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 67,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ est resté stable à 34,0 % aux États-Unis, a augmenté de 0,2 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,6 % et de 0,9 % au Canada pour s'établir à 33,2 %.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 239,3 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 48,0 millions \$. L'augmentation résiduelle de notre marge brute a été d'environ 287,0 millions \$, ou 24,2 %. Notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 49,16 ¢ par gallon, soit une hausse de 12,77 ¢ par gallon, et au Canada, elle s'est établie à 12,55 ¢ CA par litre, soit une hausse de 1,52 ¢ CA par litre. En Europe et autres régions, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 9,76 ¢ US par litre, soit une diminution de 0,81 ¢ US par litre, en raison de l'impact de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères. Les marges unitaires sur le carburant sont demeurées solides à travers notre réseau, en raison de conditions de marché favorables et du travail continu sur l'optimisation de notre chaîne d'approvisionnement.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 2,9 milliards \$, soit une augmentation de 524,3 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 76,0 millions \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier a été de 49,08 ¢ par gallon aux États-Unis, de 10,96 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et de 13,27 ¢ CA par litre au Canada.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes unitaires¹ 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 paiement électronique pour les huit derniers trimestres :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3e	4e	1er	2e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2022					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	41,02	47,55	50,95	51,11	47,22
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,74	6,61	7,21	6,53	6,47
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	35,28	40,94	43,74	44,58	40,75
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2021					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	31,86	35,25	37,58	37,68	35,40
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	4,66	5,10	5,38	5,31	5,09
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	27,20	30,15	32,20	32,37	30,31

(1) Les dépenses liées aux modes de paiement électronique sont déterminées en attribuant la partie du total des dépenses liées aux modes de paiement électronique, qui sont incluses dans les Frais d'exploitation, de vente, d'administration et frais généraux, réputée liée aux transactions de carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs aux États-Unis.

Généralement, durant les cycles économiques normaux, les marges brutes unitaires sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, alors qu'en Europe et autres régions ainsi qu'au Canada, les marges brutes unitaires et l'incidence des frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi volatiles.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les autres revenus a été de 31,9 millions \$, soit une diminution de 7,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 5,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les autres revenus a été de 67,3 millions \$, soit une diminution de 10,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 8,0 millions \$.

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

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, les frais d'exploitation ont augmenté de 8,5 % et de 8,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 8,1 % et de 7,7 %, respectivement, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	9 octobre 2022	10 octobre 2021
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	8,5 %	12,8 %	8,9 %	12,1 %
Ajustements :				
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	3,2 %	(0,9 %)	2,8 %	(2,2 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(2,3 %)	(1,9 %)	(3,0 %)	(2,2 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(1,0 %)	(2,2 %)	(0,9 %)	(2,2 %)
(Augmentation) diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(0,3 %)	(0,1 %)	(0,1 %)	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	8,1 %	7,7 %	7,7 %	5,6 %

Nous avons continué à déployer des efforts stratégiques afin d'atténuer l'impact d'un niveau d'inflation plus élevé et d'une pression continue sur les salaires, tel que démontré par la croissance normalisée de nos frais d'exploitation¹ de 8,1 %, qui demeure inférieure à l'inflation malgré les conditions de marché difficiles, essentiellement attribuable aux pressions inflationnistes, notamment la hausse des coûts de l'énergie dans nos opérations européennes, à l'augmentation des coûts liée à la hausse des salaires minimums, ainsi qu'aux investissements supplémentaires dans nos magasins pour soutenir nos initiatives stratégiques, partiellement contrebalancés par l'incidence d'une moins grande pression sur le marché de l'emploi.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissement et perte de valeur (« BAIIA¹ ») et BAIIA ajusté¹

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, le BAIIA s'est chiffré à 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 13,7 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2023 a augmenté de 177,9 millions \$, ou 13,9 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022, principalement en raison d'une augmentation des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, ainsi que de la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par l'augmentation des frais d'exploitation. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 47,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, le BAIIA s'est chiffré à 3,0 milliards \$, soit une augmentation de 12,1 % comparativement au premier semestre de l'exercice 2022. Le BAIIA ajusté du premier semestre de l'exercice 2023 a augmenté de 322,3 millions \$, ou 12,2 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice 2022, principalement pour des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, notre dépense d'amortissement a augmenté de 28,2 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 13,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 41,0 millions \$, ou 12,6 %, est principalement due à la perte de valeur de notre participation dans Fire & Flower d'un montant de 23,9 millions \$, ainsi qu'aux investissements réalisés pour le remplacement d'équipements, pour l'amélioration continue de notre réseau et par l'entremise d'acquisitions.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, notre dépense d'amortissement a augmenté de 33,1 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 23,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 56,0 millions \$, ou 8,8 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023 ont totalisé 58,1 millions \$ et 125,2 millions \$, respectivement, soit une diminution de 9,2 millions \$ et de 16,4 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2022. Une partie de la diminution s'explique par certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, comme le montre le tableau ci-dessous :

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	58,1	67,3	(9,2)	125,2	141,6	(16,4)
Expliqués par :						
Gain de change net	1,5	4,9	(3,4)	0,5	13,5	(13,0)
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	0,1	(1,7)	1,8	1,0	(11,8)	12,8
Variation résiduelle	59,7	70,5	(10,8)	126,7	143,3	(16,6)

Le reste de la variation s'explique principalement par l'augmentation des revenus d'intérêts ainsi que par la réduction de la dette à long terme par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022.

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023 affichent un taux d'imposition de 21,9 % comparativement à 21,3 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2022. L'augmentation est principalement attribuable à l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté¹

Le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 810,4 millions \$, comparativement à 694,8 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 115,6 millions \$, ou 16,6 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,79 \$ comparativement à 0,65 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 34,0 millions \$ sur notre bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2023.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à approximativement 838,0 millions \$ comparativement à 693,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 145,0 millions \$, ou 20,9 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,82 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 0,65 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit une augmentation de 26,2 %.

Le bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 223,6 millions \$, ou 15,3 %, par rapport au premier semestre de l'exercice 2022. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 1,64 \$ comparativement à 1,36 \$ pour l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'approximativement 53,0 millions \$ sur le bénéfice net pour le premier semestre de l'exercice 2023.

Le bénéfice net ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à approximativement 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 262,0 millions \$, ou 18,1 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2022. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 1,67 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2023 comparativement à 1,35 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 23,7 %.

Situation financière au 9 octobre 2022

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023 » 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 29,1 milliards \$ au 9 octobre 2022, soit une diminution de 483,0 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2022, découlant principalement de l'incidence négative nette issue de la variation des taux de change du dollar canadien et des devises européennes à la date du bilan, partiellement contrebalancée par une position de trésorerie plus élevée ainsi que par l'acquisition du réseau Wilsons.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 9 octobre 2022 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 16,4 % et de 15,4 %, respectivement.

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 348,0 millions \$, passant de 11,3 milliards \$ au 24 avril 2022 à 10,9 milliards \$ au 9 octobre 2022, principalement attribuable à l'amortissement ainsi qu'à l'incidence de l'affaiblissement du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 399,0 millions \$, partiellement contrebalancées par les investissements effectués dans notre réseau.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont diminué de 667,9 millions \$, passant de 5,3 milliards \$ au 24 avril 2022 à 4,6 milliards \$ au 9 octobre 2022. Cette diminution provient principalement de coûts moins élevés reliés aux achats de carburant pour le transport routier, du paiement de dépenses en immobilisations et de frais d'exploitation ainsi que de l'incidence de l'affaiblissement du dollar canadien et des devises européennes par rapport au dollar américain, pour un montant d'environ 195,0 millions \$.

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 12,8 milliards \$ au 9 octobre 2022, une augmentation de 356,3 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2022. Cette augmentation est attribuable au bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2023, partiellement contrebalancée par l'incidence des rachats d'actions, des dividendes déclarés ainsi que par les autres éléments du résultat global. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 9 octobre 2022 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 22,7 % et 21,8 %, respectivement.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux 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 facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie ou de notre programme de papier commercial aux États-Unis. Nous utilisons nos liquidités principalement pour rembourser notre dette, financer nos acquisitions et nos dépenses en immobilisations, racheter nos actions, 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 à terme renouvelable non garantie ou de notre programme de papier commercial aux États-Unis couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

Notre facilité de crédit et notre programme de papier commercial aux États-Unis se détaillent comme suit :

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie, échéant en mai 2027 (« Facilité de crédit d'exploitation »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2,5 milliards \$. En date du 9 octobre 2022, notre facilité de crédit d'exploitation était inutilisée, des lettres de garantie de 2,8 millions \$ étaient en circulation et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit à cette même date. Durant le premier semestre de l'exercice 2023, l'échéance de notre facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2027.

Programme de papier commercial aux États-Unis

Le 9 mai 2022, nous avons établi un programme de papier commercial aux États-Unis par voie de placement privé. Le programme de papier commercial nous permet d'émettre, à notre discrétion, des billets de papier commercial non garantis venant à échéance au plus tard 397 jours après leur date d'émission. Le principal total des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 2,5 milliards \$ et notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 9 octobre 2022, il n'y avait aucun billet de papier commercial non garanti en circulation.

Liquidités disponibles¹

Au 9 octobre 2022, un montant d'environ 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avions accès à 5,0 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

¹ Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux IFRS » pour plus d'informations relativement aux mesures de performance non reconnues par les IFRS.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)

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

Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée

Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres

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

Variation de la trésorerie soumise à restrictions

Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements dans Fire & Flower

Investissement dans une coentreprise

Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement

Activités de financement

Rachats d'actions

Dividendes versés en trésorerie

Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives

Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes

Remboursement de billets de premier rang non garantis

Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement

Autres activités de financement

Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement

Cotes de crédit

S&P Global Ratings – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis

Moody's – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation	9 octobre 2022	10 octobre 2021	Variation
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 159,1	918,6	240,5	2 267,8	2 131,2	136,6
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(319,2)	(333,7)	14,5	(660,0)	(668,2)	8,2
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(209,7)	(126,0)	(83,7)	(210,3)	(151,0)	(59,3)
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	124,5	—	124,5	124,5	—	124,5
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	65,1	34,8	30,3	79,5	86,4	(6,9)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	12,7	(7,5)	20,2	11,7	(13,2)	24,9
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements dans Fire & Flower	(4,6)	—	(4,6)	(28,1)	(7,9)	(20,2)
Investissement dans une coentreprise	—	—	—	(30,1)	—	(30,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(331,2)	(432,4)	101,2	(712,8)	(753,9)	41,1
Activités de financement						
Rachats d'actions	(188,4)	(238,5)	50,1	(723,1)	(554,6)	(168,5)
Dividendes versés en trésorerie	(171,6)	(147,2)	(24,4)	(171,6)	(147,2)	(24,4)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(106,8)	(110,3)	3,5	(207,5)	(211,3)	3,8
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(52,5)	(59,9)	7,4	(52,8)	(77,6)	24,8
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	—	—	—	(994,3)	994,3
Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, déduction faite des frais de financement	—	—	—	—	990,1	(990,1)
Autres activités de financement	—	(0,4)	0,4	0,8	(3,3)	4,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(519,3)	(556,3)	37,0	(1 154,2)	(998,2)	(156,0)
Cotes de crédit						
S&P Global Ratings – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis				BBB	BBB	
Moody's – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis				Baa2	Baa2	

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,2 milliard \$, une augmentation de 240,5 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison d'un bénéfice net plus élevé ainsi que d'une moins grande utilisation du fonds de roulement hors caisse. Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,3 milliards \$, une augmentation de 136,6 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2022, également en raison d'un bénéfice net plus élevé, partiellement contrebalancé par une plus grande utilisation du fonds de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023 et du premier semestre de l'exercice 2023, les Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs, nettes des Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autre actifs, ont totalisé 254,1 millions \$ et 580,5 millions \$, respectivement, et les acquisitions d'entreprises ont totalisé 209,7 millions \$ et 210,3 millions \$, respectivement. Ces investissements ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que des initiatives stratégiques et des technologies de l'information. De plus, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, nous avons cédé des placements dans des instruments de capitaux propres pour un produit sur cession totalisant 124,5 millions \$.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023, nous avons déboursé un montant de 188,4 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, versé des dividendes pour un montant de 171,6 millions \$, payé 106,8 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et remboursé un montant net de 52,5 millions \$ sur nos autres dettes. Au cours du premier semestre de l'exercice 2023, nous avons racheté des actions pour un montant de 723,1 millions \$, payé 207,5 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives, versé des dividendes pour un montant de 171,6 millions \$ et remboursé un montant net de 52,8 millions \$ sur nos autres dettes.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2022. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2022.

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 conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication 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 9 octobre 2022, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de la société.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et nous leur apportons des améliorations au besoin. Au 24 avril 2022, 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.

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2022		Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2022				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 25 avril 2021	
	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e
Trimestre	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	16 879,5	18 657,7	16 434,9	18 576,4	14 219,7	13 578,9	12 237,4	13 157,5
Amortissement et perte de valeur	353,9	319,2	449,4	456,3	325,7	314,3	344,9	418,7
Bénéfice d'exploitation	1 093,7	1 178,5	667,2	1 028,4	938,0	1 044,9	761,4	834,6
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	2,1	5,6	1,2	7,2	11,6	0,1	1,8	8,2
Frais financiers nets	58,1	67,1	51,5	87,9	67,3	74,3	71,7	105,6
Bénéfice net	810,4	872,4	477,7	746,4	694,8	764,4	563,9	607,5
Bénéfice net par action								
De base	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$
Dilué	0,79 \$	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$

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 2023, alors que nous atteignons la dernière étape de notre stratégie quinquennale, nous continuerons d'améliorer notre offre pour répondre aux besoins de nos clients, en leur facilitant la vie un peu plus chaque jour. Malgré les défis liés aux conditions économiques mondiales, nous restons concentrés sur nos activités d'accommodation et de mobilité en affinant notre programme de produits alimentaires frais, en poursuivant des opportunités pour accroître la flexibilité de notre chaîne d'approvisionnement et en développant notre offre de solutions à destination des véhicules électriques afin de solidifier notre position de leader mondial dans l'avenir des solutions de recharge pour véhicules électriques. Nous sommes prêts à rechercher de nouvelles occasions d'acquisition et à continuer d'entretenir la culture de discipline et d'esprit d'entrepreneuriat qui nous distingue alors nous croyons que nous sommes bien positionnés pour atteindre et surpasser l'objectif de croissance organique lié à notre ambition quinquennale de doubler nos activités. Dans cet environnement qui évolue rapidement, le déploiement des *Valeurs qui nous guident* et les mesures prises à leur égard sont la preuve de notre volonté à accroître l'engagement des employés, la diversité et l'inclusion, ainsi que le développement durable qui demeure à l'avant-plan de nos priorités et un focus pour l'entreprise.

Pour ce qui est de l'avenir, 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, nos partenaires et nos actionnaires.

22 novembre 2022