

T1 2023

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Période de 12 semaines terminée le 17 juillet 2022



CIRCLE K 



Rapport de gestion

L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance d'Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le premier trimestre de l'exercice se terminant le 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 la période de 12 semaines terminée le 17 juillet 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 30 août 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 du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie) ainsi qu'en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne. 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 17 juillet 2022, notre réseau comptait 9 087 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 7 985 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 17 juillet 2022, notre réseau comptait 2 704 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 366 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 près de 14 100 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	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Moyenne pour la période⁽¹⁾		
Dollar canadien	0,7778	0,8167
Couronne norvégienne	0,1031	0,1188
Couronne suédoise	0,0995	0,1187
Couronne danoise	0,1412	0,1620
Zloty	0,2248	0,2662
Euro	1,0503	1,2044
Rouble	Non applicable	0,0136
Dollar de Hong Kong	0,1274	0,1288

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

	Au 17 juillet 2022	
	Au 24 avril 2022	
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7651	0,7888
Couronne norvégienne	0,0979	0,1124
Couronne suédoise	0,0949	0,1052
Couronne danoise	0,1351	0,1454
Zloty	0,2098	0,2334
Euro	1,0059	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 premier trimestre de l'exercice 2023

Résultats financiers

Le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 872,4 millions \$, une augmentation de 108,0 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2022. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,85 \$, comparativement à 0,71 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les résultats du premier trimestre de l'exercice 2023 et du premier 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 875,0 millions \$ (0,85 \$ par action sur une base diluée¹) pour le premier trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 758,0 millions \$ (0,71 \$ par action sur une base diluée¹) pour le premier trimestre de l'exercice 2022, une augmentation de 117,0 millions \$, ou 15,4 %, attribuable à l'augmentation de nos marges brutes unitaires sur le carburant pour le transport routier¹ et à la croissance organique des activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par l'augmentation des frais d'exploitation.

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.

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

Acquisitions d'entreprises

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, nous avons acquis un magasin corporatif.

Événement subséquent

Le 30 août 2022, subséquemment à la fin du trimestre, nous annonçons que, à la suite de la satisfaction des conditions de clôture, nous avons conclu l'acquisition proposée de toutes les 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 détenus et opérés par des exploitants indépendants, ainsi qu'un terminal de carburant situé à Halifax, au Canada. La transaction a été effectuée pour une contrepartie de 346,8 millions \$ CA (265,9 millions \$), financée à même la trésorerie disponible et celle-ci est sujette à des ajustements postérieurs à la clôture, incluant le remboursement de dette. En lien avec l'obtention de l'approbation de la transaction par le Bureau de la concurrence (Canada), nous avons conclu un accord de consentement avec le commissaire de la concurrence pour se départir d'un nombre de 34 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, de 1 site détenu par l'entreprise et opéré par un exploitant indépendant et de 12 sites détenus et opérés par des exploitants indépendants situés à l'Île-du-Prince-Édouard, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador, au Canada.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de 23 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 7 magasins. Au 17 juillet 2022, 54 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

Autres changements

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, nous avons investi un montant de 30,1 millions \$ dans une coentreprise avec Musket Corporation, qui a ensuite fait l'acquisition de quatre terminaux de carburant pour le transport routier situés en Caroline du Nord, en Floride et en Illinois, aux États-Unis.

Sommaire du mouvement dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 17 juillet 2022⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 17 juillet 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	1	—	—	—	1
Ouvertures / constructions / ajouts	23	2	1	24	50
Fermetures / dispositions / retraits	(41)	(2)	(7)	(10)	(60)
Conversions de magasins	5	(1)	(9)	5	—
Nombre de magasins à la fin de la période	9 796	369	698	1 294	12 157
Magasins Circle K exploités sous licence					1 905
Nombre total de magasins dans le réseau					14 062
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	979	—	1	—	980

(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 franchise, 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 franchise, 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 franchise, 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.

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. 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 premier trimestre de l'exercice 2023 nous avons racheté 10 940 400 actions pour un montant de 478,0 millions \$ et avons payé un montant additionnel de 56,7 millions \$ relativement à des rachats d'actions effectués au cours de l'exercice 2022 et qui étaient inclus au poste Créditeurs et charges à payer au 24 avril 2022. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées. Aucun régime de rachat de titres automatique n'était en vigueur au 17 juillet 2022.

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 17 juillet 2022, il n'y avait aucun billet de papier commercial non garanti en circulation.

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

Le 28 avril 2022, nous avons exercé les Bons de souscription B de Fire & Flower pour une considération totale de 37,8 millions \$ CA (29,5 millions \$), comprenant une considération en espèces de 17,3 millions \$ CA (13,5 millions \$) ainsi qu'un montant de 20,5 millions \$ CA (16,0 millions \$) représentant le règlement non monétaire du principal et des intérêts courus d'un prêt garanti de 20,0 millions \$ CA qui avait été octroyé à Fire & Flower. L'exercice a augmenté notre participation dans Fire & Flower à 35,3 %.

Dividendes

Lors de sa réunion du 30 août 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 11,0 ¢ CA par action pour le premier trimestre de l'exercice 2023 aux actionnaires inscrits le 8 septembre 2022 et a approuvé son paiement pour le 22 septembre 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 26 août 2022, 1 022 068 355 actions à droit de vote multiple de catégorie A de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 3 766 271 options d'achat d'actions à droit de vote multiple de catégorie A 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	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Chiffre d'affaires	18 657,7	13 578,9
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	15 774,9	10 978,9
Marge brute	2 882,8	2 600,0

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	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Ventes de carburant pour le transport routier	2 136,5	1 394,1
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 966,3	1 261,8
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	170,2	132,3
Volume total de carburant pour le transport routier vendu	1 212,1	1 211,9
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	14,04	10,92

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 d'éléments plus volatiles sur lesquels nous avons un contrôle limité ainsi que de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables. 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		
	17 juillet 2022	18 juillet 2021	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 398,1	1 278,1	9,4 %
Ajustements :			
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(46,7)	—	(3,7 %)
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	31,6	—	2,5 %
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(11,1)	—	(0,9 %)
Augmentation nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(0,4)	—	—
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 371,5	1 278,1	7,3 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le		
	18 juillet 2021	19 juillet 2020	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 278,1	1 148,6	11,3 %
Ajustements :			
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(39,6)	—	(3,4 %)
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(27,5)	—	(2,4 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(25,2)	—	(2,2 %)
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	2,7	—	0,2 %
Augmentation normalisée des frais d'exploitation	1 188,5	1 148,6	3,5 %

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 :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	537,1	561,4
Ajustements :		
Revenus de services	(39,8)	(44,8)
Effet net de change	—	(46,7)
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(19,1)	(17,8)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	84,9	95,7
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	563,1	547,8
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	2,8 %	

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le	
	18 juillet 2021	19 juillet 2020
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	561,4	343,2
Ajustements :		
Revenus de services	(44,8)	(33,7)
Effet net de change	—	35,7
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(8,7)	(13,6)
Ventes de marchandises par magasin comparable non inclus dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	113,6	255,2
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	621,5	586,8
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	5,9 %	

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 ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. 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 :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Bénéfice net	872,4	764,4
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	244,6	206,3
Frais financiers nets	67,1	74,3
Amortissement et perte de valeur	319,2	314,3
BAIIA	1 503,3	1 359,3
Ajustements :		
Frais d'acquisition	1,2	0,8
BAIIA ajusté	1 504,5	1 360,1

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 et d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. 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	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Bénéfice net	872,4	764,4
Ajustements :		
Frais d'acquisition	1,2	0,8
Perte (gain) de change net(te)	1,0	(8,6)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	0,4	1,4
Bénéfice net ajusté	875,0	758,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	1 027,2	1 074,4
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,85	0,71

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 17 juillet 2022	Au 24 avril 2022
Portion à court terme de la dette à long terme	1,5	1,4
Portion à court terme des obligations locatives	414,7	425,4
Dette à long terme	5 864,9	5 963,6
Obligations locatives	3 017,9	3 049,5
Dette portant intérêt	9 299,0	9 439,9
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 195,4	2 143,9
Dette nette portant intérêt	7 103,6	7 296,0
Capitaux propres	12 418,3	12 437,6
Dette nette portant intérêt	7 103,6	7 296,0
Capitalisation totale	19 521,9	19 733,6
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,36 : 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 le 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	
	17 juillet 2022	24 avril 2022
Dette nette portant intérêt	7 103,6	7 296,0
BAIIA ajusté	5 410,5	5 266,1
Ratio d'endettement	1,31 : 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	
	17 juillet 2022	24 avril 2022
Bénéfice net	2 791,3	2 683,3
Capitaux propres - Solde d'ouverture	12 461,7	12 180,9
Capitaux propres - Solde de clôture	12 418,3	12 437,6
Capitaux propres moyens	12 440,0	12 309,3
Rendement des capitaux propres	22,4 %	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	
	17 juillet 2022	24 avril 2022
Bénéfice net	2 791,3	2 683,3
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	772,6	734,3
Frais financiers nets	273,8	281,0
BAIL	3 837,7	3 698,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽¹⁾	24 298,1	23 971,5
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽¹⁾	23 860,1	24 001,0
Capitaux employés moyens	24 079,1	23 986,3
Rendement des capitaux investis	15,9 %	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 17 juillet 2022	Au 18 juillet 2021	Au 24 avril 2022	Au 25 avril 2021
Actifs totaux	29 350,6	29 137,3	29 591,6	28 394,5
Moins : passif à court terme	(5 906,7)	(5 308,5)	(6 017,4)	(5 949,7)
Ajouter : portion à court terme de la dette à long terme	1,5	62,2	1,4	1 107,3
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	414,7	407,1	425,4	419,4
Capitaux employés	23 860,1	24 298,1	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 17 juillet 2022	Au 24 avril 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 195,4	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	(6,6)	(6,7)
Liquidités disponibles	4 713,8	4 662,2

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

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées le 17 juillet 2022 et le 18 juillet 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.

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Données sur les résultats d'exploitation :

Revenus tirés des marchandises et services⁽¹⁾ :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Total des revenus tirés des marchandises et services

Ventes de carburant pour le transport routier :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Total des ventes de carburant pour le transport routier

Autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Total des autres revenus

Total des ventes

Marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾⁽³⁾ :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Marge brute totale sur les marchandises et services

Marge brute sur le carburant pour le transport routier⁽³⁾ :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier

Marge brute sur les autres revenus⁽²⁾⁽³⁾ :

États-Unis

Europe et autres régions

Canada

Marge brute totale sur les autres revenus

Marge brute totale⁽³⁾

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

Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs

Amortissement et perte de valeur

Bénéfice d'exploitation

Frais financiers nets

Bénéfice net

Données par action :

Bénéfice net par action de base (dollars par action)

Bénéfice net par action dilué (dollars par action)

Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action)⁽³⁾

Périodes de 12 semaines terminées le		
17 juillet 2022	18 juillet 2021	Variation %
2 904,9	2 829,4	2,7
537,1	561,4	(4,3)
630,5	677,2	(6,9)
4 072,5	4 068,0	0,1
9 681,4	6 463,7	49,8
2 975,9	1 793,6	65,9
1 661,8	1 137,9	46,0
14 319,1	9 395,2	52,4
9,7	10,8	(10,2)
250,5	100,0	150,5
5,9	4,9	20,4
266,1	115,7	130,0
18 657,7	13 578,9	37,4
985,3	967,7	1,8
208,7	215,4	(3,1)
208,9	219,0	(4,6)
1 402,9	1 402,1	0,1
1 031,4	804,8	28,2
280,7	246,7	13,8
132,4	108,0	22,6
1 444,5	1 159,5	24,6
9,7	10,8	(10,2)
19,8	22,7	(12,8)
5,9	4,9	20,4
35,4	38,4	(7,8)
2 882,8	2 600,0	10,9
1 398,1	1 278,1	9,4
(13,0)	(37,3)	(65,1)
319,2	314,3	1,6
1 178,5	1 044,9	12,8
67,1	74,3	(9,7)
872,4	764,4	14,1
0,85	0,71	19,7
0,85	0,71	19,7
0,85	0,71	19,7

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Autres données d'exploitation :

Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services⁽¹⁾⁽³⁾ :

	17 juillet 2022	18 juillet 2021	Variation %
Consolidé	34,4 %	34,5 %	(0,1)
États-Unis	33,9 %	34,2 %	(0,3)
Europe et autres régions	38,9 %	38,4 %	0,5
Canada	33,1 %	32,3 %	0,8

Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable⁽⁴⁾ :

États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	3,5 %	(0,2 %)
Europe et autres régions ⁽³⁾	2,8 %	5,9 %
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,3 %)	(9,6 %)

Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier⁽³⁾ :

États-Unis (cents par gallon)	49,00	36,75	33,3
Europe et autres régions (cents par litre)	12,26	10,32	18,8
Canada (cents CA par litre)	14,04	10,92	28,6

Volume total de carburant pour le transport routier vendu :

États-Unis (millions de gallons)	2 105,0	2 189,6	(3,9)
Europe et autres régions (millions de litres)	2 288,8	2 391,7	(4,3)
Canada (millions de litres)	1 212,1	1 211,9	—

Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable⁽⁵⁾ :

États-Unis	(4,0 %)	11,8 %
Europe et autres régions	(3,7 %)	6,3 %
Canada	0,4 %	10,4 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

	Au 17 juillet 2022	Au 24 avril 2022	Variation \$
Actif total	29 350,6	29 591,6	(241,0)
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	9 299,0	9 439,9	(140,9)
Capitaux propres	12 418,3	12 437,6	(19,3)

Ratios d'endettement⁽³⁾ :

Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,36 : 1	0,37 : 1
Ratio d'endettement	1,31 : 1	1,39 : 1

Rentabilité⁽³⁾ :

Rendement des capitaux propres	22,4 %	21,8 %
Rendement des capitaux investis	15,9 %	15,4 %

(1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties 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 18,7 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 5,1 milliards \$, soit une augmentation de 37,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Cette performance est principalement attribuable à des prix de vente moyens plus élevés du carburant pour le transport routier et des autres produits de carburant, à la croissance organique des ventes de marchandises et services, ainsi qu'à la contribution des acquisitions partiellement contrebalancées par une diminution de la demande de carburant pour le transport routier et par l'impact de la cession de sites suite à la revue stratégique de notre réseau, ainsi que par l'impact négatif net d'environ 336,0 millions \$ de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,1 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2023, soit une augmentation de 4,5 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 78,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 82,0 millions \$, ou 2,0 %, est principalement attribuable à la croissance organique aux États-Unis et en Europe et autres régions, ainsi qu'à la contribution des acquisitions qui a totalisé environ 31,0 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 3,5 % aux États-Unis, de 2,8 %¹ en Europe et autres régions, et ont diminué de 1,3 % 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.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 14,3 milliards \$, soit une augmentation de 4,9 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 249,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 5,2 milliards \$, ou 55,1 %, est attribuable à la hausse du prix de vente moyen du carburant pour le transport routier, qui a eu une incidence d'environ 5,5 milliards \$ partiellement contrebalancée par une diminution de la demande de carburant pour le transport routier. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 4,0 % aux États-Unis, et de 3,7 % en Europe et autres régions, et ont augmenté de 0,4 % au Canada. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement influencée par la hausse importante des prix de vente due à l'augmentation des coûts du pétrole brut, par la tendance du travail à domicile et par l'impact de nos activités de changement de marque de carburant.

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	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 17 juillet 2022					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,08	3,28	3,94	4,61	3,69
Europe et autres régions (cents US par litre)	86,29	96,66	120,84	129,11	106,91
Canada (cents CA par litre)	123,00	129,39	150,30	179,15	143,78
Période de 52 semaines terminée le 18 juillet 2021					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,14	2,16	2,72	2,97	2,48
Europe et autres régions (cents US par litre)	63,19	65,84	79,29	79,09	71,42
Canada (cents CA par litre)	92,00	92,54	108,99	117,51	101,90

Autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, le total des autres revenus s'est élevé à 266,1 millions \$, soit une augmentation de 150,4 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 11,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 161,0 millions \$, ou 139,2 %, est essentiellement attribuable à une augmentation de la demande et des prix de vente des autres produits de carburant, ce qui a eu une incidence minime sur la marge brute.

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.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 2,9 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2023, en hausse de 282,8 millions \$, ou 10,9 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2022, essentiellement attribuable à l'augmentation des marges brutes unitaires sur le carburant pour le transport routier et 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 60,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 0,8 million \$ 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 29,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 30,0 millions \$, ou 2,1 %, est principalement attribuable à la croissance organique, incluant l'impact de nos initiatives liées à l'établissement des prix. Notre pourcentage de marge brute¹ a diminué de 0,3 % aux États-Unis pour s'établir à 33,9 %, et a augmenté de 0,5 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,9 %, et de 0,8 % au Canada pour s'établir à 33,1 %.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le premier 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 285,0 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 29,0 millions \$. L'augmentation résiduelle de notre marge brute a été d'environ 314,0 millions \$, ou 27,1 %. Notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis s'est établie à 49,00 ¢ par gallon, soit une hausse de 12,25 ¢ par gallon, tandis qu'en Europe et autres régions, elle s'est établie à 12,26 ¢ US par litre, soit une hausse de 1,94 ¢ US par litre, et au Canada, elle s'est établie à 14,04 ¢ CA par litre, soit une hausse de 3,12 ¢ CA par litre. 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.

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	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 17 juillet 2022					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	37,68	41,02	47,55	50,95	44,01
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,31	5,74	6,61	7,21	6,18
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	32,37	35,28	40,94	43,74	37,83
Période de 52 semaines terminée le 18 juillet 2021					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	37,48	31,86	35,25	37,58	35,34
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	4,79	4,66	5,10	5,38	4,96
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	32,69	27,20	30,15	32,20	30,38

(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, généraux et d'administration, 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 premier trimestre de l'exercice 2023, notre marge brute sur les autres revenus a été de 35,4 millions \$, soit une diminution de 3,0 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 d'environ 2,0 millions \$.

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.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, les frais d'exploitation ont augmenté de 9,4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 7,3 %, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	17 juillet 2022	18 juillet 2021
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	9,4 %	11,3 %
Ajustements :		
Augmentation générée par des frais liés aux modes de paiement électronique plus élevés, excluant les acquisitions	(3,7 %)	(2,4 %)
Diminution (augmentation) générée par l'effet net de la conversion de devises	2,5 %	(3,4 %)
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(0,9 %)	(2,2 %)
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	—	0,2 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	7,3 %	3,5 %

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, 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 7,3 % qui demeure inférieure à l'inflation, malgré les conditions de marché difficiles. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ pour le premier trimestre est essentiellement attribuable aux pressions inflationnistes, notamment à la hausse des coûts d'occupation, 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.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, le BAIIA s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 10,6 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022. Le BAIIA ajusté du premier trimestre de l'exercice 2023 a augmenté de 144,4 millions \$, ou 10,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2022, principalement en raison d'une augmentation des marges unitaires 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 28,0 millions \$.

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le premier trimestre de l'exercice 2023, notre dépense d'amortissement a augmenté de 4,9 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2022. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 9,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 14,0 millions \$, ou 4,5 %, est principalement attribuable au remplacement d'équipements, à l'amélioration continue de notre réseau, et aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du premier trimestre de l'exercice 2023 ont totalisé 67,1 millions \$, soit une diminution de 7,2 millions \$ comparativement au premier trimestre 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		
	17 juillet 2022	18 juillet 2021	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	67,1	74,3	(7,2)
Expliquée par :			
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	0,9	(10,1)	11,0
(Perte) gain de change net(te)	(1,0)	8,6	(9,6)
Variation résiduelle	67,0	72,8	(5,8)

Le reste de la variation s'explique principalement par la réduction de la dette à long terme par rapport à la période correspondante de l'exercice 2022.

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.

Impôts sur les bénéfices

Le premier trimestre de l'exercice 2023 affiche un taux d'imposition de 21,9 % comparativement à 21,3 % pour le trimestre correspondant 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 premier trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à 872,4 millions \$ comparativement à 764,4 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 108,0 millions \$, ou 14,1 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,85 \$ comparativement à 0,71 \$ 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 20,0 millions \$ sur notre bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023.

Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de l'exercice 2023 s'est chiffré à approximativement 875,0 millions \$ comparativement à 758,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 117,0 millions \$, ou 15,4 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,85 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2023 comparativement à 0,71 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022, soit une augmentation de 19,7 %.

Situation financière au 17 juillet 2022

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre 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 29,4 milliards \$ au 17 juillet 2022, soit une diminution de 241,0 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2022, découlant principalement de l'incidence négative nette découlant de la variation des taux de change du dollar canadien et des devises européennes à la date du bilan, partiellement contrebalancée par une augmentation des Débiteurs découlant principalement d'une augmentation du chiffre d'affaires, d'un solde de trésorerie plus élevé et d'investissements effectués dans des coentreprises et des entreprises associées.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 17 juillet 2022 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 15,9 % et de 15,4 %, respectivement.

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

Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 12,4 milliards \$ au 17 juillet 2022, une diminution de 19,3 millions \$ par rapport au solde au 24 avril 2022. Cette diminution est attribuable à l'incidence des rachats d'actions, des dividendes déclarés ainsi qu'aux autres éléments du résultat global, partiellement contrebalancés par le bénéfice net du premier trimestre de l'exercice 2023. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 17 juillet 2022 et le 24 avril 2022, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 22,4 % et 21,8 %, respectivement.

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 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.

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.

Notre facilité de crédit se détaille 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 17 juillet 2022, notre facilité de crédit d'exploitation était inutilisée, des lettres de garantie de 6,6 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 trimestre de l'exercice 2023, l'échéance de notre facilité de crédit d'exploitation a été prolongée jusqu'en mai 2027.

Liquidités disponibles¹

Au 17 juillet 2022, un montant d'environ 2,5 milliards \$ était disponible compte tenu de notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 4,7 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le		
	17 juillet 2022	18 juillet 2021	Variation
Activités d'exploitation			
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 089,3	1 212,6	(123,3)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(340,8)	(334,5)	(6,3)
Investissement dans une coentreprise	(30,1)	—	(30,1)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs financiers et investissements dans Fire & Flower	(23,5)	(7,9)	(15,6)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	14,4	51,6	(37,2)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(1,0)	(5,7)	4,7
Acquisitions d'entreprises et contrepartie conditionnelle versée	(0,6)	(25,0)	24,4
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(381,6)	(321,5)	(60,1)
Activités de financement			
Rachats d'actions	(534,7)	(316,1)	(218,6)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(100,7)	(101,0)	0,3
Levée d'options d'achat d'actions	0,8	—	0,8
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(0,3)	(17,7)	17,4
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)
Règlements d'instruments financiers dérivés	—	(2,9)	2,9
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(634,9)	(441,9)	(193,0)
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 premier trimestre de l'exercice 2023, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,1 milliard \$, une diminution de 123,3 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison de changements défavorables au niveau de notre fonds de roulement hors caisse.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre 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 326,4 millions \$. Les 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 premier trimestre de l'exercice 2023, nous avons investi un montant de 30,1 millions \$ dans une coentreprise et nous avons investi dans des instruments de capitaux propres ainsi qu'exercé des bons de souscription d'actions ordinaires dans Fire & Flower pour une considération en espèces de 23,5 millions \$.

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.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, nous avons déboursé un montant de 534,7 millions \$ en lien avec des rachats d'actions et payé 100,7 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives.

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 12 semaines terminée le 17 juillet 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 17 juillet 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 12 semaines terminée le 17 juillet 2022	Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2022					Extrait de la période de 52 semaines terminée le 25 avril 2021		
	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	
Trimestre	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	
Semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	
Chiffre d'affaires	18 657,7	16 434,9	18 576,4	14 219,7	13 578,9	12 237,4	13 157,5	10 655,4	
Amortissement et perte de valeur	319,2	449,4	456,3	325,7	314,3	344,9	418,7	305,8	
Bénéfice d'exploitation	1 178,5	667,2	1 028,4	938,0	1 044,9	761,4	834,6	1 020,3	
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	5,6	1,2	7,2	11,6	0,1	1,8	8,2	7,5	
Frais financiers nets	67,1	51,5	87,9	67,3	74,3	71,7	105,6	77,2	
Bénéfice net	872,4	477,7	746,4	694,8	764,4	563,9	607,5	757,0	
Bénéfice net par action									
De base	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	
Dilué	0,85 \$	0,46 \$	0,70 \$	0,65 \$	0,71 \$	0,52 \$	0,55 \$	0,68 \$	

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 rendant leur vie un peu plus facile chaque jour. Malgré les défis liés à la chaîne d'approvisionnement et à la main-d'œuvre, 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 de recharge pour 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 que nous sommes en voie d'atteindre 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.

30 août 2022