

T2 2025

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024



États des résultats consolidés

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	17 405,3	16 425,6	35 682,8	32 048,8
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	14 254,3	13 489,1	29 358,7	26 173,9
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 649,9	1 468,3	3 282,4	2 907,4
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(5,1)	0,2	(43,4)	(3,3)
Amortissement et perte de valeur	467,5	369,6	908,4	730,1
Bénéfice d'exploitation	1 038,7	1 098,4	2 176,7	2 240,7
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	8,9	9,7	17,3	18,6
Frais financiers (note 3)	160,8	112,9	319,5	213,4
Autres éléments financiers (note 3)	(34,0)	(59,6)	(75,4)	(89,7)
Gain de change	(9,0)	(6,3)	(11,2)	(6,0)
Frais financiers nets	117,8	47,0	232,9	117,7
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	929,8	1 061,1	1 961,1	2 141,6
Impôts sur les bénéfices	217,8	241,9	456,0	488,3
Bénéfice net	712,0	819,2	1 505,1	1 653,3
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,2)	—	(5,5)	—
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	708,8	819,2	1 499,6	1 653,3
Bénéfice net par action (note 5)				
De base	0,75	0,85	1,57	1,70
Dilué	0,75	0,85	1,57	1,70
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	948,2	966,6	952,4	972,5
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	948,9	968,1	953,1	974,1
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	948,0	963,9	948,0	963,9

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	712,0	819,2	1 505,1	1 653,3
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats				
Conversion de devises				
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	25,4	(223,8)	108,7	(86,9)
Variation nette de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt et multidevises et contrats de change à terme désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères ⁽²⁾	(8,9)	(76,4)	(18,8)	(19,8)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	(6,9)	51,7	(18,1)	57,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(0,3)	(1,7)	(2,2)	(2,6)
Ajustement de reclassement ⁽³⁾	—	(28,5)	—	(28,5)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats				
Gain (perte) actuariel(le) net(te) ⁽⁴⁾	1,0	(0,1)	(4,8)	12,5
Gain sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁵⁾	—	6,0	—	7,0
Autres éléments du résultat global	10,3	(272,8)	64,8	(61,0)
Résultat global	722,3	546,4	1 569,9	1 592,3
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,6)	—	(7,6)	—
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	718,7	546,4	1 562,3	1 592,3

- (1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, ces montants incluent une perte de 48,1 \$ (déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 8,7 \$) et une perte de 104,0 \$ (déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 10,3 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants incluent une perte de 140,7 \$ (déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 12,7 \$) et un gain de 5,8 \$ (déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$), respectivement. Ces pertes et gains découlent de la conversion des dettes libellées en devises étrangères et désignées comme éléments de couverture de l'investissement net dans certaines des opérations étrangères de la société.
- (2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 2,6 \$ et de 11,8 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 7,6 \$ et de 1,2 \$, respectivement.
- (3) Pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,4 \$.
- (4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses (recouvrements) d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et de (1,2) \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (0,1) \$ et de 3,3 \$, respectivement.
- (5) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 1,0 \$ et de 1,1 \$, respectivement.

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						13 octobre 2024
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 6)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	644,7	23,2	13 616,9	(1 095,6)	13 189,2	120,2	13 309,4
Résultat global :							
Bénéfice net			1 499,6		1 499,6	5,5	1 505,1
Autres éléments du résultat global				62,7	62,7	2,1	64,8
					1 562,3	7,6	1 569,9
Rachats d'actions (note 7)	(5,9)		(518,0)		(523,9)		(523,9)
Dividendes déclarés			(245,5)		(245,5)		(245,5)
Variations du passif de rachat			(17,1)		(17,1)		(17,1)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,4			3,4		3,4
Levée d'options d'achat d'actions	0,8	(0,2)			0,6		0,6
Solde à la fin de la période	639,6	26,4	14 335,9	(1 032,9)	13 969,0	127,8	14 096,8

Période de 24 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						15 octobre 2023
	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 6)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	614,7	28,8	12 934,6	(1 013,6)	12 564,5	—	12 564,5
Résultat global :							
Bénéfice net			1 653,3		1 653,3	—	1 653,3
Autres éléments du résultat global				(61,0)	(61,0)	—	(61,0)
					1 592,3	—	1 592,3
Rachats d'actions (note 7)	(11,5)		(891,4)		(902,9)		(902,9)
Dividendes déclarés			(204,4)		(204,4)		(204,4)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		3,3			3,3		3,3
Levée d'options d'achat d'actions	15,9	(3,9)			12,0		12,0
Solde à la fin de la période	619,1	28,2	13 492,1	(1 074,6)	13 064,8	—	13 064,8

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	712,0	819,2	1 505,1	1 653,3
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	470,2	370,5	912,1	732,0
Variations du fonds de roulement hors caisse	95,9	(308,5)	(156,3)	(136,9)
Impôts différés	37,4	6,7	69,9	22,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(5,9)	3,8	(13,2)	(4,7)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(5,1)	0,2	(43,4)	(3,3)
(Gain) perte de change non opérationnel(le)	(0,8)	0,8	(8,4)	4,8
Variations nettes des dépôts indexés sur les matières premières et des swaps sur carburant (note 9)	0,3	54,3	(8,4)	54,0
Ajustement de reclassement	—	(32,9)	—	(32,9)
Autres	25,3	19,7	55,0	34,7
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 329,3	933,8	2 312,4	2 323,0
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(511,0)	(418,5)	(911,6)	(713,1)
Règlement (Investissement dans) des dépôts à terme	509,1	(520,9)	509,1	(520,9)
Diminution de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit (note 4)	119,4	12,4	122,8	21,0
Augmentation de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit (note 4)	(113,1)	(8,8)	(120,8)	(12,9)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	24,4	15,8	93,5	37,6
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres (note 9)	11,8	15,7	11,8	15,7
Acquisitions d'entreprises (note 2)	(3,0)	(34,7)	(12,4)	(45,2)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres et d'autres actifs financiers (note 9)	—	(65,4)	(5,0)	(118,1)
Encaissement de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises (note 2)	—	—	222,7	—
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'investissement	37,6	(1 004,4)	(89,9)	(1 335,9)
Activités de financement				
Émission net(te) (remboursement) de billets de papier commercial non garantis (note 4)	528,6	(169,3)	215,6	310,3
Rachats d'actions (note 7)	(508,7)	(672,9)	(538,3)	(902,9)
Remboursement de billets de premier rang non garantis (note 4)	(502,9)	—	(502,9)	—
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(127,0)	(111,7)	(235,4)	(215,3)
Dividendes versés en trésorerie	(123,1)	(100,3)	(245,5)	(204,4)
Règlement d'instruments dérivés (note 4)	(48,6)	—	(48,6)	—
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(3,5)	(0,5)	(0,4)	(0,2)
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement	—	591,9	—	591,9
Levée d'options d'achat d'actions	—	8,8	0,6	12,0
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(785,2)	(454,0)	(1 354,9)	(408,6)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(25,2)	(27,3)	(13,6)	(8,0)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	556,5	(551,9)	854,0	570,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 606,5	1 956,6	1 309,0	834,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 163,0	1 404,7	2 163,0	1 404,7
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	190,2	113,8	295,4	204,4
Intérêts et dividendes reçus	62,3	49,3	95,7	78,5
Impôts sur les bénéfices versés, nets	201,3	306,3	261,5	384,8

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 13 octobre 2024	Au 28 avril 2024 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 163,0	1 309,0
Trésorerie soumise à restrictions	9,0	9,6
Débiteurs	2 834,8	3 138,7
Stocks	2 273,3	2 330,9
Frais payés d'avance	178,2	144,1
Autres actifs financiers à court terme (note 9)	64,0	559,2
Impôts sur les bénéfices à recevoir	41,3	192,8
	7 563,6	7 684,3
Immobilisations corporelles	14 383,3	14 100,6
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 919,3	3 974,9
Immobilisations incorporelles	1 167,5	1 187,2
Goodwill	9 235,0	9 174,9
Autres actifs	454,3	424,4
Autres actifs financiers à long terme (note 9)	99,0	146,6
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	199,2	185,7
Impôts différés	87,9	98,0
	37 109,1	36 976,6
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	5 584,4	5 985,6
Provisions à court terme	178,6	143,6
Autres passifs financiers à court terme (note 9)	59,7	54,2
Impôts sur les bénéfices à payer	46,5	72,1
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme (note 4)	1 276,9	1 066,8
Portion à court terme des obligations locatives	502,1	503,6
	7 648,2	7 825,9
Dette à long terme (note 4)	8 756,1	9 226,5
Obligations locatives	3 649,5	3 686,6
Provisions à long terme	828,4	820,0
Passif au titre des prestations constituées	85,6	85,8
Autres passifs financiers à long terme (note 9)	288,4	303,3
Crédits reportés et autres éléments de passifs	205,0	220,1
Impôts différés	1 551,1	1 499,0
	23 012,3	23 667,2
Capitaux propres		
Capital-actions (note 7)	639,6	644,7
Surplus d'apport	26,4	23,2
Bénéfices non répartis	14 335,9	13 616,9
Cumul des autres éléments du résultat global (note 6)	(1 032,9)	(1 095,6)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 969,0	13 189,2
Participations ne donnant pas le contrôle	127,8	120,2
	14 096,8	13 309,4
	37 109,1	36 976,6

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET CONVENTIONS COMPTABLES

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

La préparation de ces états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 28 avril 2024, à l'exception des nouvelles conventions comptables divulguées ci-dessous. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2024 de la société (les « états financiers consolidés de l'exercice 2024 »). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus pour l'ensemble de l'exercice. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activités la plus importante se situe généralement au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 25 novembre 2024 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, la société a apporté des ajustements à la contrepartie transférée et à la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour les acquisitions de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE et de magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO (note 2). Conséquemment, des modifications ont été apportées aux postes suivants du bilan consolidé au 28 avril 2024 :

	Ajustements pour les acquisitions de			Ajustés
	Publiés	Certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE	Magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO	
	\$	\$	\$	\$
Actifs				
Débiteurs	2 929,4	209,3	—	3 138,7
Stocks	2 333,1	—	(2,2)	2 330,9
Immobilisations corporelles	13 923,8	144,2	32,6	14 100,6
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 963,1	—	11,8	3 974,9
Immobilisations incorporelles	1 185,8	1,4	—	1 187,2
Goodwill	9 568,2	(360,7)	(32,6)	9 174,9
Autres actifs	393,7	30,7	—	424,4
Passifs				
Créditeurs et charges à payer	5 987,9	—	(2,3)	5 985,6
Obligations locatives	3 674,8	—	11,8	3 686,6
Provisions à long terme	819,9	—	0,1	820,0
Impôts différés	1 482,1	16,9	—	1 499,0
Capitaux propres				
Participations ne donnant pas le contrôle	112,2	8,0	—	120,2

Ces changements n'ont entraîné aucun changement à l'état des résultats consolidés pour l'exercice terminé le 28 avril 2024.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Nouvelles conventions comptables adoptées au cours de l'exercice en cours

Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers

Le 29 avril 2024, la société a adopté *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)* et *Passifs non courants assortis de clauses restrictives (Modifications d'IAS 1)* qui n'ont eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la société.

Modifications d'IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et d'IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir

Le 29 avril 2024, la société a adopté *Accords de financement de fournisseurs (modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7)*. Par conséquent, la société va fournir, si jugé significatif, des informations supplémentaires sur ses accords de financement de fournisseurs dans ses états financiers consolidés.

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

La société a effectué les acquisitions d'entreprises suivantes :

2025

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, la société a fait l'acquisition de deux magasins corporatifs, pour lesquels elle est propriétaire de la bâtisse et du terrain. Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 9,9 \$ financée à même la trésorerie disponible et ont généré un goodwill d'un montant de 5,1 \$. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ces magasins n'ont pas été significatifs pour la société.

Pour la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, des frais d'acquisition de 4,0 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration relativement au travail en cours sur les acquisitions réalisées et non réalisées.

Engagements pour des acquisitions d'entreprises

Le 2 juillet 2024, la société a conclu une entente définitive pour acquérir neuf magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Texaco et situés en Irlande. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible, devrait être conclue avant la fin de l'année civile 2024 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

Le 16 août 2024, la société a conclu une entente définitive pour acquérir 270 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque GetGo Café + Market (« GetGo ») auprès de la chaîne de supermarchés Giant Eagle Inc., pour un prix d'achat d'environ 1 600,0 \$, assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. Les magasins GetGo sont situés dans les États de l'Indiana, du Maryland, de l'Ohio, de Pennsylvanie et de Virginie-Occidentale, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible de la société et/ou des facilités de crédit existantes, y compris son programme de papier commercial aux États-Unis, devrait être conclue au cours de l'année civile 2025 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

Subséquent à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2025, la société a conclu une entente définitive pour acquérir 20 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Hutch's et 1 lot vacant, situés dans les États d'Oklahoma et de Kansas, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible et/ou des facilités de crédit existantes, incluant son programme de papier commercial aux États-Unis, devrait être conclue durant le premier trimestre de l'année civile 2025 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

2024

Acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE

Le 28 décembre 2023 et le 3 janvier 2024, la société a réalisé l'acquisition de 2 175 sites de TotalEnergies SE pour une contrepartie totale en espèces de 3 447,4 € (3 801,0 \$), assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024 et dans le cadre du processus d'ajustements postérieurs à la clôture, la société a reçu un montant de 205,3 € (222,7 \$) du vendeur et un montant additionnel de 27,1 € (29,7 \$) qui était à recevoir au

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

13 octobre 2024. Les actifs en lien avec le commerce de détail inclus dans la transaction couvrent 1 191 sites en Allemagne, 562 sites en Belgique, 378 sites aux Pays-Bas, et 44 sites au Luxembourg, dont 1 492 sites sont détenus de façon corporative et 683 sites sont détenus par des exploitants indépendants. Pour les mêmes sites inclus dans la transaction, 19 % sont opérés de façon corporative alors que 81 % sont opérés par des exploitants indépendants. La transaction comprend 100 % des actifs en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE en Allemagne et aux Pays-Bas ainsi qu'une participation majoritaire de 60 % pour les entités belges et luxembourgeoises (collectivement « Circle K Belgium SA »). La transaction a été financée au moyen de la trésorerie disponible de la société, du programme de papier commercial aux États-Unis et d'une facilité de crédit non renouvelable.

Compte tenu du calendrier et de la taille de cette transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation des actifs acquis, des passifs pris en charge, des participations ne donnant pas le contrôle et du goodwill liés à cette acquisition. L'allocation du prix d'achat aux différents actifs acquis et passifs pris en charge est basée sur la juste valeur de ces actifs et passifs qui est déterminée en utilisant de l'information préliminaire et les justes valeurs sont donc sujettes à des ajustements durant la période d'évaluation, concernant principalement les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation, les immobilisations incorporelles, les provisions, les obligations locatives et les impôts différés. Les participations ne donnant pas le contrôle à la date d'acquisition ont été évaluées sur la base de la quote-part de l'actif net identifiable de Circle K Belgium SA.

Les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour cette acquisition sur la base des justes valeurs estimées à la date d'acquisition et des informations disponibles à la date de publication des présents états financiers intermédiaires sont les suivantes :

	Appréciation préliminaire au 28 avril 2024	Ajustements	Appréciation préliminaire ajustée
	\$	\$	\$
Actifs corporels acquis			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118,4	—	118,4
Débiteurs ^(a)	762,1	—	762,1
Stocks	170,6	—	170,6
Immobilisations corporelles	1 216,1	148,7	1 364,8
Actifs au titre des droits d'utilisation	636,6	—	636,6
Autres actifs	7,0	33,4	40,4
Actifs corporels totaux	2 910,8	182,1	3 092,9
Passifs pris en charge			
Créditeurs et charges à payer	1 342,1	—	1 342,1
Autres passifs financiers à court terme	52,1	—	52,1
Impôts sur les bénéfices à payer	16,4	—	16,4
Provisions	138,3	—	138,3
Obligations locatives	636,6	—	636,6
Passif au titre des prestations constituées	5,2	—	5,2
Crédits reportés et autres éléments de passifs	16,1	—	16,1
Impôts différés	87,5	17,5	105,0
Passifs totaux pris en charge	2 294,3	17,5	2 311,8
Actifs corporels nets acquis	616,5	164,6	781,1
Immobilisations incorporelles	479,4	(0,7)	478,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(112,0)	(8,0)	(120,0)
Goodwill	2 799,9	(371,4)	2 428,5
Contrepartie totale en espèces au vendeur	3 801,0	—	3 801,0
Contrepartie à recevoir	(40,8)	(215,5)	(256,3)
Ajustement de base pour les dérivés notionnels euro / dollar canadien	23,6	—	23,6
Contrepartie totale	3 783,8	(215,5)	3 568,3
Contrepartie à recevoir, incluant l'effet des fluctuations des taux de change sur la contrepartie à recevoir réglée	40,8	(7,2)	33,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis, incluant des découverts bancaires de 52,1 \$	(66,3)	—	(66,3)
Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition	3 758,3	(222,7)	3 535,6

(a) Montants contractuels bruts à recevoir de 767,1 \$, avec un montant de 5,0 \$ qui ne devrait pas être recouvré.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Cette acquisition a été conclue dans le but de pénétrer de nouveaux marchés stratégiques et a généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des sites acquis pour la société. La société prévoit que tout le goodwill lié aux entités allemandes soit déductible à des fins fiscales, tandis qu'elle prévoit qu'aucun goodwill lié aux entités néerlandaises et à Circle K Belgium SA ne soit déductible à des fins fiscales.

Acquisition de magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO

Le 1^{er} novembre 2023, la société a réalisé l'acquisition de 112 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO et situés dans les États de l'Alabama, de la Géorgie, du Kentucky, du Mississippi, et du Tennessee, aux États-Unis. L'acquisition comprend également des terrains excédentaires et une flotte logistique. La transaction a été réglée pour une contrepartie de 471,2 \$, financée au moyen de la trésorerie disponible de la société ainsi que de son programme de papier commercial aux États-Unis. La société est propriétaire de la bâtisse et du terrain pour 84 sites et est propriétaire de la bâtisse alors qu'elle loue le terrain pour 28 sites.

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, la société a procédé à des ajustements et a finalisé ses estimations de la contrepartie transférée et de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour cette acquisition, qui sont les suivants :

	Appréciation préliminaire au 28 avril 2024	Ajustements	Appréciation finale
	\$	\$	\$
Actifs identifiables acquis			
Actifs à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6	—	0,6
Débiteurs	0,4	—	0,4
Stocks	16,7	(2,2)	14,5
	17,7	(2,2)	15,5
Immobilisations corporelles	271,3	32,6	303,9
Actifs au titre des droits d'utilisation	23,5	11,8	35,3
Immobilisations incorporelles	0,8	—	0,8
Actifs identifiables totaux	313,3	42,2	355,5
Passifs pris en charge			
Passifs à court terme			
Créditeurs et charges à payer	17,1	(4,8)	12,3
Provisions à court terme	2,5	—	2,5
Portion à court terme des obligations locatives	2,1	—	2,1
	21,7	(4,8)	16,9
Obligations locatives	21,4	11,8	33,2
Provisions à long terme	5,0	0,1	5,1
Passifs totaux pris en charge	48,1	7,1	55,2
Actifs identifiables nets acquis	265,2	35,1	300,3
Goodwill	203,5	(32,6)	170,9
Contrepartie totale	468,7	2,5	471,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(0,6)	—	(0,6)
Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition	468,1	2,5	470,6

Cette acquisition a été conclue dans le but d'étendre les parts de marché de la société et a généré un goodwill principalement en raison de la valeur stratégique des sites acquis pour la société. Tout le goodwill lié à cette transaction a été déductible aux fins fiscales.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

3. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
Frais financiers				
Intérêts sur la dette à court terme et la dette à long terme	115,5	75,8	229,5	143,7
Intérêts sur les obligations locatives	35,3	26,3	70,1	51,9
Charge de désactualisation des provisions	8,4	6,8	15,8	13,6
Autres charges financières	1,6	4,0	4,1	4,2
	160,8	112,9	319,5	213,4
Autres éléments financiers				
Intérêts sur dépôts bancaires et dépôts à terme	(34,7)	(34,4)	(75,0)	(65,5)
Autres revenus financiers	(0,8)	(2,1)	(2,3)	(3,1)
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net (note 9)	1,5	9,8	1,9	11,8
Ajustement de reclassement	—	(32,9)	—	(32,9)
	(34,0)	(59,6)	(75,4)	(89,7)

4. DETTE

	Au 13 octobre 2024	Au 28 avril 2024
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à février 2054	5 460,3	5 459,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant de mai 2026 à février 2036	2 287,3	2 240,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de juin 2025 à septembre 2030 ^(a)	1 447,4	1 971,4
Billets de papier commercial non garantis, échéant d'octobre à novembre 2024 ^(b)	765,6	551,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	62,8	61,2
Autres dettes	9,6	9,7
	10 033,0	10 293,3
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 276,9	1 066,8
Portion à long terme de la dette à long terme	8 756,1	9 226,5

(a) Billets de premier rang non garantis

Le 26 juillet 2024, la société a remboursé intégralement, à maturité, ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 \$ CA émis le 26 juillet 2017. À l'état des flux de trésorerie consolidés pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, le remboursement de 505,7 \$ est reflété en partie dans les activités d'exploitation, relativement aux frais de financement payés lors de l'émission, et dans les activités de financement, représentant le produit net issu de l'émission.

De plus, à la même date, la société a réglé, à maturité, les swaps de taux d'intérêt et multidevises suivants, lesquels avaient une juste valeur défavorable de 51,7 \$ au moment du règlement :

Reçoit – Notionnel	Reçoit – Taux	Paie – Notionnel	Paie – Taux
700,0 \$ CA	3,06 %	557,4 \$	De 3,23 % à 3,34 %

(b) Programme de papier commercial aux États-Unis

Au 13 octobre 2024, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 4,98 %.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 13 octobre 2024, la société avait une convention de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 3 500,0 \$, incluant une première tranche de 975,0 \$ et une deuxième tranche de 2 525,0 \$. Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, l'échéance des première et deuxième tranches de la facilité de crédit a été prolongée jusqu'en mai 2027 et mai 2029, respectivement. Au 13 octobre 2024, la facilité de crédit d'exploitation était inutilisée et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Nouvelle facilité de lettre de garantie

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, la société a conclu une facilité de lettre de garantie avec une institution financière qui rencontre ses exigences minimales en matière de cote de crédit. La facilité de lettre de garantie permet à la société d'émettre des lettres de garantie liées à des fins corporatives et d'exploitation pour un montant maximal de 150,0 \$ CA, et les montants des lettres de garantie émises doivent être sécurisés par une garantie en trésorerie, sauf durant des périodes spécifiques. Au 13 octobre 2024 et en vertu de cette facilité, la société avait des lettres de garantie en circulation de 103,3 \$ sans garantie en trésorerie associée.

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
			\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	708,8	819,2	1 499,6	1 653,3
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	948,2	966,6	952,4	972,5
Effet dilutif des options d'achat d'actions (en millions)	0,7	1,5	0,7	1,6
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	948,9	968,1	953,1	974,1
Bénéfice net de base par action	0,75	0,85	1,57	1,70
Bénéfice net dilué par action	0,75	0,85	1,57	1,70

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, 333 585 options d'achat d'actions ont été exclues (382 941 pour chacune des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2023).

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

6. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Attribuable aux actionnaires de la société					
	Redressements cumulés des conversions de devises ^(a)	Couverture de l'investissement net ^(a)	Couverture de flux de trésorerie ^{(a)(c)}	Cumul des gains actuariels nets ^(b)	Placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global ^(b)	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024						
Solde au début de la période	(877,6)	(340,8)	67,2	55,6	—	(1 095,6)
Autres éléments du résultat global	108,7	(18,8)	(20,3)	(4,8)	—	64,8
Autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,1)	—	—	—	—	(2,1)
Solde à la fin de la période	(771,0)	(359,6)	46,9	50,8	—	(1 032,9)
Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023						
Solde au début de la période	(764,4)	(341,6)	54,1	36,7	1,6	(1 013,6)
Autres éléments du résultat global	(86,9)	(19,8)	26,2	12,5	7,0	(61,0)
Solde à la fin de la période	(851,3)	(361,4)	80,3	49,2	8,6	(1 074,6)

(a) Peuvent être reclassés subséquentement aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

(c) Pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023, comprenait un ajustement de reclassement de 28,5 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,4 \$) lié à une transaction prévue dont la réalisation n'était plus attendue.

7. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Le tableau ci-dessous présente les modifications survenues quant au nombre d'actions pour la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024 :

Actions ordinaires (en millions)	
Solde au début de la période	956,7
Rachats d'actions ^(a)	(8,7)
Émissions d'actions découlant de la levée d'options d'achat d'actions ^(b)	—
Solde à la fin de la période	948,0

(a) Régime de rachat d'actions

Le 26 avril 2024, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement du régime de rachat d'actions de la société, qui l'autorise à racheter un maximum de 78 083 521 actions, représentant 10,0 % des actions en circulation au 18 avril 2024. Le renouvellement est entré en vigueur le 1^{er} mai 2024 et se terminera au plus tard le 30 avril 2025.

Le 20 juin 2024, une nouvelle loi a été adoptée par le gouvernement canadien afin de mettre en œuvre des mesures fiscales sur les rachats d'actions effectués par des émetteurs publics. En vertu de cette loi, une société publique doit payer une taxe de 2 % basée sur la juste valeur marchande de ses actions rachetées et l'impôt qui en résulte peut être compensé par l'émission de nouvelles actions au cours de la même année d'imposition. Cette taxe s'applique rétroactivement aux rachats et aux émissions d'actions survenus le 1^{er} janvier 2024 ou après cette date. La société s'est conformée à cette nouvelle loi et, par conséquent, les taxes liées à cette nouvelle loi sont traitées comme faisant partie du coût global des rachats et sont déduites des capitaux propres. Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, un montant de 5,0 \$ a été comptabilisé en réduction des Bénéfices non répartis relativement aux rachats d'actions du 1^{er} janvier 2024 au 28 avril 2024.

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024, la société a racheté 8 695 652 actions pour un montant de 518,9 \$ (incluant un montant de 10,2 \$ liés aux taxes sur les rachats d'actions qui étaient incluses au poste Créditeurs et charges à payer au 13 octobre 2024). Au plus, la société a payé un montant de 24,6 \$ relativement à des rachats d'actions effectués au cours de l'exercice 2024 qui étaient inclus au poste Créditeurs et charges à payer au 28 avril 2024.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Lorsque des rachats ont lieu, le nombre d'actions en circulation est réduit et la participation proportionnelle de tous les actionnaires restants dans le capital-actions de la société est augmentée au prorata. Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leurs rachats. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto, est également en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat d'actions de la société, en son nom, selon des paramètres qui auront été établis par la société.

(b) Options d'achat d'actions

Le tableau ci-dessous présente la situation du régime de rémunération à base d'options d'achat d'actions de la société au 13 octobre 2024 et au 15 octobre 2023, ainsi que les changements survenus au cours des périodes terminées à ces dates :

Périodes de 24 semaines terminées les	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Nombre d'options d'achat d'actions (en milliers)		
En circulation au début de la période	1 850,0	3 417,7
Émises	319,4	394,3
Levées	(19,3)	(750,1)
Perdues	(11,8)	(17,7)
En circulation à la fin de la période	2 138,3	3 044,2

La description du régime d'options d'achat d'actions de la société est présentée à la note 28 des états financiers consolidés de l'exercice 2024.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

8. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

	Période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2024				Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2023			
	Europe et autres régions			Total	Europe et autres régions			Total
	États-Unis		Canada		États-Unis		Canada	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	2 951,2	855,0	580,7	4 386,9	2 936,7	570,9	606,2	4 113,8
Carburant pour le transport routier	6 974,3	4 546,4	1 363,0	12 883,7	8 062,7	2 587,2	1 506,0	12 155,9
Autres	12,6	114,0	8,1	134,7	9,5	138,4	8,0	155,9
	9 938,1	5 515,4	1 951,8	17 405,3	11 008,9	3 296,5	2 120,2	16 425,6
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur								
Marchandises et services	998,0	326,3	195,1	1 519,4	1 021,0	220,6	201,1	1 442,7
Carburant pour le transport routier	1 000,8	451,5	132,0	1 584,3	1 064,4	252,8	137,4	1 454,6
Autres	10,0	29,6	7,7	47,3	9,5	22,6	7,1	39,2
	2 008,8	807,4	334,8	3 151,0	2 094,9	496,0	345,6	2 936,5
	Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024				Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2023			
	Europe et autres régions			Total	Europe et autres régions			Total
	États-Unis		Canada		États-Unis		Canada	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	5 973,4	1 722,2	1 184,4	8 880,0	5 942,0	1 192,9	1 254,7	8 389,6
Carburant pour le transport routier	14 434,0	9 304,6	2 801,7	26 540,3	15 584,9	4 850,9	2 955,3	23 391,1
Autres	24,0	222,6	15,9	262,5	17,7	233,5	16,9	268,1
	20 431,4	11 249,4	4 002,0	35 682,8	21 544,6	6 277,3	4 226,9	32 048,8
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur								
Marchandises et services	2 017,1	671,3	405,1	3 093,5	2 051,0	468,8	420,8	2 940,6
Carburant pour le transport routier	2 049,1	824,3	260,7	3 134,1	2 139,0	450,4	274,5	2 863,9
Autres	18,7	62,8	15,0	96,5	17,7	38,9	13,8	70,4
	4 084,9	1 558,4	680,8	6 324,1	4 207,7	958,1	709,1	5 874,9
Total de l'actif à long terme^{(a)(b)(c)}	17 188,5	8 893,7	2 870,2	28 952,4	15 980,1	3 936,5	2 898,8	22 815,4

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

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

(c) Les chiffres correspondants des États-Unis au 15 octobre 2023 ont été ajustés de 15 970,9 \$ \$ à 15 980,1 \$ pour refléter la finalisation des appréciations de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de True Blue Car Wash LLC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

9. JUSTE VALEUR

Juste valeur

La juste valeur des comptes clients, montants à recevoir sur cartes propriétaires et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit provenant de prestataires de services de paiement, des dépôts à terme, des créditeurs et charges à payer ainsi que des billets de papier commercial non garantis en circulation est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La juste valeur du passif de rachat est comparable à sa valeur comptable de 264,3 \$ au 13 octobre 2024 (247,2 \$ au 28 avril 2024) étant donné qu'elle reflète la valeur actuelle du montant du rachat.

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

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

	Juste valeur estimative au		Classification aux bilans consolidés	Méthodes et hypothèses utilisées	Hiérarchie des justes valeurs
	13 octobre 2024	28 avril 2024			
	\$	\$			
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à court terme	9,0	18,5	Autres actifs financiers à court terme	Juste valeur de marché des actions de la société	Niveau 2
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à long terme	26,7	22,9	Autres actifs financiers à long terme		
Dépôts indexés sur les matières premières	23,2	22,0	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme	—	4,0	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	31,8	—	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	42,7	Autres actifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	—	1,8	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps sur carburant	—	(9,0)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Placements en instruments de capitaux propres ^(a)	54,2	70,9	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Placements en instruments de capitaux propres	8,1	—	Autres actifs financiers à long terme	Prix coté non ajusté	Niveau 1
Placements dans d'autres actifs financiers ^(a)	10,0	10,1	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(59,6)	(45,0)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises ^(b)	(24,1)	(56,1)	Autres passifs financiers à long terme	Prix de marché	Niveau 2
Autres dérivés sur devises	—	0,4	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Autres dérivés sur devises	(0,1)	(0,2)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2

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

(a) Placements en instruments de capitaux propres et dans d'autres actifs financiers (niveau 3)

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

	Juste valeur estimative
	\$
Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024	
Solde au début de la période	81,0
Achats	5,0
Perte reconnue aux Autres éléments financiers ⁽¹⁾	(1,3)
Ventes	(20,5)
Solde à la fin de la période	64,2

(1) Reliée à des instruments financiers qui ne sont plus détenus par la société.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Les évaluations de ces instruments financiers étaient principalement basées sur les prix d'instruments financiers similaires découlant d'investissements privés plus importants. Par la suite, afin de déterminer si des ajustements à leur juste valeur sont nécessaires, la société effectue un examen continu de ses investissements. Un nombre de facteurs sont examinés et surveillés, y compris, mais sans s'y limiter, la performance opérationnelle actuelle des entités émettrices ainsi que les changements à la fois dans leur marché et dans leur environnement économique et financier respectifs au fil du temps. Au 13 octobre 2024, suite à son examen, la société a déterminé que la sensibilité aux données d'entrée non observables n'était pas réputée avoir un impact significatif sur la juste valeur estimée de ces instruments financiers compte tenu de l'impact limité des quelques hypothèses sous-jacentes utilisées dans leur évaluation.

(b) Nouveaux accords de swaps de taux d'intérêt et multidevises

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024, la société a conclu des swaps de taux d'intérêt et multidevises, lui permettant de convertir synthétiquement en euros ses billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens de 800,0 \$ CA échéant le 25 septembre 2030, selon les modalités suivantes :

Reçoit – Notionnel	Reçoit – Taux	Paie – Notionnel	Paie – Taux	Échéance
800,0 \$ CA	5,59 %	544,9 €	De 4,75 % à 4,93 %	25 septembre 2030

La société désigne ces swaps de taux d'intérêt et multidevises comme couverture de son investissement net dans ses opérations dans la zone euro et les changements dans leur juste valeur sont constatés dans les Autres éléments du résultat global. Ils sont présentés dans les Autres passifs financiers à long terme au bilan consolidé au 13 octobre 2024.

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

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

	Au 13 octobre 2024		Au 28 avril 2024	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains (niveau 2)	5 460,3	4 892,9	5 459,5	4 717,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	2 287,3	2 279,6	2 240,2	2 201,0
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 447,4	1 496,9	1 971,4	1 980,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	62,8	61,9	61,2	59,4

10. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

Lors de sa réunion du 25 novembre 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 19,5 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 aux actionnaires inscrits au 4 décembre 2024 et a approuvé son paiement pour le 18 décembre 2024. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.