

T1 2025

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024



États des résultats consolidés

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

Périodes de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 2023
	\$	\$
Chiffre d'affaires	18 277,5	15 623,2
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	15 104,4	12 684,8
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 632,5	1 439,1
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(38,3)	(3,5)
Amortissement et perte de valeur	440,9	360,5
Bénéfice d'exploitation	1 138,0	1 142,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	8,4	8,9
Frais financiers (note 3)	158,7	100,5
Autres éléments financiers (note 3)	(41,4)	(30,1)
(Gain) perte de change	(2,2)	0,3
Frais financiers nets	115,1	70,7
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 031,3	1 080,5
Impôts sur les bénéfices	238,2	246,4
Bénéfice net	793,1	834,1
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,3)	—
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	790,8	834,1
Bénéfice net par action (note 5)		
De base	0,83	0,85
Dilué	0,83	0,85
Nombre moyen pondéré d'actions - de base (en millions)	956,7	978,4
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en millions)	957,3	980,0
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en millions)	956,7	976,9

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 de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 2023
	\$	\$
Bénéfice net	793,1	834,1
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui peuvent être reclassés subséquemment aux résultats		
Conversion de devises		
Variation des redressements cumulés de conversion des devises ⁽¹⁾	83,3	136,9
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⁾	(9,9)	56,6
Couverture de flux de trésorerie		
Variation de la juste valeur d'instruments financiers ⁽²⁾	(11,2)	5,6
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers ⁽²⁾	(1,9)	(0,9)
Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats		
(Perte) gain actuariel(le) net(te) ⁽³⁾	(5,8)	12,6
Gain sur placements en instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	—	1,0
Autres éléments du résultat global	54,5	211,8
Résultat global	847,6	1 045,9
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(4,0)	—
Résultat global attribuable aux actionnaires de la société	843,6	1 045,9

- (1) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023, ces montants incluent une perte de 55,9 \$ (déduction faite de recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 19,0 \$) et un gain de 146,5 \$ (déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de 13,1 \$), 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 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (9,2) \$ et 6,4 \$, respectivement.
- (3) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023, ces montants sont présentés déduction faite de (recouvrements) dépenses d'impôts sur les bénéfices de (1,5) \$ et 3,4 \$, respectivement.
- (4) Pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023, ces montants sont présentés déduction faite de dépenses d'impôts sur les bénéfices de néant et 0,1 \$, 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 12 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						21 juillet 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	112,2	13 301,4
Résultat global :							
Bénéfice net			790,8		790,8	2,3	793,1
Autres éléments du résultat global				52,8	52,8	1,7	54,5
					843,6	4,0	847,6
Rachats d'actions (note 7)			(5,0)		(5,0)		(5,0)
Dividendes déclarés			(122,4)		(122,4)		(122,4)
Variations du passif de rachat			(9,9)		(9,9)		(9,9)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		2,3			2,3		2,3
Levée d'options d'achat d'actions	0,8	(0,2)			0,6		0,6
Solde à la fin de la période	645,5	25,3	14 270,4	(1 042,8)	13 898,4	116,2	14 014,6

Période de 12 semaines terminée le	Attribuable aux actionnaires de la société						23 juillet 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			834,1		834,1	—	834,1
Autres éléments du résultat global				211,8	211,8	—	211,8
					1 045,9	—	1 045,9
Rachats d'actions (note 7)	(2,9)		(227,1)		(230,0)		(230,0)
Dividendes déclarés			(104,1)		(104,1)		(104,1)
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions		2,3			2,3		2,3
Levée d'options d'achat d'actions	4,3	(1,1)			3,2		3,2
Solde à la fin de la période	616,1	30,0	13 437,5	(801,8)	13 281,8	—	13 281,8

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 de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 2023
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	793,1	834,1
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation		
Amortissement, perte de valeur et amortissement des frais de financement	441,9	361,5
Variations du fonds de roulement hors caisse	(252,2)	171,6
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(38,3)	(3,5)
Impôts différés	32,5	15,3
Variations nettes des dépôts indexés sur les matières premières et des swaps sur carburant (note 9)	(8,7)	(0,3)
(Gain) perte de change non opérationnel(le)	(7,6)	4,0
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(7,3)	(8,5)
Autres	29,7	15,0
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	983,1	1 389,2
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(400,6)	(294,6)
Encaissement de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises (note 2)	222,7	—
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	69,1	21,8
Acquisitions d'entreprises (note 2)	(9,4)	(10,5)
Acquisitions d'instruments de capitaux propres et d'autres actifs financiers (note 9)	(5,0)	(52,7)
Variation de la trésorerie soumise à restrictions	(4,3)	4,5
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(127,5)	(331,5)
Activités de financement		
(Remboursement) émission net(te) de billets de papier commercial non garantis (note 4)	(313,0)	479,6
Dividendes versés en trésorerie	(122,4)	(104,1)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(108,4)	(103,6)
Rachats d'actions (note 7)	(29,6)	(230,0)
Rentrées de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	3,1	0,3
Levée d'options d'achat d'actions	0,6	3,2
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	(569,7)	45,4
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	11,6	19,3
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	297,5	1 122,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 309,0	834,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 606,5	1 956,6
Informations supplémentaires :		
Intérêts versés	105,2	90,6
Intérêts et dividendes reçus	33,4	29,2
Impôts sur les bénéfices versés, nets	60,2	78,5

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 21 juillet 2024	Au 28 avril 2024 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 606,5	1 309,0
Trésorerie soumise à restrictions	13,9	9,6
Débiteurs	3 189,6	3 109,7
Stocks	2 361,5	2 333,1
Frais payés d'avance	147,6	144,1
Autres actifs financiers à court terme (notes 9 et 10)	588,6	559,2
Impôts sur les bénéfices à recevoir	40,0	192,8
	7 947,7	7 657,5
Immobilisations corporelles	13 970,5	13 923,8
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 935,2	3 963,1
Immobilisations incorporelles	1 174,3	1 185,8
Goodwill	9 437,0	9 387,9
Autres actifs	403,6	393,7
Autres actifs financiers à long terme (note 9)	104,4	146,6
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	193,2	185,7
Impôts différés	105,1	98,0
	37 271,0	36 942,1
Passifs		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer	5 818,9	5 987,9
Provisions à court terme	148,7	143,6
Autres passifs financiers à court terme (note 9)	106,4	54,2
Impôts sur les bénéfices à payer	70,0	72,1
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme (note 4)	1 263,3	1 066,8
Portion à court terme des obligations locatives	501,8	503,6
	7 909,1	7 828,2
Dette à long terme (note 4)	8 748,8	9 226,5
Obligations locatives	3 672,7	3 674,8
Provisions à long terme	833,0	819,9
Passif au titre des prestations constituées	85,9	85,8
Autres passifs financiers à long terme (note 9)	274,6	303,3
Crédits reportés et autres éléments de passifs	225,5	220,1
Impôts différés	1 506,8	1 482,1
	23 256,4	23 640,7
Capitaux propres		
Capital-actions (note 7)	645,5	644,7
Surplus d'apport	25,3	23,2
Bénéfices non répartis	14 270,4	13 616,9
Cumul des autres éléments du résultat global (note 6)	(1 042,8)	(1 095,6)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 898,4	13 189,2
Participations ne donnant pas le contrôle	116,2	112,2
	14 014,6	13 301,4
	37 271,0	36 942,1

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 4 septembre 2024 par le conseil d'administration.

Chiffres correspondants

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, la société a apporté des ajustements à la contrepartie transférée pour l'acquisition de certains actifs européens en lien avec le commerce de détail de TotalEnergies SE (note 2). Conséquemment, des modifications ont été apportées aux postes suivants du bilan consolidé au 28 avril 2024 : les débiteurs ont augmenté de 180,3 \$ en raison d'une augmentation de la contrepartie à recevoir et le goodwill a diminué de 180,3 \$.

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 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, la société a fait l'acquisition d'un magasin corporatif, pour lequel elle est propriétaire de la bâtisse et du terrain. Cette transaction a été effectuée pour une contrepartie totale de 9,4 \$ financée à même la trésorerie disponible et a généré un goodwill d'un montant de 4,4 \$. Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le bénéfice net relatifs à ce magasin n'ont pas été significatifs pour la société.

Pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, des frais d'acquisition de 1,1 \$ ont été comptabilisés au poste Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration relativement à l'acquisition réalisée au cours de cette période et à d'autres acquisitions non réalisées et en cours.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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.

Subséquent à la fin de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, la société a conclu une entente définitive pour acquérir environ 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.

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 12 semaines terminée le 21 juillet 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. 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.

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 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 totaux	2 910,8	—	2 910,8
Passifs totaux pris en charge	2 294,3	—	2 294,3
Actifs corporels nets acquis	616,5	—	616,5
Immobilisations incorporelles	479,4	—	479,4
Participations ne donnant pas le contrôle	(112,0)	—	(112,0)
Goodwill	2 799,9	(185,8)	2 614,1
Contrepartie totale en espèces au vendeur	3 801,0	—	3 801,0
Contrepartie à recevoir	(40,8)	(185,8)	(226,6)
Ajustement de base pour les dérivés notionnels euro / dollar canadien	23,6	—	23,6
Contrepartie totale	3 783,8	(185,8)	3 598,0
Contrepartie à recevoir réglée, incluant l'effet des fluctuations des taux de change	40,8	(36,9)	3,9
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

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.

Autres acquisitions

Compte tenu du calendrier et de la taille de certaines acquisitions d'entreprises conclues au cours de l'exercice terminé le 28 avril 2024, incluant l'acquisition de magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et du goodwill qui en résulte et il n'y a eu aucun changement aux appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge qui sont présentées à la note 4 des états financiers consolidés de l'exercice 2024. 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 et les obligations locatives.

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 de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 2023
	\$	\$
Frais financiers		
Intérêts sur la dette à court terme et la dette à long terme	114,0	67,9
Intérêts sur les obligations locatives	34,8	25,6
Charge de désactualisation des provisions	7,4	6,8
Autres charges financières	2,5	0,2
	158,7	100,5
Autres éléments financiers		
Intérêts sur dépôts bancaires et dépôts à terme	(40,3)	(31,1)
Autres revenus financiers	(1,5)	(1,0)
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net (note 9)	0,4	2,0
	(41,4)	(30,1)

4. DETTE

	Au 21 juillet 2024	Au 28 avril 2024
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains, échéant de juillet 2027 à février 2054	5 460,1	5 459,5
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant de mai 2026 à février 2036	2 277,3	2 240,2
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant de juillet 2024 à septembre 2030 ^(a)	1 963,1	1 971,4
Billets de papier commercial non garantis, échéant en août 2024 ^(b)	236,7	551,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	62,1	61,2
Autres dettes	12,8	9,7
	10 012,1	10 293,3
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 263,3	1 066,8
Portion à long terme de la dette à long terme	8 748,8	9 226,5

(a) Billets de premier rang non garantis

Le 26 juillet 2024, subséquemment à la fin de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, la société a remboursé intégralement ses billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 \$ CA émis le 26 juillet 2017 qui étaient classés dans le poste Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme au bilan consolidé. De plus, à la même date, la société a réglé les swaps de taux d'intérêt et multidevises associés à ces billets, lesquels avaient une juste valeur défavorable de 51,7 \$ au moment du règlement.

(b) Programme de papier commercial aux États-Unis

Au 21 juillet 2024, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 5,55 %.

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

Au 21 juillet 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 12 semaines terminée le 21 juillet 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 21 juillet 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.

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)

Nouvelle facilité de lettre de garantie

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 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 21 juillet 2024 et en vertu de cette facilité, la société avait des lettres de garantie en circulation de 103,7 \$ 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 de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 2023
	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	790,8	834,1
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions)	956,7	978,4
Effet dilutif des options d'achat d'actions (en millions)	0,6	1,6
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	957,3	980,0
Bénéfice net de base par action	0,83	0,85
Bénéfice net dilué par action	0,83	0,85

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023, 333 585 et 380 089 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement.

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)	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 12 semaines terminée le 21 juillet 2024						
Solde au début de la période	(877,6)	(340,8)	67,2	55,6	—	(1 095,6)
Autres éléments du résultat global	83,3	(9,9)	(13,1)	(5,8)	—	54,5
Autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(1,7)	—	—	—	—	(1,7)
Solde à la fin de la période	(796,0)	(350,7)	54,1	49,8	—	(1 042,8)
Période de 12 semaines terminée le 23 juillet 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	136,9	56,6	4,7	12,6	1,0	211,8
Solde à la fin de la période	(627,5)	(285,0)	58,8	49,3	2,6	(801,8)

(a) Peuvent être reclassés subséquemment aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

7. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

Le tableau ci-dessous présente les modifications survenues quant au nombre d'actions pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024 :

Actions ordinaires (en milliers)	
Solde au début de la période	956 712,1
Émissions d'actions découlant de la levée d'options d'achat d'actions	19,3
Solde à la fin de la période	956 731,4

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. Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, aucune action n'a été rachetée dans le cadre du programme de rachat d'actions renouvelé et 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.

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 12 semaines terminée le 21 juillet 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.

Subséquentement à la fin du premier trimestre de l'exercice 2025 et dans le cadre du programme de rachat d'actions, la société a racheté 8 695 652 actions dans un contrat de gré à gré, pour un montant de 508,7 \$.

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.

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 21 juillet 2024 et au 23 juillet 2023, ainsi que les changements survenus au cours des périodes terminées à ces dates :

Périodes de 12 semaines terminées les	21 juillet 2024	23 juillet 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	380,1
Levées	(19,3)	(250,0)
En circulation à la fin de la période	2 150,1	3 547,8

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 21 juillet 2024				Période de 12 semaines terminée le 23 juillet 2023			
	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total	États-Unis	Europe et autres régions	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés de clients externes^(a)								
Marchandises et services	3 022,2	867,2	603,7	4 493,1	3 005,3	622,0	648,5	4 275,8
Carburant pour le transport routier	7 459,7	4 758,2	1 438,7	13 656,6	7 522,2	2 263,7	1 449,3	11 235,2
Autres	11,4	108,6	7,8	127,8	8,2	95,1	8,9	112,2
	10 493,3	5 734,0	2 050,2	18 277,5	10 535,7	2 980,8	2 106,7	15 623,2
Revenus tirés de clients externes moins Coûts des ventes, excluant amortissement et perte de valeur								
Marchandises et services	1 019,1	345,0	210,0	1 574,1	1 030,0	248,2	219,7	1 497,9
Carburant pour le transport routier	1 048,3	372,8	128,7	1 549,8	1 074,6	197,6	137,1	1 409,3
Autres	8,7	33,2	7,3	49,2	8,2	16,3	6,7	31,2
	2 076,1	751,0	346,0	3 173,1	2 112,8	462,1	363,5	2 938,4
Total de l'actif à long terme^{(a)(b)(c)}	16 961,7	8 898,0	2 882,4	28 742,1	15 805,7	4 169,3	3 014,6	22 989,6

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

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

(c) Les chiffres correspondants des États-Unis au 23 juillet 2023 ont été ajustés de 15 796,5 \$ \$ à 15 805,7 \$ 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.

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 257,1 \$ au 21 juillet 2024 (247,2 \$ au 28 avril 2024) étant donné qu'elle reflète la valeur actuelle du montant du rachat.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

La juste valeur 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
	21 juillet 2024	28 avril 2024			
	\$	\$			
Swaps sur rendement total liés aux unités d'actions à court terme	16,9	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	30,1	22,9	Autres actifs financiers à long terme		
Dépôts indexés sur les matières premières	23,5	22,0	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Contrats de change à terme	3,8	4,0	Autres actifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt à départ différé	34,1	—	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)	55,0	70,9	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Placements en instruments de capitaux propres	9,2	—	Autres actifs financiers à long terme	Prix coté non ajusté	Niveau 1
Placements dans d'autres actifs financiers ^(a)	10,1	10,1	Autres actifs financiers à long terme	Dernières transactions / Cessation des activités	Niveau 3
Swaps de taux d'intérêt et multidevises	(106,1)	(45,0)	Autres passifs financiers à court terme	Prix de marché	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt et multidevises ^(b)	(17,5)	(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	(0,3)	(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 12 semaines terminée le 21 juillet 2024	
Solde au début de la période	81,0
Achats	5,0
Perte reconnue aux Autres éléments financiers ⁽¹⁾	(0,4)
Ventes	(20,5)
Solde à la fin de la période	65,1

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

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 21 juillet 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.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 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 21 juillet 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 21 juillet 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)	5 460,1	4 885,2	5 459,5	4 717,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros (niveau 2)	2 277,3	2 255,6	2 240,2	2 201,0
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens (niveau 1)	1 963,1	1 997,6	1 971,4	1 980,3
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes (niveau 2)	62,1	60,8	61,2	59,4

10. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Dividendes

Lors de sa réunion du 4 septembre 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 17,5 ¢ CA par action pour le premier trimestre de l'exercice 2025 aux actionnaires inscrits au 13 septembre 2024 et a approuvé son paiement pour le 27 septembre 2024. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Dépôts à terme

Le 23 juillet 2024, subséquemment à la fin de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024, les dépôts à terme de 700,0 \$ CA (510,3 \$ au 21 juillet 2024) sont arrivés à échéance et la société a reçu le montant total des dépôts.