

T1 2025

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024



CIRCLE K™



Rapport de gestion

L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance d'Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le premier trimestre de l'exercice se terminant le 27 avril 2025. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes complémentaires afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.

Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière (« normes comptables IFRS® ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport de gestion des mesures qui ne sont pas conformes aux normes comptables IFRS ainsi que des mesures financières supplémentaires. Les mesures qui ne sont pas conformes aux normes comptables IFRS sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » et lorsque de telles mesures sont présentées, le lecteur en est avisé. Les mesures financières supplémentaires sont décrites lorsque de telles mesures sont présentées. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires afférentes figurant dans notre rapport annuel 2024 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024. Ces derniers documents ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site de SEDAR+ à <https://www.sedarplus.ca/> ainsi que sur notre site web à <https://corpo.couche-tard.com/>.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 4 septembre 2024 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou la performance de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou de la performance futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des projections ou attentes que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Les hypothèses telles que l'objectif de synergies sont basées sur notre analyse comparative des structures organisationnelles et du niveau actuel des dépenses dans l'ensemble du réseau de Couche-Tard, ainsi que sur la capacité de Couche-Tard à combler l'écart, le cas échéant, et l'évaluation par Couche-Tard des contrats actuels dans les zones géographiques d'exploitation et comment Couche-Tard s'attend à pouvoir renégocier ces contrats pour tirer parti de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies suppose que nous serons en mesure d'établir et de maintenir un processus efficace de partage des meilleurs pratiques à travers notre réseau. Enfin, notre objectif est également basé sur notre capacité à intégrer les activités acquises. Un changement important dans ces faits et hypothèses pourrait avoir un impact significatif sur notre estimation des synergies ainsi que sur le calendrier de mise en œuvre de nos différentes initiatives. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, des conflits militaires en cours, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

Les risques et incertitudes qui précèdent comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2024, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

Notre société

Nous sommes le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, nous sommes l'un des plus importants exploitants indépendants de magasins d'accommodation. En Europe, nous sommes un chef de file de la vente au détail au niveau de l'accommodation et de la mobilité dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie), en Belgique, ainsi qu'en Irlande, et nous avons une forte présence au Luxembourg, en Allemagne, aux Pays-Bas et en Pologne. En Asie, nous exploitons un réseau de magasins corporatifs dans la région administrative spéciale chinoise de Hong Kong (« Hong Kong RAS »), bénéficiant d'une empreinte locale enviable.

Au 21 juillet 2024, notre réseau comptait 9 239 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 191 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 17 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 46 États, et 3 au Canada couvrant les 10 provinces. Environ 99 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord. En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Allemagne, en Belgique, en Irlande, en Pologne, aux Pays-Bas, dans les pays baltes et au Luxembourg par le biais de 11 unités d'affaires. Au 21 juillet 2024, notre réseau comptait 4 882 magasins, la majorité offrant du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres, automatisés et sans employé, offrent du carburant pour le transport routier uniquement. Nous offrons aussi d'autres produits, incluant l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 46 000 personnes sont employées dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprenait 389 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS par le biais de 1 unité d'affaires, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

Également, en vertu des contrats de licence, près de 2 300 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 16 autres pays et territoires (Afrique du Sud, Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Maroc, Mexique, Nouvelle-Zélande, Tanzanie et Vietnam), ce qui porte à plus de 16 800 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est de faciliter la vie de nos clients un peu plus chaque jour. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous leur offrons un service rapide et chaleureux et leur proposons des produits d'alimentation frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto et d'autres produits et services de haute qualité, notamment du carburant pour le transport routier et des solutions de recharge pour les véhicules électriques, visant à répondre et même à surpasser leurs attentes dans un environnement propre, accueillant et efficace. Notre modèle d'affaires est la clé de notre succès. Nous sommes une organisation axée sur le client, financièrement disciplinée et constamment à la recherche des meilleures pratiques. Nous tirons parti de notre expérience à l'échelle mondiale pour parfaire notre expertise opérationnelle et nous ne cessons d'investir dans nos gens et dans nos magasins.

Création de valeur

Aux États-Unis, le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en cours de consolidation. Nous participons activement à ce processus par le biais d'acquisitions stratégiques en gagnant des parts de marché à mesure que nos concurrents ferment leurs sites, et par l'amélioration de notre offre de produits. L'Amérique latine et l'Asie du Sud-Est demeurent des marchés très attractifs pour l'expansion. Étant donné les différents stades d'électrification des véhicules dans ces régions, nous avons identifié une opportunité unique pour adapter notre stratégie aux dynamiques locales du marché. Notre objectif est de collaborer avec des équipes de gestion aguerries dans ces régions pour établir une plateforme robuste de croissance. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques acteurs importants, dont des sociétés pétrolières intégrées. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous, car d'importantes synergies restent à exploiter en comblant les écarts régionaux dans notre réseau actuel.

Peu importe le contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions optimales afin de créer de la valeur. Par conséquent, nous ne préconisons pas l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus des acquisitions, le développement organique joue un rôle crucial dans l'augmentation de notre bénéfice net. Nous nous engageons à bâtir et à étendre notre réseau dans les zones géographiques où nous pouvons tirer parti de nos forces afin de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Nous nous démarquons par les améliorations continues apportées à notre offre, dont notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt*, le déploiement continu de notre programme de fidélité *Inner Circle*, ainsi que nos solutions de mobilité innovantes et durables. Nos efforts pour améliorer la flexibilité et le contrôle de notre chaîne d'approvisionnement ainsi que notre capacité à s'adapter rapidement aux changements ont également été essentiels. Tout en maintenant notre discipline financière habituelle, l'ensemble de ces éléments, en plus de notre bilan solide, ont contribué à l'accroissement du bénéfice net et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Nous comptons poursuivre dans cette direction.

Données sur les taux de change

Nous présentons nos données en dollars US, ce qui procure une information plus pertinente compte tenu de la prédominance de nos opérations aux États-Unis.

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars US par unité monétaire comparative :

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	23 juillet 2023
Moyenne pour la période⁽¹⁾		
Dollar canadien	0,7310	0,7484
Couronne norvégienne	0,0935	0,0936
Couronne suédoise	0,0942	0,0943
Couronne danoise	0,1448	0,1464
Zloty	0,2514	0,2431
Euro	1,0799	1,0903
Dollar de Hong Kong	0,1280	0,1277

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

Fin de la période	Au 21 juillet 2024	Au 28 avril 2024
Dollar canadien	0,7290	0,7322
Couronne norvégienne	0,0921	0,0908
Couronne suédoise	0,0938	0,0915
Couronne danoise	0,1460	0,1437
Zloty	0,2541	0,2480
Euro	1,0890	1,0714
Dollar de Hong Kong	0,1280	0,1277

Puisque nous utilisons le dollar US comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations dans d'autres devises sont convertis en dollars US au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien, des devises européennes et du dollar de Hong Kong dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars US des résultats de nos opérations canadiennes, européennes, asiatiques et corporatives (« opérations en devises étrangères »). Pour l'analyse des résultats consolidés, ces écarts représentent la différence entre les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période en cours et ces mêmes résultats en devises locales convertis au taux de change moyen de la période correspondante. Pour l'analyse du bilan consolidé, ces écarts représentent la différence entre les soldes en devises locales au 21 juillet 2024 convertis au taux de clôture du 21 juillet 2024, les soldes en devises locales au 28 avril 2024 convertis aux taux de clôture du 28 avril 2024, et les variations en devises locales entre ces deux dates converties aux taux de change moyen de la période en cours.

Aperçu du premier trimestre de l'exercice 2025

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du premier trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à 790,8 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,83 \$ sur une base diluée comparativement à 834,1 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit 0,85 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du premier trimestre de l'exercice 2025 et du premier trimestre de l'exercice 2024 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté¹ attribuable aux actionnaires de la société s'est élevé à approximativement 790,0 millions \$ (0,83 \$ par action sur une base diluée¹) pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 838,0 millions \$ (0,86 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit une diminution de 48,0 millions \$, ou 5,7 %. Cette diminution s'explique principalement par la faiblesse de l'achalandage et de la demande de carburant alors que les consommateurs à faible revenu sont affectés par des conditions économiques difficiles, ainsi que par la diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis.

Changements dans notre réseau au cours du premier trimestre de l'exercice 2025

Engagement pour l'acquisition de magasins d'accommodation et de vente de carburant opérant sous la marque Texaco

Le 2 juillet 2024, nous avons 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 notre 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.

Engagement pour l'acquisition de magasins d'accommodation et de vente de carburant opérant sous la marque GetGo Café + Market

Subséquent à la fin du premier trimestre de l'exercice 2025, nous avons 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 1,6 milliard \$, 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 à l'aide de notre trésorerie disponible et/ou de nos facilités de crédit existantes, y compris notre 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.

Acquisitions de sites individuels

Nous avons acquis un magasin corporatif et cette transaction a été financée à même la trésorerie disponible.

Constructions de magasins

Nous avons complété la construction de 14 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 2 magasins, ce qui porte le total à 16 magasins depuis le début de l'exercice 2025. Au 21 juillet 2024, 61 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

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

Sommaire des mouvements dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024				Total
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	
Nombre de magasins au début de la période	10 445	1 409	1 464	1 227	14 545
Acquisitions	1	—	—	—	1
Ouvertures / constructions / ajouts	17	—	3	13	33
Fermetures / dispositions / retraits	(35)	—	(3)	(31)	(69)
Conversions de magasins	—	1	(1)	—	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 428	1 410	1 463	1 209	14 510
Magasins Circle K exploités sous licence					2 293
Nombre total de magasins dans le réseau					16 803
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	1 170	—	92	—	1 262

- (1) Les magasins faisant partie du réseau de Circle K Belgium SA sont inclus à 100%, alors que les magasins exploités par le biais de notre coentreprise RDK sont inclus à 50%.
- (2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont gérés par Couche-Tard ou l'un de ses agents à commission. Ceci inclut les lave-autos express.
- (3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont opérés par des exploitants indépendants en échange d'un loyer et auxquels Couche-Tard peut fournir du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (4) Sites contrôlés et opérés par des exploitants indépendants. Couche-Tard fournit soit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement, soit exploite les activités pétrolières. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.
- (5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchisage, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.
- (6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.

Régime de rachat d'actions

Le 26 avril 2024, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de notre régime de rachat d'actions, qui nous autorise à racheter un maximum de 78,1 millions d'actions, représentant 10,0 % des actions en circulation au 18 avril 2024. Le renouvellement est entré en vigueur le 1er mai 2024 et se terminera au plus tard le 30 avril 2025. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, aucune action n'a été rachetée dans le cadre du programme de rachat d'actions renouvelé et nous avons payé un montant de 24,6 millions \$ relativement à des rachats d'actions effectués au cours de l'exercice 2024 qui étaient inclus au poste Crédo 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. Nous nous sommes conformé 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 du premier trimestre de l'exercice 2025, un montant de 5,0 millions \$ a été comptabilisé en réduction des Bénéfices non répartis relativement aux rachats d'actions du 1^{er} janvier 2024 au 28 avril 2024.

Subséquent à la fin du premier trimestre de l'exercice 2025 et dans le cadre du programme de rachat d'actions, nous avons racheté 8,7 millions d'actions dans un contrat de gré à gré, pour un montant de 508,7 millions \$.

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 de nos actions, en notre nom, selon des paramètres que nous aurons établis.

Remboursement de la dette

Subséquent à la fin du premier trimestre de l'exercice 2025, nous avons remboursé intégralement nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 millions \$ CA émis le 26 juillet 2017. De plus, à la même date, nous avons réglé les swaps de taux d'intérêt et multidevises associés à ces billets, lesquels avaient une juste valeur défavorable de 51,7 millions \$ au moment du règlement.

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 le 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.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 30 août 2024, 947 985 775 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 138 257 options d'achat d'actions ordinaires de Couche-Tard en circulation.

Mesures non conformes aux normes comptables IFRS

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

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

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

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

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

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

- Dette nette portant intérêt / capitalisation totale.

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

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

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

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

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le	
	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
Marge brute	3 173,1	2 938,4

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

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

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

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	23 juillet 2023
Ventes de carburant pour le transport routier	1 968,1	1 935,7
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 792,1	1 752,6
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	176,0	183,1
Volume total de carburant pour le transport routier vendu (en millions de litres)	1 342,6	1 382,2
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	13,11	13,25

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

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la croissance des frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration avec la croissance normalisée des frais d'exploitation :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le					
	21 juillet 2024	23 juillet 2023	Variation	23 juillet 2023	17 juillet 2022	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 632,5	1 439,1	13,4 %	1 439,1	1 398,1	2,9 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(143,7)	—	(10,0 %)	(24,0)	—	(1,7 %)
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	5,1	—	0,4 %	10,0	—	0,7 %
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	2,4	—	0,2 %	(2,3)	—	(0,1 %)
(Augmentation) diminution générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	(2,3)	—	(0,2 %)	26,5	—	1,9 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 494,0	1 439,1	3,8 %	1 449,3	1 398,1	3,7 %

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

Le tableau ci-dessous rapprochent les revenus tirés des marchandises et services, selon les normes comptables IFRS, aux ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions et le pourcentage de croissance (diminution) qui en résulte :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le			
	21 juillet 2024	23 juillet 2023	23 juillet 2023	17 juillet 2022
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	867,2	622,0	622,0	537,1
Ajustements :				
Revenus de services	(103,9)	(54,4)	(54,4)	(39,8)
Effet net de change	—	(1,3)	—	4,9
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(246,2)	(30,2)	(18,5)	(11,7)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	88,2	82,4	81,5	123,6
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	605,3	618,5	630,6	614,1
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	(2,1 %)		2,7 %	

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

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

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	23 juillet 2023
Bénéfice net	793,1	834,1
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	238,2	246,4
Frais financiers nets	115,1	70,7
Amortissement et perte de valeur	440,9	360,5
BAIIA	1 587,3	1 511,7
Ajustements :		
Frais d'acquisition	1,1	3,5
BAIIA ajusté	1 588,4	1 515,2

Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société et bénéfice net ajusté par action dilué. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société représente le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, ajusté des gains ou pertes de change, des frais d'acquisition, de l'impact des changements de méthodes comptables et de l'adoption de normes comptables, des pertes de valeur sur le goodwill, les investissements dans les filiales, les coentreprises et les entreprises associées ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs, et l'impact des participations ne donnant pas le contrôle sur les items mentionnés précédemment. Ces mesures sont jugées utiles afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, selon les normes comptables IFRS, au bénéfice net ajusté et au bénéfice net ajusté par action dilué :

(en millions de dollars US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	23 juillet 2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	790,8	834,1
Ajustements :		
(Gain) perte de change nette	(2,2)	0,3
Frais d'acquisition	1,1	3,5
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	0,3	0,1
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	790,0	838,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	957,3	980,0
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,83	0,86

Dette portant intérêt. Cette mesure représente la somme des postes de bilan suivants : Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme, Dette à long terme, Portion à court terme des obligations locatives et Obligations locatives. Cette mesure est jugée utile pour faciliter la compréhension de notre situation financière par rapport aux obligations de financement. Le calcul de cette mesure de la situation financière est détaillé dans la section « Dette nette portant intérêt / capitalisation totale » suivante.

Dette nette portant intérêt / capitalisation totale. Cette mesure représente la base du suivi de notre capital et est jugée utile afin d'évaluer notre santé financière, profil de risque, et notre capacité à rencontrer nos obligations de financement. La mesure procure aussi un aperçu de la structure de nos obligations de financement par rapport à notre capitalisation totale.

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

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Au 21 juillet 2024	Au 28 avril 2024
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 263,3	1 066,8
Portion à court terme des obligations locatives	501,8	503,6
Dette à long terme	8 748,8	9 226,5
Obligations locatives	3 672,7	3 674,8
Dette portant intérêt	14 186,6	14 471,7
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 606,5)	(1 309,0)
Dette nette portant intérêt	12 580,1	13 162,7
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 898,4	13 189,2
Dette nette portant intérêt	12 580,1	13 162,7
Capitalisation totale	26 478,5	26 351,9
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,48 : 1	0,50 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière et est jugée utile afin d'évaluer notre levier financier et notre capacité à s'acquitter de nos obligations de financement nettes en utilisant notre BAIIA ajusté et l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE pour la période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2024.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement de la dette nette portant intérêt et du BAIIA ajusté, dont les méthodologies de calcul sont décrites dans d'autres tableaux de cette section, ainsi que l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, avec le ratio d'endettement :

(en millions de dollars US, excluant les ratios)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	28 avril 2024
Dette nette portant intérêt	12 580,1	13 162,7
BAIIA ajusté	5 687,4	5 614,2
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	217,5	328,7
BAIIA ajusté et ajustements pro forma	5 904,9	5 942,9
Ratio d'endettement	2,13 : 1	2,21 : 1

(1) Représente l'estimation du BAIIA préacquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 24 juillet 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies et des dépenses en capital requises pour cette même période. Le BAIIA utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

Rendement des capitaux propres. Ce ratio est jugé utile pour évaluer la relation entre notre rentabilité et nos actifs nets et il procure aussi un aperçu sur l'efficacité de l'utilisation de nos capitaux propres pour générer de la rentabilité pour nos actionnaires. Les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires de la société sont calculés en prenant la moyenne du solde de début et du solde de fin pour les périodes de 52 semaines.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société, selon les normes comptables IFRS, avec le ratio de rendement des capitaux propres :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	28 avril 2024
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	2 686,4	2 729,7
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde d'ouverture	13 281,8	12 564,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde de clôture	13 898,4	13 189,2
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires de la société	13 590,1	12 876,9
Rendement des capitaux propres	19,8 %	21,2 %

Rendement des capitaux investis. Ce ratio est jugé utile puisqu'il procure un aperçu de notre capacité à générer de la rentabilité à partir des capitaux investis dans nos opérations, pour évaluer notre efficacité opérationnelle et nos décisions d'allocations de capitaux. Le bénéfice avant intérêts et impôts (« BAIL ») représente le bénéfice net plus les impôts sur les bénéfices et les frais financiers nets. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt, qui exclut la dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme et la portion à court terme des obligations locatives. Les capitaux employés moyens sont calculés en prenant la moyenne du i) solde d'ouverture des capitaux employés pour les périodes de 52 semaines et les ajustements pro forma et ii) solde de clôture des capitaux employés pour les périodes de 52 semaines.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du bénéfice net, selon les normes comptables IFRS, au BAIL avec le ratio de rendement des capitaux investis, incluant l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	28 avril 2024 ¹
Bénéfice net	2 691,2	2 732,2
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	707,7	715,9
Frais financiers nets	432,3	387,9
BAIL	3 831,2	3 836,0
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	94,1	142,6
BAIL et ajustements pro forma	3 925,3	3 978,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽²⁾	25 583,1	24 330,7
Ajustements pro forma ⁽³⁾	4 593,7	4 593,7
Capitaux employés - Solde d'ouverture et ajustements pro forma	30 176,8	28 924,4
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽²⁾	31 127,0	30 684,3
Capitaux employés moyens	30 651,9	29 804,4
Rendement des capitaux investis	12,8 %	13,3 %

(1) Représente l'estimation du BAIL préacquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 24 juillet 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies et des dépenses en capital requises pour cette même période. Le BAIL utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

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

(en millions de dollars US)	Au 21 juillet 2024	Au 23 juillet 2023	Au 28 avril 2024	Au 30 avril 2023 ²
Actifs totaux	37 271,0	30 325,9	36 942,1	29 058,4
Moins : passif à court terme	(7 909,1)	(5 661,0)	(7 828,2)	(5 166,5)
Ajouter : dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 263,3	480,6	1 066,8	0,7
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	501,8	437,6	503,6	438,1
Capitaux employés	31 127,0	25 583,1	30 684,3	24 330,7

(3) Représente l'impact estimé des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE sur le solde d'ouverture des capitaux employés, en utilisant la même méthodologie de calcul et basé sur les estimations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour cette acquisition à la date d'acquisition.

¹ L'information au 28 avril 2024 a été ajustée en fonction de nos appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE.

² L'information au 30 avril 2023 a été ajustée en fonction de nos appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour les acquisitions de True Blue Car Wash LLC et Big Red Stores.

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

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

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 21 juillet 2024	Au 28 avril 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 606,5	1 309,0
Ajouter : Partie inutilisée de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	3 500,0	3 500,0
Moins : Lettres de garantie réduisant les sommes pouvant être empruntées sur la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie	(2,8)	(2,8)
Moins : Principal en circulation de billets de papier commercial non garantis	(236,7)	(551,3)
Liquidités disponibles	4 867,0	4 254,9

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2025

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 23 juillet 2023 et l'analyse des résultats de cette section devrait être lue conjointement avec le tableau ci-dessous. Les résultats de nos opérations en Europe et en Asie sont présentés ensemble sous Europe et autres régions.

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Données sur les résultats d'exploitation :

Revenus tirés des marchandises et services⁽¹⁾ :

	Périodes de 12 semaines terminées le		
	21 juillet 2024	23 juillet 2023	Variation %
États-Unis	3 022,2	3 005,3	0,6
Europe et autres régions	867,2	622,0	39,4
Canada	603,7	648,5	(6,9)
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 493,1	4 275,8	5,1

Ventes de carburant pour le transport routier :

États-Unis	7 459,7	7 522,2	(0,8)
Europe et autres régions	4 758,2	2 263,7	110,2
Canada	1 438,7	1 449,3	(0,7)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	13 656,6	11 235,2	21,6

Autres revenus⁽²⁾ :

États-Unis	11,4	8,2	39,0
Europe et autres régions	108,6	95,1	14,2
Canada	7,8	8,9	(12,4)
Total des autres revenus	127,8	112,2	13,9

Total des ventes

	18 277,5	15 623,2	17,0
--	----------	----------	------

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

États-Unis	1 019,1	1 030,0	(1,1)
Europe et autres régions	345,0	248,2	39,0
Canada	210,0	219,7	(4,4)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 574,1	1 497,9	5,1

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

États-Unis	1 048,3	1 074,6	(2,4)
Europe et autres régions	372,8	197,6	88,7
Canada	128,7	137,1	(6,1)
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 549,8	1 409,3	10,0

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

États-Unis	8,7	8,2	6,1
Europe et autres régions	33,2	16,3	103,7
Canada	7,3	6,7	9,0
Marge brute totale sur les autres revenus	49,2	31,2	57,7

Marge brute totale⁽³⁾

	3 173,1	2 938,4	8,0
--	---------	---------	-----

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

	1 632,5	1 439,1	13,4
--	---------	---------	------

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

	(38,3)	(3,5)	994,3
--	--------	-------	-------

Amortissement et perte de valeur

	440,9	360,5	22,3
--	-------	-------	------

Bénéfice d'exploitation

	1 138,0	1 142,3	(0,4)
--	---------	---------	-------

Frais financiers nets

	115,1	70,7	62,8
--	-------	------	------

Bénéfice net

	793,1	834,1	(4,9)
--	-------	-------	-------

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

	(2,3)	—	(100,0)
--	-------	---	---------

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société

	790,8	834,1	(5,2)
--	-------	-------	-------

Données par action :

Bénéfice net par action de base (dollars par action)

	0,83	0,85	(2,4)
--	------	------	-------

Bénéfice net par action dilué (dollars par action)

	0,83	0,85	(2,4)
--	------	------	-------

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

	0,83	0,86	(3,5)
--	------	------	-------

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Autres données d'exploitation :

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

	21 juillet 2024	23 juillet 2023	Variation %
Consolidé	35,0 %	35,0 %	—
États-Unis	33,7 %	34,3 %	(0,6)
Europe et autres régions	39,8 %	39,9 %	(0,1)
Canada	34,8 %	33,9 %	0,9

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

États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,1 %)	2,1 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾⁽⁷⁾	(2,1 %)	2,7 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(3,9 %)	6,4 %	

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

États-Unis (cents par gallon)	48,13	50,05	(3,8)
Europe et autres régions (cents par litre)	8,68	8,21	5,7
Canada (cents CA par litre)	13,11	13,25	(1,1)

Volume total de carburant pour le transport routier vendu :

États-Unis (millions de gallons)	2 178,0	2 146,9	1,4
Europe et autres régions (millions de litres)	4 292,5	2 406,8	78,3
Canada (millions de litres)	1 342,6	1 382,2	(2,9)

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

États-Unis	(0,8 %)	0,7 %	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	(1,4 %)	(1,5 %)	
Canada	(2,1 %)	7,2 %	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)

Données tirées du bilan :

Actif total	37 271,0	36 942,1	328,9
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	14 186,6	14 471,7	(285,1)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 898,4	13 189,2	709,2

Ratios d'endettement⁽³⁾ :

Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,48 : 1	0,50 : 1	
Ratio d'endettement	2,13 : 1	2,21 : 1	

Rentabilité⁽³⁾ :

Rendement des capitaux propres	19,8 %	21,2 %	
Rendement des capitaux investis	12,8 %	13,3 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royalties et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises. Les redevances de franchisage des magasins internationaux sous licence sont incluses sous les États-Unis.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs et de la vente d'énergie pour les moteurs stationnaires et de carburant pour le secteur de l'aviation.
- (3) Veuillez vous référer à la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » pour plus d'informations relativement à nos mesures de performance non reconnues par les normes comptables IFRS, ainsi que notre mesure de gestion du capital.
- (4) Cette mesure représente la croissance (diminution) des revenus cumulés de marchandises entre la période actuelle et la période comparative pour les magasins qui ont été ouverts pendant au moins 23 jours sur chaque période de 28 jours incluse dans les périodes déclarées. Les revenus des marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services.
- (5) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (6) Calculé sur la base des monnaies fonctionnelles respectives.
- (7) La croissance (diminution) des ventes de marchandise par magasin comparable et la croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable pour l'Europe et autres régions n'incluent pas les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 18,3 milliards \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2025, en hausse de 2,7 milliards \$, soit une augmentation de 17,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions et à la hausse des revenus de nos activités de vente en gros de carburant, partiellement contrebalancées par un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier et par la faiblesse de l'achalandage alors que les consommateurs à faible revenu sont affectés par des conditions économiques difficiles. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 41,0 millions \$ sur nos revenus du premier trimestre.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,5 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2025, soit une augmentation de 217,3 millions \$, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 15,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 232,0 millions \$, ou 5,4 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 312,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 1,1 % aux États-Unis, en raison de l'impact des campagnes estivales visant à offrir des produits à faible coût à nos clients et à stimuler les unités vendues, de 2,1 % en Europe et autres régions¹, et de 3,9 % au Canada. Toutes les régions ont été affectées par les contraintes sur les dépenses discrétionnaires dues à des conditions économiques difficiles pour les consommateurs à faible revenu, ainsi que par un déclin continu dans l'industrie des cigarettes, en partie contrebalancés par la croissance des autres produits de nicotine.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 13,7 milliards \$, soit une augmentation de 2,4 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 26,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 2,4 milliards \$, ou 21,8 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 2,4 milliards \$, et à une hausse des revenus de nos activités européennes de vente en gros suite à un changement de notre modèle d'affaires, partiellement contrebalancées par un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, ce qui a eu un impact négatif d'approximativement 249,0 millions \$, ainsi que par la faiblesse de la demande de carburant. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,8 % aux États-Unis, de 1,4 % en Europe et autres régions, et de 2,1 % au Canada. Au cours du trimestre, la demande de carburant pour le transport routier a continué d'être défavorablement affectée par des conditions économiques difficiles.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier de nos magasins corporatifs dans nos différents marchés pour les huit derniers trimestres. Le prix de vente moyen du carburant pour le transport routier correspond aux ventes de carburant pour le transport routier divisées par le volume de carburant pour le transport routier vendu :

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2024					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,76	3,18	3,40	3,44	3,43
Europe et autres régions (cents US par litre)	108,87	112,53	125,90	120,73	118,22
Canada (cents CA par litre)	152,03	136,26	143,91	149,20	144,81
Période de 53 semaines terminée le 23 juillet 2023					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,84	3,50	3,52	3,52	3,59
Europe et autres régions (cents US par litre)	117,39	113,55	109,77	98,02	109,96
Canada (cents CA par litre)	149,55	143,32	137,66	142,77	143,25

Autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, le total des autres revenus s'est élevé à 127,8 millions \$, soit une augmentation de 15,6 millions \$, ou 13,9 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. L'augmentation est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 16,0 millions \$. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'incidence sur les autres revenus du premier trimestre.

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

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 3,2 milliards \$ au premier trimestre de l'exercice 2025, en hausse de 234,7 millions \$, ou 8,0 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, partiellement contrebalancée par la diminution des marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier et la faiblesse de l'achalandage. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 8,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,6 milliard \$, soit une augmentation de 76,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 6,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 82,0 millions \$, ou 5,5 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 110,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 0,6 % aux États-Unis pour s'établir à 33,7 %, pour supporter nos campagnes estivales, alors qu'il a augmenté de 0,9 % au Canada pour s'établir à 34,8 %, affecté favorablement par un mix de produits différent. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 0,1 % en Europe et autres régions pour s'établir à 39,8 %, affecté par l'intégration de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, dont le mix de produits est différent de celui de nos autres opérations en Europe et autres régions. En excluant cet impact, notre marge brute¹ en Europe et autres régions aurait augmenté de 1,6 %, affectée favorablement par un mix de produits différent.

Marge brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 140,5 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 4,0 millions \$ sur la marge brute. L'augmentation résiduelle de 144,0 millions \$, ou 10,2 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 144,0 millions \$. Aux États-Unis, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 48,13 ¢ par gallon, soit une baisse de 1,92 ¢ par gallon, principalement en raison des pressions concurrentielles dans certains de nos marchés, et au Canada, elle s'est établie à 13,11 ¢ CA par litre, soit une baisse de 0,14 ¢ CA par litre, tandis qu'en Europe et autres régions, elle s'est établie à 8,68 ¢ US par litre, soit une hausse de 0,47 ¢ US par litre. Malgré la légère baisse par rapport au trimestre comparable dans certaines régions, les marges brutes unitaires¹ sur le carburant sont demeurées solides à travers le réseau.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier provenant de nos magasins corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiement électronique pour les huit derniers trimestres :

(en cents US par gallon)

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2024					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	51,15	44,38	39,28	49,49	45,99
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,04	5,77	6,03	6,16	5,99
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	45,11	38,61	33,25	43,33	40,00
Période de 53 semaines terminée le 23 juillet 2023					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	51,11	48,39	46,43	51,26	49,17
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,53	6,20	6,17	6,13	6,41
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	44,58	42,19	40,26	45,13	42,76

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

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

Le tableau suivant présente les marges brutes unitaires¹ sur le carburant pour le transport routier de notre réseau en Europe et autres régions, ainsi qu'au Canada, pour les huit derniers trimestres :

Trimestre	2 ^e	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 21 juillet 2024					
Europe et autres régions (cents US par litre)	10,20	8,56	8,30	8,68	8,80
Canada (cents CA par litre)	13,63	12,99	13,68	13,11	13,32
Période de 53 semaines terminée le 23 juillet 2023					
Europe et autres régions (cents US par litre)	9,76	8,01	10,60	8,21	9,07
Canada (cents CA par litre)	12,55	12,52	12,13	13,25	12,60

Généralement, les marges du carburant pour le transport routier peuvent être volatiles d'un trimestre à l'autre, mais tendent à être plus stables sur des périodes plus longues. En Europe et autres régions, la volatilité des marges sur le carburant est influencée par la durée de la chaîne d'approvisionnement due à un modèle plus intégré. En Europe et autres régions, ainsi qu'au Canada, les frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi volatiles qu'aux États-Unis.

Marge brute sur les autres revenus

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur les autres revenus a été de 49,2 millions \$, soit une augmentation de 18,0 millions \$, ou 57,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 16,0 millions \$. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'incidence sur la marge brute sur les autres revenus.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, les frais d'exploitation ont augmenté de 13,4 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, tandis que la croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 3,8 %, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le	
	21 juillet 2024	23 juillet 2023
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	13,4 %	2,9 %
Ajustements :		
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(10,0 %)	(1,7 %)
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	0,4 %	0,7 %
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	0,2 %	(0,1 %)
(Augmentation) diminution générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	(0,2 %)	1,9 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	3,8 %	3,7 %

La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ pour le premier trimestre de l'exercice 2025 est principalement attribuable aux pressions inflationnistes et aux investissements supplémentaires pour soutenir nos initiatives stratégiques, partiellement contrebalancés par les efforts stratégiques continus pour contrôler nos dépenses, incluant l'efficacité de notre main-d'œuvre dans nos magasins.

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

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, le BAIIA s'est chiffré à 1,6 milliard \$, soit une augmentation de 75,6 millions \$, ou 5,0 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. Le BAIIA ajusté du premier trimestre de l'exercice 2025 a augmenté de 73,2 millions \$, ou 4,8 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 127,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage et de la demande pour le carburant alors que les consommateurs à faible revenu demeurent affectés par des conditions économiques difficiles et par la diminution de la marge brute¹ sur le carburant pour le transport routier. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 2,0 millions \$.

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

Amortissement et perte de valeur (« amortissement »)

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, notre dépense d'amortissement a augmenté de 80,4 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 2,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 82,0 millions \$, ou 22,7 %, est principalement attribuable aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions d'entreprises, qui ont totalisé environ 66,0 millions \$, aux remplacements d'équipements, ainsi qu'à l'amélioration continue de notre réseau.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets du premier trimestre de l'exercice 2025 ont totalisé 115,1 millions \$, soit une augmentation de 44,4 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2024. Une partie de l'augmentation s'explique par certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, comme le montre le tableau ci-dessous :

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le		
	21 juillet 2024	23 juillet 2023	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	115,1	70,7	44,4
Expliquée par :			
Gain (perte) de change nette	2,2	(0,3)	2,5
Variation de la juste valeur d'instruments financiers et amortissement des écarts reportés	—	(2,0)	2,0
Variation résiduelle	117,3	68,4	48,9

La variation résiduelle pour le premier trimestre de l'exercice 2025 est principalement due à une dette moyenne à court terme et long terme plus élevée en lien avec nos récentes acquisitions, ainsi qu'à des taux d'intérêts plus élevés, partiellement contrebalancés par l'augmentation des revenus d'intérêts.

Impôts sur les bénéfices

Le premier trimestre de l'exercice 2025 affiche un taux d'imposition de 23,1 % comparativement à 22,8 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024. L'augmentation est principalement attribuable à l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du premier trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à 790,8 millions \$, comparativement à 834,1 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 43,3 millions \$, ou 5,2 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,83 \$, comparativement à 0,85 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 1,0 million \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du premier trimestre de l'exercice 2025.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le premier trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à approximativement 790,0 millions \$, comparativement à 838,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2024, soit une diminution de 48,0 millions \$, ou 5,7 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,83 \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 0,86 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit une diminution de 3,5 %.

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

Situation financière au 21 juillet 2024

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le premier trimestre de l'exercice 2025 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une santé financière solide.

Notre actif total consolidé s'élevait à 37,3 milliards \$ au 21 juillet 2024, soit une augmentation de 328,9 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2024, découlant principalement d'un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie plus élevé, tel qu'expliqué plus en détail dans la section « Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés » de ce rapport de gestion, ainsi que de l'impact net positif d'environ 177,0 millions \$ en raison de l'appréciation des devises européennes par rapport au dollar US.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 28 avril 2024, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 12,8 % et de 13,3 %, respectivement.

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

Capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société

Les capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société se sont établis à 13,9 milliards \$ au 21 juillet 2024, une augmentation de 709,2 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2024. Cette augmentation est attribuable au bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du premier trimestre de l'exercice 2025, partiellement contrebalancé par les dividendes déclarés. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 21 juillet 2024 et le 28 avril 2024, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 19,8 % et 21,2 %, respectivement.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nous tirons principalement nos liquidités de nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et des emprunts disponibles par l'entremise de notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie ou de notre programme de papier commercial aux États-Unis. Nous utilisons nos liquidités principalement pour rembourser notre dette, financer nos acquisitions et nos dépenses en immobilisations, racheter nos actions, verser des dividendes et alimenter notre fonds de roulement. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de notre facilité de crédit à terme renouvelable non garantie ou de notre programme de papier commercial aux États-Unis couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

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

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie (« Facilité de crédit d'exploitation »)

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 3,5 milliards \$, comprenant une première tranche de 1,0 milliard \$ et une deuxième tranche de 2,5 milliards \$. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, 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 à terme renouvelable non garantie était inutilisée, des lettres de garantie d'un montant de 2,8 millions \$ étaient en circulation et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Programme de papier commercial aux États-Unis

Programme de papier commercial nous permettant d'émettre des billets de papier commercial non garantis. Le principal total des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 2,5 milliards \$ et notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 21 juillet 2024, un principal de billets de papier commercial non garantis émis d'un montant de 236,7 millions \$ était en circulation. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 5,55 %.

Liquidités disponibles¹

Au 21 juillet 2024, en considérant le principal de billets de papier commercial non garantis émis et en circulation, un montant d'approximativement 3,3 milliards \$ était disponible sur notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 4,9 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

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

Dépôts à terme

Le 23 juillet 2024, subséquemment à la fin du premier trimestre de l'exercice 2025, les dépôts à terme de 700,0 millions \$ CA (510,3 millions \$ au 21 juillet 2024) sont arrivés à échéance et nous avons reçu le montant total des dépôts.

Nouvelle facilité de lettre de garantie

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, nous avons conclu une facilité de lettre de garantie avec une institution financière qui rencontre nos exigences minimales en matière de cote de crédit. La facilité de lettre de garantie nous permet d'émettre des lettres de garantie liées à des fins corporatives et d'exploitation pour un montant maximal de 150,0 millions \$ 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, nous avons des lettres de garantie en circulation de 103,7 millions \$ sans garantie en trésorerie associée.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)

Activités d'exploitation

Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation

Activités d'investissement

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs

Encaissement de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises

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

Acquisitions d'entreprises

Acquisitions d'instruments de capitaux propres et d'autres actifs financiers

Variation de la trésorerie soumise à restrictions

Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement

Activités de financement

(Remboursement) émission net(te) de billets de papier commercial non garantis

Dividendes versés en trésorerie

Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives

Rachats d'actions

Rentrées de fonds nettes se rapportant aux autres dettes

Levée d'options d'achat d'actions

(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement

Cotes de crédit

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

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

Périodes de 12 semaines terminées le		
21 juillet 2024	23 juillet 2023	Variation
983,1	1 389,2	(406,1)
(400,6)	(294,6)	(106,0)
222,7	—	222,7
69,1	21,8	47,3
(9,4)	(10,5)	1,1
(5,0)	(52,7)	47,7
(4,3)	4,5	(8,8)
(127,5)	(331,5)	204,0
(313,0)	479,6	(792,6)
(122,4)	(104,1)	(18,3)
(108,4)	(103,6)	(4,8)
(29,6)	(230,0)	200,4
3,1	0,3	2,8
0,6	3,2	(2,6)
(569,7)	45,4	(615,1)
BBB+	BBB	
Baa1	Baa1	

Activités d'exploitation

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,0 milliard \$, une diminution de 406,1 millions \$ comparativement au premier trimestre de l'exercice 2024, principalement en raison des besoins en fond de roulement hors caisse plus élevés.

Activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs, nettes des produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs, ont totalisé 331,5 millions \$. Ces investissements ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que des initiatives stratégiques. De plus, nous avons encaissé 222,7 millions \$ de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises.

Activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, nous avons remboursé des billets de papier commercial non garantis pour un montant de 313,0 millions \$, versé des dividendes pour un montant de 122,4 millions \$, payé 108,4 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives, et déboursé un montant de 29,6 millions \$ en lien avec des rachats d'actions.

Engagements contractuels et commerciaux

À l'exception des engagements pour des acquisitions d'entreprises divulgués dans ce rapport de gestion, il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2024.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication de l'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication de l'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date du 21 juillet 2024, notre direction, suite à son évaluation, certifie la conception des contrôles et des procédures de divulgation de la société.

Nous évaluons continuellement l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière et nous leur apportons des améliorations au besoin. Au 28 avril 2024, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Nous excluons l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE de notre évaluation de l'efficacité globale de notre contrôle interne sur l'information financière. Ceci est dû à l'ampleur et au moment de la transaction, qui a eu lieu les 28 décembre 2023 et 3 janvier 2024. Cette contrainte est principalement basée sur le temps nécessaire pour évaluer les contrôles sur l'information financière de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE et pour confirmer qu'ils sont conformes aux nôtres, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition. Nous prévoyons finaliser notre évaluation d'ici le troisième trimestre de l'exercice 2025.

Les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 15,7 % de l'actif consolidé total et 9,2 % du passif consolidé total au 21 juillet 2024, environ 14,0 % des revenus consolidés et 3,8 % du bénéfice net consolidé pour la période de 12 semaines terminée à cette date.

Principales informations financières trimestrielles

Notre cycle de présentation de l'information de 52 semaines se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2023 comprend 53 semaines, le quatrième trimestre compte 13 semaines. Les principales informations financières consolidées tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres figurent dans le tableau ci-après.

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 12 semaines terminée le 21 juillet 2024	Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2024					Extrait de la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2023		
	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	
Trimestre	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	13 semaines	16 semaines	12 semaines	
Chiffre d'affaires	18 277,5	17 592,7	19 622,0	16 425,6	15 623,2	16 264,4	20 055,1	16 879,5	
Amortissement et perte de valeur	440,9	492,5	537,5	369,6	360,5	389,6	463,2	353,9	
Bénéfice d'exploitation	1 138,0	642,2	927,3	1 098,4	1 142,3	933,7	1 026,1	1 093,7	
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	8,4	3,6	3,6	9,7	8,9	(4,4)	0,5	2,1	
Frais financiers nets	115,1	139,9	130,3	47,0	70,7	99,0	82,5	58,1	
Bénéfice net	793,1	454,5	624,4	819,2	834,1	670,7	737,4	810,4	
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,3)	(1,5)	(1,0)	—	—	—	—	—	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	790,8	453,0	623,4	819,2	834,1	670,7	737,4	810,4	
Bénéfice net par action									
De base	0,83 \$	0,47 \$	0,65 \$	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	
Dilué	0,83 \$	0,47 \$	0,65 \$	0,85 \$	0,85 \$	0,68 \$	0,73 \$	0,79 \$	

La volatilité des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, la saisonnalité ainsi que les variations du cours des devises ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel.

Perspective

L'année dernière, nous avons dévoilé notre plan stratégique quinquennal «*10 pour Gagner*», conçu pour répondre aux besoins de nos clients et leur rendre la vie un peu plus facile chaque jour. Les phares stratégiques décrits dans notre plan stratégique : *Dominer l'offre alimentaire et la soif, Gagner des parts de marché dans le carburant, Accélération numérique, Rapide, convivial et en inventaire et Être l'exploitant à plus faibles coûts*, continuent de guider nos décisions. Malgré les défis liés aux conditions économiques mondiales, nous demeurerons concentrés sur nos activités d'accommodation et de mobilité en affinant notre programme *Tout simplement frais, toujours prêt*, en poursuivant des opportunités pour accroître la flexibilité de notre chaîne d'approvisionnement, en déployant notre nouveau programme de loyauté *Inner Circle* et en développant notre offre de solution de recharge pour véhicules électriques afin de renforcer notre position de leader mondial dans l'avenir des solutions de recharge pour véhicules électriques. Nous sommes satisfaits des progrès de l'intégration de notre nouveau réseau européen récemment acquis et nous sommes enthousiastes de tirer parti de toutes les opportunités de synergie qu'il offre. Nous sommes prêts à rechercher de nouvelles occasions d'acquisition et à continuer d'entretenir la culture de discipline et d'esprit entrepreneurial, reflétant notre marque de commerce au cours des quatre dernières décennies. Dans cet environnement qui évolue rapidement, le déploiement des *Valeurs qui nous guident* et les mesures prises à leur égard sont la preuve de notre volonté à accroître l'engagement des employés, la diversité et l'inclusion, ainsi que le développement durable qui demeurera à l'avant-plan de nos priorités et un focus pour l'entreprise.

Pour ce qui est de l'avenir, nous continuerons, comme toujours, à rechercher et à saisir les opportunités de croissance pour l'entreprise et intégrer toutes nos acquisitions à notre réseau, en nous concentrant toujours sur la création de valeur pour nos employés, nos partenaires et nos actionnaires.

4 septembre 2024