

T2 2026

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

RAPPORT DE GESTION

Périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2025



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 deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 26 avril 2026. 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 2025 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2025. 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 sur les 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 termes « croire », « pourrait », « devrait », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer », « viser », « aligner », « maintenir », « continuer », « affecter », « croissance », « position », « chercher », « stratégie », « s'efforcer », « volonté », « peut », « pourrait » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives comprennent, sans s'y limiter, celles figurant dans le tableau ci-dessous, qui présente également les principales hypothèses utilisées pour déterminer les déclarations prospectives de notre rapport annuel. Voir également la section « Perspectives » de ce rapport de gestion.

Déclarations prospectives	Hypothèses
Déclarations relatives à nos phares stratégiques, notamment « Gagner l'offre », « Gagner le carburant », « Gagner le client », « Gagner en croissance », et « La Fondation » qui comprend « Prêts à servir » et notre capacité à mettre en oeuvre ces initiatives.	• Capacité à anticiper et répondre aux défis soudains auxquels nous pourrions être confrontés sur le marché, aux tendances du marché pour nos produits et à l'évolution des demandes des consommateurs • Capacité à rester à l'affût des besoins et préférences des consommateurs quant à leurs attentes à notre rencontre • Pas d'importante perturbation de nos systèmes de technologies de l'information • Capacité à recruter et à retenir des employés qualifiés dans nos magasins • Capacité à recevoir des produits pétroliers raffinés et des marchandises, destinés à la revente • Pas de diminution majeure de la demande pour un de notre produits les plus importants, soit le carburant à base de pétrole, en raison de la perception péjorative de ce produit liée à sa relation avec l'environnement ainsi qu'au mouvement vert • Capacité du marché à absorber les fluctuations du prix du carburant • Capacité à répondre aux exigences des clients en matière de prix, de qualité, de service à la clientèle et d'offres de services • Amélioration continue des conditions économiques et du comportement des consommateurs en matière de dépenses

Bien que nous fondions les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué sur des hypothèses que nous jugeons raisonnables, il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions à la lumière des informations dont nous disposons en date du 24 novembre 2025 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 (y compris nos résultats d'exploitation, notre

situation financière et notre liquidité, l'atteinte de nos cibles, objectifs et engagements, l'évolution du secteur dans lequel nous exerçons nos activités ou les mesures que nous adoptons) ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos déclarations ne doivent pas être interprétées comme indiquant que nous avons mené une enquête exhaustive ou examiné toutes les informations pertinentes. Bien que nous estimions que les déclarations prospectives reposent sur un fondement valable, nos résultats réels peuvent différer de façon importante de nos attentes 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 le degré de réalisation d'une projection ou 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 meilleures 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 considérer attentivement les risques, les incertitudes et les hypothèses lors de l'évaluation des déclarations prospectives et à 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, de la réduction de valeur d'actifs, de l'incidence de pandémies et les conflits et tensions géopolitiques, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

Nos déclarations prospectives dans le présent rapport de gestion ne sont valables qu'en date du 24 novembre 2025 et à moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous n'ions expressément 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. Notre activité est sujette à des risques et incertitudes substantiels, y compris ceux mentionnés ci-dessus. Les investisseurs, les investisseurs potentiels et toute autre personne doivent tenir compte de ces risques et incertitudes. Les déclarations prospectives contenues dans le présent rapport annuel sont expressément visées par cette mise en garde.

Les risques et incertitudes qui précèdent comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport de gestion pour la période de 52 semaines terminée le 27 avril 2025, 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 et disponibles sur SEDAR+ sous le profil de Couche-Tard à www.sedarplus.ca. Les risques décrits dans le présent rapport de gestion et dans ces rapports ne sont pas les seuls auxquels nous faisons face. Des risques supplémentaires dont nous n'avons actuellement pas connaissance ou que nous jugeons actuellement non significatifs pourraient également nuire de façon importante à nos activités, à notre situation financière ou à nos résultats d'exploitation.

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 12 octobre 2025, notre réseau comptait 9 390 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 393 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 15 aux États-Unis, couvrant 48 États, et 3 au Canada couvrant les 10 provinces. Environ 101 500 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 12 octobre 2025, notre réseau comptait 4 857 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 44 000 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 390 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS par le biais de 1 unité d'affaires, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

Également, en vertu des contrats de licence, plus de 2 600 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Afrique du Sud, Arabie saoudite, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Macao, Maroc, Mexique, Nouvelle-Zélande, Tanzanie et Vietnam), ce qui porte à près de 17 300 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est de faciliter la vie de nos clients un peu plus chaque jour. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous leur offrons un service rapide et chaleureux et leur proposons des produits d'alimentation frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto et d'autres produits et services de haute qualité, notamment du carburant pour le transport routier 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 attrayants 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 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 des bénéfices solides et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Nous comptons poursuivre dans cette direction.

Données sur les taux de change

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

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

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Moyenne pour la période ⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7236	0,7335	0,7253	0,7323
Couronne norvégienne	0,0993	0,0934	0,0988	0,0935
Couronne suédoise	0,1053	0,0963	0,1047	0,0953
Couronne danoise	0,1564	0,1477	0,1550	0,1462
Zloty	0,2741	0,2571	0,2717	0,2542
Euro	1,1674	1,1021	1,1569	1,0911
Dollar de Hong Kong	0,1281	0,1283	0,1279	0,1282

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

	Au 12 octobre 2025	Au 27 avril 2025
Fin de la période		
Dollar canadien	0,7133	0,7209
Couronne norvégienne	0,0991	0,0959
Couronne suédoise	0,1051	0,1032
Couronne danoise	0,1549	0,1521
Zloty	0,2717	0,2661
Euro	1,1568	1,1357
Dollar de Hong Kong	0,1285	0,1289

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 12 octobre 2025 convertis au taux de clôture du 12 octobre 2025, les soldes en devises locales au 27 avril 2025 convertis aux taux de clôture du 27 avril 2025, et les variations en devises locales entre ces deux dates converties aux taux de change moyen de la période en cours.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2026

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du deuxième trimestre de l'exercice 2026 s'est chiffré à 740,6 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,79 \$ sur une base diluée comparativement à 708,8 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2025, soit 0,75 \$ par action sur une base diluée.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2026 et du deuxième trimestre de l'exercice 2025 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 ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ s'est élevé à approximativement 734,0 millions \$ (0,78 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, comparativement à 705,0 millions \$ (0,74 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2025, soit une augmentation de 29,0 millions \$, ou 4,1 %, qui s'explique principalement par la contribution des acquisitions, par l'amélioration du pourcentage de marge brute sur les marchandises et services ainsi que sur le carburant pour le transport routier, et par la croissance organique de nos activités d'accommodation dans toutes nos régions, partiellement contrebalancées par l'impact de l'inflation et des investissements stratégiques sur les frais d'exploitation et sur l'amortissement¹.

Changements dans notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026

Acquisition de magasins d'accommodation et de vente de carburant opérant sous la marque GetGo Café + Market

Le 28 juin 2025, nous avons conclu l'acquisition de 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 de 1,6 milliard \$, assujéti à des ajustements postérieurs à la clôture ce qui représentait une contrepartie préliminaire à recevoir de 2,6 millions \$ au 12 octobre 2025. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, nous avons apporté des modifications aux estimations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis, des passifs repris 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 et les obligations locatives.

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.

Autres acquisitions

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, nous avons acquis 14 magasins corporatifs, incluant 7 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Texaco et situés en Irlande et 7 magasins corporatifs situés aux États-Unis. Ces transactions ont été financées à même la trésorerie disponible.

Constructions de magasins

Au cours du trimestre, nous avons complété la construction de 19 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 3 magasins, ce qui porte le total à 35 magasins depuis le début de l'exercice 2026. Au 12 octobre 2025, 73 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

Sommaire des mouvements dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2025⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 12 octobre 2025				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	10 708	1 386	1 408	1 162	14 664
Acquisitions	14	—	—	—	14
Ouvertures / constructions / ajouts	19	—	2	12	33
Fermetures / dispositions / retraits	(37)	(2)	(13)	(22)	(74)
Conversions de magasins	6	(8)	1	1	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 710	1 376	1 398	1 153	14 637
Magasins Circle K exploités sous licence					2 633
Nombre total de magasins dans le réseau					17 270
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période ⁽⁶⁾	1 170	2	106	—	1 278

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2025				
	Corporatifs ⁽²⁾	CODO ⁽³⁾	DODO ⁽⁴⁾	Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾	Total
Nombre de magasins au début de la période	10 487	1 386	1 424	1 180	14 477
Acquisitions	284	—	—	—	284
Ouvertures / constructions / ajouts	29	—	4	14	47
Fermetures / dispositions / retraits	(92)	(5)	(30)	(44)	(171)
Conversions de magasins	2	(5)	—	3	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 710	1 376	1 398	1 153	14 637
Magasins Circle K exploités sous licence					2 633
Nombre total de magasins dans le réseau					17 270

- (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 21 juillet 2025, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement du régime de rachat d'actions de la société, qui est entré en vigueur le 23 juillet 2025. Le programme de rachat d'actions renouvelé autorise la société à racheter un maximum de 77,1 millions d'actions, représentant 10% des actions en circulation de la société au 14 juillet 2025, et la période de rachat d'actions se terminera au plus tard le 22 juillet 2026. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2026, nous avons racheté 16,6 millions d'actions pour un montant de 886,7 millions \$, incluant 17,4 millions \$ liés aux taxes.

Subséquentement à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2026, nous avons racheté 6,1 millions d'actions pour un montant, net des taxes payées, de 306,3 millions \$.

Toutes les actions rachetées en vertu du régime seront annulées au moment du rachat. 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.

Émission de billets de premier rang non garantis

Le 26 septembre 2025, nous avons émis les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens suivants :

Date d'émission	Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif	Dates de paiement des intérêts
26 septembre 2025	500,0 \$ CA	26 septembre 2032	3,86 %	3,96 %	26 mars et 26 septembre

À la suite de l'émission du 26 septembre 2025, la société a conclu des swaps de taux d'intérêt et multidevises, lui permettant de convertir synthétiquement en euros les billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens découlant de l'émission, dont les conditions sont les suivantes :

Reçoit – Notionnel	Reçoit – Taux	Paie – Notionnel	Paie – Taux	Échéance
500,0 \$ CA	3,86 %	306,7 €	De 3,59 % à 3,60 %	26 septembre 2032

De plus, le 29 septembre 2025, nous avons émis les billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains suivants :

Date d'émission	Montant du principal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif	Dates de paiement des intérêts
29 septembre 2025	700,0 \$	29 septembre 2028	4,15 %	4,32 %	29 mars et 29 septembre
29 septembre 2025	500,0 \$	29 septembre 2035	5,08 %	5,16 %	29 mars et 29 septembre

Le produit net de 1,6 milliard \$ issu des émissions a été utilisé pour rembourser partiellement la dette aux termes de notre programme de papier commercial américain.

Dividendes

Lors de sa réunion du 24 novembre 2025, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 2,0 ¢ CA par action, le portant à 21,5 ¢ CA par action, une augmentation de 10,3 %.

Lors de cette réunion, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 21,5 ¢ CA par action pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026 aux actionnaires inscrits le 3 décembre 2025 et a approuvé son paiement pour le 17 décembre 2025. 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 20 novembre 2025, 925 760 724 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 304 835 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 peuvent aussi être 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		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Chiffre d'affaires	17 866,1	17 405,3	35 213,0	35 682,8
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	14 459,3	14 254,3	28 492,2	29 358,7
Marge brute	3 406,8	3 151,0	6 720,8	6 324,1

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		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Ventes de carburant pour le transport routier	1 688,7	1 858,7	3 371,3	3 826,8
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 484,3	1 678,8	2 973,9	3 470,9
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	204,4	179,9	397,4	355,9
Volume total de carburant pour le transport routier vendu (en millions de litres)	1 356,3	1 347,4	2 714,5	2 690,0
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	15,07	13,35	14,64	13,23

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, les frais d'acquisition et les frais d'intégration de systèmes additionnels liés aux acquisitions, ainsi que d'autres éléments spécifiques jugés non représentatifs des résultats futurs. Veuillez noter que la composition de cette mesure a été ajustée pour inclure les frais d'intégration de systèmes additionnels liés aux acquisitions, étant donné que le niveau des efforts associés est lié à l'ampleur et à la complexité des entreprises acquises. Cette mesure est jugée utile pour évaluer notre capacité à contrôler nos frais d'exploitation sur une base comparable.

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

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées le					
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 787,0	1 649,9	8,3 %	1 649,9	1 468,3	12,4 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(70,2)	—	(4,3 %)	(147,1)	—	(10,0 %)
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(20,9)	—	(1,3 %)	(2,4)	—	(0,2 %)
Diminution générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions et les dispositions	6,6	—	0,4 %	0,7	—	—
Diminution provenant des frais d'exploitation liés aux dispositions	5,7	—	0,4 %	—	—	—
Augmentation nette provenant des frais d'intégration de systèmes additionnels liés aux acquisitions	(5,2)	—	(0,3 %)	(1,6)	—	(0,1 %)
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	2,6	—	0,2 %	1,3	—	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 705,6	1 649,9	3,4 %	1 500,8	1 468,3	2,2 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le					
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	3 496,2	3 282,4	6,5 %	3 282,4	2 907,4	12,9 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(92,7)	—	(2,8 %)	(290,8)	—	(10,0 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(43,4)	—	(1,3 %)	2,7	—	0,1 %
Diminution (augmentation) générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions et les dispositions	26,2	—	0,8 %	(1,6)	—	—
Augmentation nette provenant des frais d'intégration de systèmes additionnels liés aux acquisitions	(8,9)	—	(0,3 %)	(2,2)	—	(0,1 %)
Diminution provenant des frais d'exploitation liés aux dispositions	6,7	—	0,2 %	—	—	—
(Augmentation) diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	(6,3)	—	(0,2 %)	3,7	—	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	3 377,8	3 282,4	2,9 %	2 994,2	2 907,4	3,0 %

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. La croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable en Europe et autres régions comprend les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE à partir du 28 décembre 2023.

Les tableaux 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			
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	934,0	855,0	855,0	570,9
Ajustements :				
Revenus de services	(111,1)	(93,6)	(93,6)	(42,9)
Effet net de change	—	38,9	—	11,8
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(34,4)	(15,8)	(243,2)	(8,4)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	335,5	334,1	80,3	76,1
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 124,0	1 118,6	598,5	607,5
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	0,5 %		(1,5 %)	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le			
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 917,2	1 722,2	1 722,2	1 192,9
Ajustements :				
Revenus de services	(237,3)	(197,5)	(197,5)	(97,3)
Effet net de change	—	78,4	—	10,5
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(102,1)	(71,8)	(489,4)	(38,6)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	682,2	681,2	168,5	158,5
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	2 260,0	2 212,5	1 203,8	1 226,0
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	2,1 %		(1,8 %)	

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		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Bénéfice net	743,3	712,0	1 529,4	1 505,1
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	219,1	217,8	457,1	456,0
Frais financiers nets	135,4	117,8	253,7	232,9
Amortissement et perte de valeur	534,1	467,5	1 061,9	908,4
BAIIA	1 631,9	1 515,1	3 302,1	3 102,4
Ajustements :				
Frais d'acquisition	0,3	2,9	10,3	4,0
Gain sur la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo	—	—	(66,4)	—
BAIIA ajusté	1 632,2	1 518,0	3 246,0	3 106,4

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		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	740,6	708,8	1 523,1	1 499,6
Ajustements :				
Gain de change net	(8,9)	(9,0)	(23,1)	(11,2)
Frais d'acquisition	0,3	2,9	10,3	4,0
Gain sur la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo	—	—	(66,4)	—
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	2,0	2,3	27,1	2,6
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	734,0	705,0	1 471,0	1 495,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	940,6	948,9	944,6	953,1
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,78	0,74	1,56	1,57

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 :

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Au 12 octobre 2025	Au 27 avril 2025
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 240,1	690,2
Portion à court terme des obligations locatives	552,8	523,9
Dette à long terme	9 493,7	8 776,8
Obligations locatives	4 336,0	3 965,4
Dette portant intérêt	15 622,6	13 956,3
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 124,6)	(2 263,0)
Dette nette portant intérêt	13 498,0	11 693,3
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	15 382,0	14 946,8
Dette nette portant intérêt	13 498,0	11 693,3
Capitalisation totale	28 880,0	26 640,1
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,47 : 1	0,44 : 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.

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

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	27 avril 2025
Dette nette portant intérêt	13 498,0	11 693,3
BAIIA ajusté	6 099,0	5 959,4
Ratio d'endettement	2,21 : 1	1,96 : 1

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 :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	27 avril 2025
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	2 603,8	2 580,4
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde d'ouverture	13 969,0	13 189,2
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde de clôture	15 382,0	14 946,8
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires de la société	14 675,5	14 068,0
Rendement des capitaux propres	17,7 %	18,3 %

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 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:

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 52 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	27 avril 2025
Bénéfice net	2 616,7	2 592,4
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	730,8	729,7
Frais financiers nets	533,3	512,5
BAIL	3 880,8	3 834,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽¹⁾	31 239,9	30 962,0
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽¹⁾	34 183,1	31 898,7
Capitaux employés moyens	32 711,5	31 430,4
Rendement des capitaux investis	11,9 %	12,2 %

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

(en millions de dollars US)	Au 12 octobre 2025	Au 13 octobre 2024	Au 27 avril 2025	Au 28 avril 2024 ¹
Actifs totaux	40 624,2	37 109,1	38 301,9	37 218,0
Moins : passif à court terme	(8 234,0)	(7 648,2)	(7 617,3)	(7 832,9)
Ajouter : dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 240,1	1 276,9	690,2	1 066,8
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	552,8	502,1	523,9	510,1
Capitaux employés	34 183,1	31 239,9	31 898,7	30 962,0

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 :

(en millions de dollars US)	Au 12 octobre 2025	Au 27 avril 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 124,6	2 263,0
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	(2,7)	(2,7)
Moins : Principal en circulation de billets de papier commercial non garantis	(302,9)	(117,8)
Liquidités disponibles	5 319,0	5 642,5

¹ L'information au 28 avril 2024 a été ajustée en fonction de nos appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés pour l'acquisition des magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO et pour l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE.

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 12 octobre 2025 et le 13 octobre 2024, 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.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation %	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Données sur les résultats d'exploitation :						
Revenus tirés des marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	3 144,9	2 951,2	6,6	6 239,9	5 973,4	4,5
Europe et autres régions	934,0	855,0	9,2	1 917,2	1 722,2	11,3
Canada	597,8	580,7	2,9	1 213,4	1 184,4	2,4
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 676,7	4 386,9	6,6	9 370,5	8 880,0	5,5
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	7 179,9	6 974,3	2,9	13 999,7	14 434,0	(3,0)
Europe et autres régions	4 647,6	4 546,4	2,2	9 139,5	9 304,6	(1,8)
Canada	1 221,9	1 363,0	(10,4)	2 445,2	2 801,7	(12,7)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	13 049,4	12 883,7	1,3	25 584,4	26 540,3	(3,6)
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	11,4	12,6	(9,5)	24,2	24,0	0,8
Europe et autres régions	121,6	114,0	6,7	219,6	222,6	(1,3)
Canada	7,0	8,1	(13,6)	14,3	15,9	(10,1)
Total des autres revenus	140,0	134,7	3,9	258,1	262,5	(1,7)
Total des ventes	17 866,1	17 405,3	2,6	35 213,0	35 682,8	(1,3)
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	1 092,0	998,0	9,4	2 162,5	2 017,1	7,2
Europe et autres régions	363,4	326,3	11,4	745,8	671,3	11,1
Canada	204,2	195,1	4,7	412,7	405,1	1,9
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 659,6	1 519,4	9,2	3 321,0	3 093,5	7,4
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 066,9	1 000,8	6,6	2 049,1	2 049,1	—
Europe et autres régions	476,2	451,5	5,5	951,6	824,3	15,4
Canada	147,8	132,0	12,0	288,2	260,7	10,5
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 690,9	1 584,3	6,7	3 288,9	3 134,1	4,9
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	11,3	10,0	13,0	24,2	18,7	29,4
Europe et autres régions	38,3	29,6	29,4	73,1	62,8	16,4
Canada	6,7	7,7	(13,0)	13,6	15,0	(9,3)
Marge brute totale sur les autres revenus	56,3	47,3	19,0	110,9	96,5	14,9
Marge brute totale⁽³⁾	3 406,8	3 151,0	8,1	6 720,8	6 324,1	6,3
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 787,0	1 649,9	8,3	3 496,2	3 282,4	6,5
Gain sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(1,5)	(5,1)	(70,6)	(61,5)	(43,4)	41,7
Amortissement et perte de valeur	534,1	467,5	14,2	1 061,9	908,4	16,9
Bénéfice d'exploitation	1 087,2	1 038,7	4,7	2 224,2	2 176,7	2,2
Frais financiers nets	135,4	117,8	14,9	253,7	232,9	8,9
Bénéfice net	743,3	712,0	4,4	1 529,4	1 505,1	1,6
Moins: Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,7)	(3,2)	(15,6)	(6,3)	(5,5)	14,5
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	740,6	708,8	4,5	1 523,1	1 499,6	1,6
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,79	0,75	5,3	1,61	1,57	2,5
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,79	0,75	5,3	1,61	1,57	2,5
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,78	0,74	5,4	1,56	1,57	(0,6)

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation %	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation %
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>						
Autres données d'exploitation :						
Pourcentage de marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
Consolidé	35,5 %	34,6 %	0,9	35,4 %	34,8 %	0,6
États-Unis	34,7 %	33,8 %	0,9	34,7 %	33,8 %	0,9
Europe et autres régions	38,9 %	38,2 %	0,7	38,9 %	39,0 %	(0,1)
Canada	34,2 %	33,6 %	0,6	34,0 %	34,2 %	(0,2)
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	1,2 %	(1,6 %)		0,8 %	(1,3 %)	
Europe et autres régions ⁽³⁾⁽⁷⁾	0,5 %	(1,5 %)		2,1 %	(1,8 %)	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,4 %	(2,3 %)		4,8 %	(3,1 %)	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	45,86	46,10	(0,5)	44,95	47,12	(4,6)
Europe et autres régions (cents par litre)	11,51	10,51	9,5	11,46	9,60	19,4
Canada (cents CA par litre)	15,07	13,35	12,9	14,64	13,23	10,7
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 326,5	2 170,8	7,2	4 558,6	4 348,8	4,8
Europe et autres régions (millions de litres)	4 138,6	4 295,2	(3,6)	8 303,2	8 587,7	(3,3)
Canada (millions de litres)	1 356,3	1 347,4	0,7	2 714,5	2 690,0	0,9
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(0,6 %)	(2,2 %)		(0,8 %)	(1,5 %)	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	(1,8 %)	0,1 %		(1,5 %)	(0,7 %)	
Canada	1,1 %	0,5 %		1,7 %	(0,9 %)	

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Au	Au	Variation \$
	12 octobre 2025	27 avril 2025	
Données tirées du bilan :			
Actif total	40 624,2	38 301,9	2 322,3
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	15 622,6	13 956,3	1 666,3
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	15 382,0	14 946,8	435,2
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,47 : 1	0,44 : 1	
Ratio d'endettement	2,21 : 1	1,96 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	17,7 %	18,3 %	
Rendement des capitaux investis	11,9 %	12,2 %	

- (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 comprend les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE à partir du 28 décembre 2023.

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 17,9 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, en hausse de 460,8 millions \$, soit une augmentation de 2,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2025, principalement attribuable à la contribution des acquisitions et à l'effet net de changements organiques à notre réseau, partiellement contrebalancés par un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, par la baisse des revenus de nos activités de vente en gros de carburant, ainsi que par l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 332,0 millions \$ sur nos revenus du deuxième trimestre.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, notre chiffre d'affaires a diminué de 469,8 millions \$, ou 1,3 %, par rapport à l'exercice 2025, principalement attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, à la faiblesse de la demande de carburant et de l'achalandage aux États-Unis, ainsi qu'à l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions et par l'effet net de changements organiques à notre réseau. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 680,0 millions \$ sur nos revenus.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,7 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2026, soit une augmentation de 289,8 millions \$, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 36,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 254,0 millions \$, ou 5,8 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 163,0 millions \$, et à la croissance organique, partiellement contrebalancées par l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, qui a totalisé environ 20,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,2 % aux États-Unis, soutenus par des promotions réussies, notamment grâce à nos offres « combos valeur », ainsi que dans la catégorie des autres produits de nicotine. Au Canada, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 5,4 %, en raison de la croissance dans la catégorie de l'alcool, alors qu'en Europe et autres régions¹, ils ont augmenté de 0,5 %. Le succès croissant de notre offre alimentaire, ainsi que l'expansion de la catégorie des breuvages embouteillés, ont contribué à la croissance dans toutes les régions. Cependant, ces effets ont été partiellement compensés par les difficultés de l'industrie de la cigarette et la concurrence dans la catégorie des autres produits de nicotine. Les changements réglementaires dans certaines zones géographiques continuent également d'impacter nos résultats.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 490,5 millions \$, ou 5,5 %, par rapport à l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 80,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,8 % aux États-Unis, de 2,1 % en Europe et autres régions¹, et de 4,8 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 13,0 milliards \$, soit une augmentation de 165,7 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 289,0 millions \$. La diminution résiduelle d'environ 123,0 millions \$, ou 1,0 %, est principalement attribuable à un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier, lequel a eu un effet négatif d'environ 498,0 millions \$, à la faiblesse de la demande de carburant, par la baisse des revenus de nos activités de vente en gros de carburant ainsi qu'à l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, qui a totalisé environ 44,0 millions \$, partiellement contrebalancés par la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 471,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,6 % aux États-Unis et de 1,8 % en Europe et autres régions, les deux régions ayant été affectées par une demande plus faible, alors qu'ils ont augmenté de 1,1 % au Canada, affectés favorablement par une bonne exécution et la croissance du marché.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, les ventes de carburant pour le transport routier ont diminué de 955,9 millions \$, ou 3,6 %, par rapport à l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 587,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 0,8 % aux États-Unis, de 1,5 % en Europe et autres régions et ont augmenté de 1,7 % au Canada.

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 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	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 12 octobre 2025					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,03	3,09	3,06	3,07	3,06
Europe et autres régions (cents US par litre)	114,06	115,07	118,99	124,25	117,87
Canada (cents CA par litre)	137,05	133,74	125,55	126,13	131,00
Période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2024					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,18	3,40	3,44	3,22	3,30
Europe et autres régions (cents US par litre)	112,53	125,90	120,73	115,46	118,87
Canada (cents CA par litre)	136,26	143,91	149,20	140,32	142,00

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, le total des autres revenus s'est élevé à 140,0 millions \$, soit une augmentation de 5,3 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 7,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, le total des autres revenus s'est élevé à 258,1 millions \$, soit une diminution de 4,4 millions \$ par rapport à l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 15,0 millions \$. La diminution résiduelle de 19,0 millions \$, ou 7,2 %, est principalement attribuable à la baisse des prix de nos autres produits de carburant.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 3,4 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2026, en hausse de 255,8 millions \$, ou 8,1 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2025, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, à l'amélioration de la marge brute unitaire¹ tant sur les marchandises et services que sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à la croissance organique, partiellement contrebalancées par l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 41,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, notre marge brute a augmenté de 396,7 millions \$, ou 6,3 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2025, principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 86,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 140,2 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 14,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 126,0 millions \$, ou 8,3 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 56,0 millions \$, à la croissance organique, ainsi qu'à l'amélioration de la marge brute unitaire¹ sur les marchandises et services aux États-Unis, partiellement contrebalancée par l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, qui a totalisé environ 7,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a augmenté de 0,9 % aux États-Unis pour s'établir à 34,7 %, affecté favorablement par la promotion Zyntember et par la saine gestion de notre offre alimentaire. En Europe et autres régions, notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a augmenté de 0,7 % pour s'établir à 38,9 %, affectée favorablement par un mix de produits découlant de la baisse des revenus liés aux produits du tabac et par la croissance soutenue de la mobilité électrique dans les pays scandinaves. Au Canada, notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a augmenté de 0,6 % pour s'établir à 34,2 %, affecté favorablement par un mix de produits différent découlant de la baisse des revenus liés aux cigarettes.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 3,3 milliards \$, soit une augmentation de 227,5 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 33,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a augmenté de 0,9 % aux États-Unis pour s'établir à 34,7 %, a diminué de 0,1 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,9 %, et de 0,2 % au Canada pour s'établir à 34,0 %.

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 brute sur le carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,7 milliard \$, soit une augmentation de 106,6 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 24,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 83,0 millions \$, ou 5,2 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 79,0 millions \$, et à l'amélioration de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier en Europe et autres régions ainsi qu'au Canada, partiellement contrebalancées par la diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis, par la faiblesse de la demande de carburant et de l'achalandage aux États-Unis et en Europe et autres régions, ainsi qu'à l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, qui a totalisé environ 7,0 millions \$. Aux États-Unis, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 45,86 ¢ par gallon, soit une baisse de 0,24 ¢ par gallon, et au Canada, elle s'est établie à 15,07 ¢ CA par litre, soit une hausse de 1,72 ¢ CA par litre. Les marges unitaires sur le carburant sont demeurées solides à travers notre réseau, en raison du travail continu sur l'optimisation de notre chaîne d'approvisionnement et à une bonne exécution dans nos magasins. En Europe et autres régions, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 11,51 ¢ US par litre, soit une hausse de 1,00 ¢ US par litre, affectée favorablement par l'effet de la conversion des devises et par la bonne exécution de notre stratégie d'approvisionnement, partiellement contrebalancées par l'impact de l'ajustement découlant de la renégociation d'un contrat d'approvisionnement qui a eu un impact favorable sur la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier de l'exercice précédent.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 3,3 milliards \$, soit une augmentation de 154,8 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 48,0 millions \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 44,95 ¢ par gallon aux États-Unis, à 11,46 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et à 14,64 ¢ CA par litre au Canada.

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	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 12 octobre 2025					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	45,35	43,86	44,81	46,92	45,28
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,84	6,09	5,34	5,62	5,72
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	39,51	37,77	39,47	41,30	39,56
Période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2024					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	44,38	39,28	49,49	47,57	45,16
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	5,77	6,03	6,16	6,02	5,98
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	38,61	33,25	43,33	41,55	39,18

(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.

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	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 12 octobre 2025					
Europe et autres régions (cents US par litre)	9,29	9,57	11,41	11,51	10,38
Canada (cents CA par litre)	13,54	14,05	14,21	15,07	14,18
Période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2024					
Europe et autres régions (cents US par litre)	8,56	8,30	8,68	10,51	9,04
Canada (cents CA par litre)	12,99	13,68	13,11	13,35	13,25

Généralement, les marges brutes sur le carburant pour le transport routier¹ 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.

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 brute sur les autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur les autres revenus a été de 56,3 millions \$, soit une augmentation de 9,0 millions \$, ou 19,0 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, notre marge brute sur les autres revenus a été de 110,9 millions \$, soit une augmentation de 14,4 millions \$, ou 14,9 %, par rapport à l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 5,0 millions \$.

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

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026, les frais d'exploitation ont augmenté de 8,3 % et de 6,5 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 3,4 % et de 2,9 %, respectivement, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	12 octobre 2025	13 octobre 2024
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	8,3 %	12,4 %	6,5 %	12,9 %
Ajustements :				
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(4,3 %)	(10,0 %)	(2,8 %)	(10,0 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(1,3 %)	(0,2 %)	(1,3 %)	0,1 %
Diminution générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions et les dispositions	0,4 %	—	0,8 %	—
Diminution provenant des frais d'exploitation liés aux dispositions	0,4 %	—	0,2 %	—
Augmentation nette provenant des frais d'intégration de systèmes additionnels liés aux acquisitions	(0,3 %)	(0,1 %)	(0,3 %)	(0,1 %)
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	0,2 %	0,1 %	(0,2 %)	0,1 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	3,4 %	2,2 %	2,9 %	3,0 %

La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026 est principalement attribuable aux pressions inflationnistes, aux investissements supplémentaires pour soutenir nos initiatives stratégiques, ainsi qu'aux investissements visant à soutenir l'accélération de notre programme d'offre alimentaire, partiellement contrebalancés par les efforts stratégiques continus pour contrôler nos dépenses.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, notre approche disciplinée en matière de frais d'exploitation continue d'être mise en évidence par la croissance normalisée de nos frais d'exploitation¹, qui est en ligne avec le niveau d'inflation de notre réseau.

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

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, le BAIIA s'est chiffré à 1,6 milliard \$, soit une augmentation de 116,8 millions \$, ou 7,7 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2025. Le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2026 a augmenté de 114,2 millions \$, ou 7,5 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2025, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 65,0 millions \$, à l'amélioration de la marge brute unitaire¹ tant sur les marchandises et services que sur le carburant pour le transport routier, ainsi qu'à la croissance organique de nos activités d'accommodation, partiellement contrebalancées par l'impact de la cession réglementaire liée à l'acquisition de GetGo, qui a totalisé environ 8,0 millions \$. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 21,0 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, le BAIIA s'est chiffré à 3,3 milliards \$, soit une augmentation de 199,7 millions \$, ou 6,4 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2025. Le BAIIA ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2026 a augmenté de 139,6 millions \$, ou 4,5 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2025, principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 42,0 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 deuxième trimestre de l'exercice 2026, notre dépense d'amortissement a augmenté de 66,6 millions \$, ou 14,2 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2025, principalement attribuable aux remplacements d'équipements, à l'amélioration continue de notre réseau, à des investissements stratégiques, ainsi qu'aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions d'entreprises, qui ont totalisé environ 23,0 millions \$. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact défavorable net d'environ 8,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2026, notre dépense d'amortissement a augmenté de 153,5 millions \$, comparativement au premier semestre de l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact défavorable net d'environ 16,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 138,0 millions \$, ou 15,2 %, est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

Frais financiers nets

Les frais financiers nets pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026 ont totalisé 135,4 millions \$ et 253,7 millions \$, respectivement, soit une augmentation de 17,6 millions \$ et de 20,8 millions \$, respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2025. Une partie de la variation s'explique par certains éléments qui ne sont pas considérés comme indicatifs des tendances futures, comme le montre le tableau ci-dessous :

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	12 octobre 202	13 octobre 202	Variation	12 octobre 202	13 octobre 202	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	135,4	117,8	17,6	253,7	232,9	20,8
Expliqués par :						
Gain de change net	8,9	9,0	(0,1)	23,1	11,2	11,9
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	(1,5)	1,5	1,0	(1,9)	2,9
Variation résiduelle	144,3	125,3	19,0	277,8	242,2	35,6

La variation résiduelle pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026 est partiellement attribuable à une dette moyenne à court terme et long terme plus élevée en lien avec nos récentes acquisitions.

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre de l'exercice 2026 affiche un taux d'imposition de 22,8 % comparativement à 23,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2025. La diminution provient principalement de l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

Le premier semestre de l'exercice 2026 affiche un taux d'imposition de 23,0 %, comparativement à 23,3 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2025. La différence est principalement attribuable à des raisons similaires à celles du deuxième trimestre.

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 deuxième trimestre de l'exercice 2026 s'est chiffré à 740,6 millions \$, comparativement à 708,8 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, soit une augmentation de 31,8 millions \$, ou 4,5 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,79 \$, comparativement à 0,75 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 12,0 millions \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du deuxième trimestre de l'exercice 2026.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026 s'est chiffré approximativement à 734,0 millions \$, comparativement à 705,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, soit une augmentation de 29,0 millions \$, ou 4,1 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,78 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2026, comparativement à 0,74 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2025, soit une augmentation de 5,4 %.

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 bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du premier semestre de l'exercice 2026 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 23,5 millions \$, ou 1,6 %, par rapport au premier semestre de l'exercice 2025. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 1,61 \$, comparativement à 1,57 \$ pour l'exercice 2025. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 27,0 millions \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société pour le premier semestre de l'exercice 2026.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le premier semestre de l'exercice 2026 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une baisse de 24,0 millions \$, ou 1,6 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2025. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 1,56 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2026, comparativement à 1,57 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2025, soit une diminution de 0,6 %.

Situation financière au 12 octobre 2025

Comme le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2026 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, notre santé financière demeure solide.

Notre actif total consolidé s'élevait à 40,6 milliards \$ au 12 octobre 2025, soit une augmentation de 2,3 milliards \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2025, découlant principalement de notre intégration des actifs de GetGo à la suite de l'acquisition. L'augmentation comprend aussi l'impact d'environ 190,0 millions \$ provenant de l'effet du renforcement des devises européennes et de l'affaiblissement de la devise canadienne par rapport au dollar américain.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 12 octobre 2025 et le 27 avril 2025, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 11,9 % et de 12,2 %, respectivement. La baisse est surtout attribuable à l'acquisition de GetGo conclue au cours de cette période et à son intégration dans notre réseau.

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 412,6 millions \$, passant de 15,0 milliards \$ au 27 avril 2025 à 15,4 milliards \$ au 12 octobre 2025 principalement en raison de l'allocation préliminaire du prix d'achat pour l'acquisition de GetGo, qui a entraîné l'ajout de nouvelles immobilisations corporelles de 301,0 millions \$, partiellement contrebalancé par les dépenses de dépréciation et d'amortissement et les dispositions, ainsi qu'au renforcement des devises européennes et à l'affaiblissement de la devise canadienne par rapport au dollar américain, qui a eu un impact d'environ 61,0 millions \$.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation ont augmenté de 372,6 millions \$, passant de 4,2 milliards \$ au 27 avril 2025 à 4,6 milliards \$ au 12 octobre 2025, principalement en raison de l'allocation préliminaire du prix d'achat pour l'acquisition de GetGo, qui a entraîné l'ajout de nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation de 428,8 \$ million.

Goodwill

Le goodwill a augmenté de 1,2 milliard \$, passant de 9,6 milliards \$ au 27 avril 2025 à 10,8 milliards \$ au 12 octobre 2025, principalement en raison de l'allocation préliminaire du prix d'achat de l'acquisition de GetGo qui a généré un goodwill de 1,2 milliard \$ partiellement contrebalancée par la décomptabilisation du goodwill associé à la vente de 34 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Circle K de 40,1 millions \$. Cette augmentation nette est aussi attribuable au renforcement des devises européennes et à l'affaiblissement de la devise canadienne par rapport au dollar américain, qui a eu un impact d'environ 49,0 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.

Dettes à long terme, Dettes à court terme et portion à court terme de la dette à long terme

Le poste Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme s'est établi à 1,2 milliards \$ au 12 octobre 2025, une augmentation de 549,9 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2025, attribuable à l'émission nette des billets de papier commercial non garantis de 185,1 million \$ utilisée pour des affaires corporatives, et par le reclassement des billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026 de 850,7 millions \$, de la dette à long terme à la dette à court terme et la portion courante de la dette à long terme. Cette augmentation a été partiellement contrebalancée par le remboursement, à maturité, de 507,0 millions \$ de billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 millions \$ CA émis le 2 juin 2015.

Le poste Dette à long terme s'est établi à 9,5 milliards \$ au 12 octobre 2025, une augmentation de 716,9 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2025 dû à l'émission de billets non garantis de premier rang échéant en 2028 d'un capital total de 700 millions \$ de dollars américains, de billets non garantis de premier rang échéant en 2035 d'un capital total de 500 millions \$ de dollars américains et de billets non garantis de premier rang échéant en 2032 d'un capital total de 500 millions \$ de dollars canadiens. Cette augmentation a été partiellement contrebalancée par le reclassement de 850,7 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en euros arrivant à échéance en mai 2026 de la dette à long terme à la portion à court terme de la dette à long terme.

Obligations locatives

Les obligations locatives ont augmenté de 370,6 millions \$, passant de 4,0 milliards \$ au 27 avril 2025 à 4,3 milliards \$ au 12 octobre 2025, principalement en raison de l'allocation préliminaire du prix d'achat pour l'acquisition de GetGo, qui a entraîné l'ajout de nouveaux baux de 395,9 millions \$.

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société se sont établis à 15,4 milliards \$ au 12 octobre 2025, une augmentation de 435,2 millions \$ par rapport au solde en date du 27 avril 2025, reflétant l'impact du résultat global attribuable aux actionnaires de la société pour le premier semestre de l'exercice 2026 de 1,6 milliards \$, partiellement contrebalancé par l'incidence des rachats d'actions, les dividendes déclarés de 266,6 millions \$ et la variation du passif de rachat de 22,9 millions \$. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 12 octobre 2025 et le 27 avril 2025, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 17,7 % et 18,3 %, 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 \$ arrivant à échéance en avril 2028 et avril 2030, respectivement. Au 12 octobre 2025, la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie était inutilisée, des lettres de garantie d'un montant de 2,7 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 aux États-Unis, qui a été modifié le 28 avril 2025, nous permettant d'émettre des billets de papier commercial non garantis. Le montant total du principal des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 3,5 milliards \$ (2,5 milliards \$ avant les modifications du 28 avril 2025) et notre facilité de crédit d'exploitation sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 12 octobre 2025, un principal de billets de papier commercial non garantis émis d'un montant de 302,9 millions \$ était en circulation. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 4,29 %.

Liquidités disponibles¹

Au 12 octobre 2025, en considérant le principal de billets de papier commercial non garantis émis et en circulation, un montant d'approximativement 3,2 milliards \$ était disponible sur notre facilité de crédit d'exploitation. Ainsi, à pareille date, nous avons accès à 5,3 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

Amendement à la facilité de lettre de garantie

Le 18 juillet 2024, 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 a été modifiée le 4 juillet 2025, et nous permet d'émettre des lettres de garantie liées à des fins corporatives et d'exploitation pour un montant maximal de 300,0 millions \$ CA (150,0 millions \$ CA avant les modifications du 4 juillet 2025), et les montants des lettres de garantie émises doivent être sécurisés par une garantie en trésorerie, sauf durant des périodes spécifiques. Au 12 octobre 2025, sous cette facilité, nous avons une lettre de garantie en circulation de 188,7 millions \$ sans garantie en trésorerie associée.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation	12 octobre 2025	13 octobre 2024	Variation
<i>(en millions de dollars US)</i>						
Activités d'exploitation						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	1 204,8	1 329,3	(124,5)	2 469,5	2 312,4	157,1
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(461,9)	(511,0)	49,1	(878,5)	(911,6)	33,1
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	16,8	24,4	(7,6)	178,3	93,5	84,8
Acquisitions d'entreprises	(38,9)	(3,0)	(35,9)	(1 647,2)	(12,4)	(1 634,8)
Augmentation de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit	(219,7)	(113,1)	(106,6)	(456,3)	(120,8)	(335,5)
Diminution de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit	218,3	119,4	98,9	447,3	122,8	324,5
Règlement (Investissement dans) des dépôts à terme	—	509,1	(509,1)	—	509,1	(509,1)
Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres	—	11,8	(11,8)	8,0	11,8	(3,8)
Recouvrement de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises	—	—	—	—	222,7	(222,7)
Achat d'instruments de capitaux propres et d'autres actifs financiers	—	—	—	—	(5,0)	5,0
Sorties (reentrées) de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(485,4)	37,6	(523,0)	(2 348,4)	(89,9)	(2 258,5)
Activités de financement						
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement	1 551,0	—	1 551,0	1 551,0	—	1 551,0
(Remboursement) émission net(te) de billets de papier commercial non garantis	(1 193,3)	528,6	(1 721,9)	181,3	215,6	(34,3)
Rachats d'actions incluant les taxes payées	(854,0)	(508,7)	(345,3)	(864,2)	(538,3)	(325,9)
Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives	(132,5)	(127,0)	(5,5)	(256,7)	(235,4)	(21,3)
Dividendes versés en trésorerie	(131,8)	(123,1)	(8,7)	(266,6)	(245,5)	(21,1)
Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes	(8,9)	(3,5)	(5,4)	(9,0)	(0,4)	(8,6)
Levée d'options d'achat d'actions	2,4	—	2,4	2,4	0,6	1,8
Remboursement de billets de premier rang non garantis	—	(502,9)	502,9	(504,9)	(502,9)	(2,0)
Règlement d'instruments dérivés	—	(48,6)	48,6	(60,9)	(48,6)	(12,3)
Distributions versées aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	(20,5)	—	(20,5)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(767,1)	(785,2)	18,1	(248,1)	(1 354,9)	1 106,8
Cotes de crédit						
S&P Global Ratings – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis	BBB+	BBB+				
Moody's – Cotes de crédit corporative et pour les billets de premier rang non garantis	Baa1	Baa1				

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,2 milliard \$, une diminution de 124,5 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2025, principalement en raison des besoins en fonds de roulement plus élevés. Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, nos opérations ont généré des

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.

entrées de fonds nettes de 2,5 milliards \$, une augmentation de 157,1 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2025.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026 et du premier semestre de l'exercice 2026, les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs de 461,9 millions \$ et 878,5 millions, respectivement, 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, au cours du premier semestre de l'exercice 2026, nous avons conclu l'acquisition de GetGo, pour un prix d'achat de 1,6 milliard \$. Les Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs ont totalisé 178,3 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2026 à la suite de la vente de 35 sites pour un montant d'approximativement 158,0 millions \$ dans le cadre de l'obtention de l'approbation réglementaire de la FTC pour l'acquisition de GetGo.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2026, nous avons émis des billets non garantis de premier rang échéant en 2028 d'un capital total de 700 millions \$ de dollars américains, des billets non garantis de premier rang échéant en 2035 d'un capital total de 500 millions \$ de dollars américains et des billets non garantis de premier rang échéant en 2032 d'un capital total de 500 millions \$ de dollars canadiens. Nous avons utilisé le produit net de ces émissions pour rembourser la dette des billets de papier commercial non garantis pour un montant net de 1,2 milliard \$. De plus, nous avons déboursé un montant de 854,0 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, nous avons payé 132,5 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et nous avons versé des dividendes pour un montant de 131,8 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2026, nous avons remboursé intégralement, à maturité, nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 millions \$ CA émis le 2 juin 2015 et réglé, à maturité, les swaps de taux d'intérêt et multidevises associés à ces billets, lesquels avaient une juste valeur défavorable de 62,8 millions \$ au moment du règlement. De plus, nous avons versé des dividendes pour un montant de 266,6 millions \$ et nous avons payé 256,7 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives. Les Distributions versées aux participations ne donnant pas le contrôle de 20,5 millions \$ représentent des dividendes versées par Circle K Belgium SA à TotalEnergies Marketing Belgium SA, qui détient une participation de 40 % dans cette entité.

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2025. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2025.

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 12 octobre 2025, 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 27 avril 2025, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Principales informations financières trimestrielles

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

(en millions de dollars US, sauf les données par action)	Période de 24 semaines terminée le 12 octobre 2025		Période de 52 semaines terminée le 27 avril 2025				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 28 avril 2024	
	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e
Trimestre								
Semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines	12 semaines	12 semaines	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	17 866,1	17 346,9	16 270,5	20 903,5	17 405,3	18 277,5	17 592,7	19 622,0
Amortissement et perte de valeur	534,1	527,8	540,8	656,2	467,5	440,9	492,5	537,5
Bénéfice d'exploitation	1 087,2	1 137,0	661,1	968,3	1 038,7	1 138,0	642,2	927,3
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées	10,6	5,4	3,3	7,9	8,9	8,4	3,6	3,6
Frais financiers nets	135,4	118,3	120,0	159,6	117,8	115,1	139,9	130,3
Bénéfice net	743,3	786,1	442,3	645,0	712,0	793,1	454,5	624,4
Moins: Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,7)	(3,6)	(2,9)	(3,6)	(3,2)	(2,3)	(1,5)	(1,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	740,6	782,5	439,4	641,4	708,8	790,8	453,0	623,4
Bénéfice net par action								
De base	0,79 \$	0,83 \$	0,46 \$	0,68 \$	0,75 \$	0,83 \$	0,47 \$	0,65 \$
Dilué	0,79 \$	0,82 \$	0,46 \$	0,68 \$	0,75 \$	0,83 \$	0,47 \$	0,65 \$

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

Alors que l'année continue d'être marquée par de nombreuses incertitudes économiques et géopolitiques, le climat demeure particulièrement difficile dans le secteur de l'accommodation, alors que ce contexte fragilise les consommateurs qui restent très prudents dans leurs dépenses. Nous demeurons déterminés à conquérir nos clients en leur offrant simplicité et valeur, ainsi qu'un service rapide et convivial et en s'assurant que nos magasins sont prêts à les accueillir.

Nous continuerons de réaliser les effets de nombreuses avancées notables, notamment l'élargissement de notre offre de breuvages et l'amélioration de notre programme Tout simplement frais, toujours prêt. Nos activités liées au carburant, tant au niveau des volumes que des marges, sont également au premier plan avec nos activités de commerce interentreprises en Europe et aux États-Unis. Nous continuons de jouer un rôle de chef de file dans la mobilité électrique en Europe et ouvrons de nouvelles stations de recharge pour véhicules électriques durables. En matière de croissance stratégique, nous avons commencé à intégrer et à apprendre des magasins innovants acquis de la chaîne GetGo, reconnus pour leur offre alimentaire, en parallèle du travail continu d'intégration et de réalisation de synergies dans nos opérations d'Europe centrale. En matière de croissance organique, nous continuons de progresser vers notre ambition d'ouvrir 500 nouveaux magasins sur une période de cinq ans.

En regardant vers l'avenir, nous continuerons, comme toujours, à rechercher et à saisir les opportunités de croissance pour l'entreprise et à concentrer nos efforts sur la création de valeur pour nos employés, nos partenaires et nos actionnaires.

24 novembre 2025