



CIRCLE K™



ALIMENTATION COUCHE-TARD ANNONCE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2025

- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société atteignant 708,8 millions \$, ou 0,75 \$ par action sur une base diluée pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 819,2 millions \$, ou 0,85 \$ par action sur une base diluée, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ s'est élevé à approximativement 705,0 millions \$, comparativement à 792,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Le bénéfice net ajusté par action diluée¹ s'est élevé à 0,74 \$, représentant une diminution de 9,8 % par rapport à 0,82 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Revenus totaux tirés des marchandises et services de 4,4 milliards \$, soit une augmentation de 6,6 %. Diminution des ventes de marchandises par magasin comparable² de 1,6 % aux États-Unis, de 1,5 % en Europe et autres régions¹ et de 2,3 % au Canada. Toutes les régions ont été affectées par les contraintes sur les dépenses discrétionnaires dues à des conditions économiques difficiles pour les consommateurs à faible revenu, ainsi que par un déclin continu dans l'industrie des cigarettes.
- Le pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 1,0 % aux États-Unis pour s'établir à 33,8 %, affecté par les investissements dans des offres promotionnelles pour ses clients, de 0,4 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,2 %, et a augmenté de 0,4 % au Canada pour s'établir à 33,6 %.
- Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 2,2 % aux États-Unis, affectés par une baisse de la demande dans l'industrie et deux ouragans majeurs touchant la région du sud-est du pays, alors qu'ils ont augmenté de 0,1 % en Europe et autres régions, et de 0,5 % au Canada.
- Diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier de 3,46 ¢ par gallon aux États-Unis, pour s'établir à 46,10 ¢ par gallon, augmentation de 0,31 ¢ US par litre en Europe et autres régions, pour s'établir à 10,51 ¢ US par litre, et diminution de 0,28 ¢ CA par litre au Canada, pour s'établir à 13,35 ¢ CA par litre.
- Au cours du trimestre, la société a conclu une entente définitive pour acquérir 270 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant et subséquemment à la fin du trimestre, la société a conclu une entente définitive pour acquérir 20 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant, tous situés aux États-Unis.

Laval (Québec) Canada – le 25 novembre 2024 – Pour son deuxième trimestre terminé le 13 octobre 2024, Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard » ou la « société ») (TSX : ATD) annonce un bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société de 708,8 millions \$, soit un bénéfice par action de 0,75 \$ sur une base diluée, comparativement à 819,2 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit 0,85 \$ par action sur une base diluée. Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2025 ont été affectés par un gain de change net de 9,0 millions \$ avant impôts et par des frais d'acquisition de 2,9 millions \$ avant impôts. Les résultats du trimestre comparable de l'exercice 2024 ont été affectés par un ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé de 32,9 millions \$ avant impôts, par un gain de change net de 6,3 millions \$ avant impôts, par des frais d'acquisition de 4,2 millions \$ avant impôts, ainsi que par une perte de valeur de 2,0 millions \$ avant impôts sur sa participation dans Fire & Flower Holdings Corp. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ s'est élevé approximativement à 705,0 millions \$, ou 0,74 \$ par action sur une base diluée pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 792,0 millions \$, ou 0,82 \$ par action sur une base diluée pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit une diminution du bénéfice net ajusté par action diluée¹ de 9,8 %. Cette diminution s'explique principalement par la diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis, par la faiblesse de l'achalandage et de la demande de carburant alors que les consommateurs à faible revenu sont affectés par des conditions économiques difficiles, ainsi que par l'augmentation de la dépense d'amortissement et des frais financiers nets provenant des investissements et des acquisitions d'entreprises,

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®.

² 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 de marchandises sont définis comme les revenus tirés des marchandises et services, excluant les revenus de services.

partiellement contrebalancées par la contribution des acquisitions et par l'impact favorable du programme de rachat d'actions. Les données financières sont exprimées en dollars américains, sauf indication contraire.

« Bien qu'une portion de nos activités d'accommodation et de vente de carburant aient continué d'être mises à l'épreuve durant le trimestre puisque les consommateurs continuent de surveiller attentivement leurs dépenses, nous restons confiants dans les avantages de notre réseau diversifié à l'échelle mondiale et de notre plan de croissance stratégique à long terme. Dans nos marchés européens, des résultats positifs ont été obtenus dans la plupart des catégories de même que pour les volumes de carburant en Europe et au Canada. Les marges sur le carburant sont également demeurées solides à travers notre réseau. Tout au long du trimestre, nous nous sommes concentrés sans relâche sur la création de valeur pour nos clients, notamment en introduisant des offres de repas groupées aux États-Unis, en élargissant notre offre de marques privées à des prix abordables et en poursuivant les promotions populaires des journées *Essence en Folie*. Je tiens à remercier tous les membres de notre équipe pour leur engagement exceptionnel envers l'entreprise, en particulier ceux de nos unités commerciales du sud-est des États-Unis dont les efforts héroïques lors de deux ouragans catastrophiques ont permis de maintenir des centaines de nos magasins ouverts, offrant à nos clients et à nos communautés des biens et services essentiels », a déclaré Alex Miller, président et chef de la direction d'Alimentation Couche-Tard.

Filipe Da Silva, chef de la direction financière, a déclaré: « Au cours du deuxième trimestre, nous avons constaté des améliorations mensuelles séquentielles, en particulier pour les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis, et nous sommes encouragés par cet élan positif à l'aube du troisième trimestre. Notre concentration stratégique sur l'excellence opérationnelle et la gestion des coûts a généré une modeste croissance normalisée des frais d'exploitation¹ de 2,3 %, ce qui nous a permis de demeurer sous l'inflation malgré un ralentissement de celle-ci. Alors que nous continuons à rechercher des opportunités de croissance, notre bilan solide et notre déploiement discipliné du capital soutiendront notre objectif à long terme de création de valeur pour nos actionnaires. »

Événements importants du deuxième trimestre de l'exercice 2025

- Le 16 août 2024, nous avons conclu une entente définitive pour acquérir 270 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque GetGo Café + Market (« GetGo ») auprès de la chaîne de supermarchés Giant Eagle Inc., pour un prix d'achat d'environ 1,6 milliard \$, assujettie à des ajustements postérieurs à la clôture. Les magasins GetGo sont situés dans les États de l'Indiana, du Maryland, de l'Ohio, de Pennsylvanie et de Virginie-Occidentale, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée à l'aide de notre trésorerie disponible et/ou de nos facilités de crédit existantes, y compris notre programme de papier commercial aux États-Unis, devrait être conclue au cours de l'année civile 2025 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.
- Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2025, nous avons racheté 8,7 millions d'actions pour un montant de 518,9 millions \$ (incluant un montant de 10,2 millions \$ liés aux taxes sur les rachats d'actions).
- Le 26 juillet 2024, nous avons remboursé intégralement, à maturité, nos billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, de 700,0 millions \$ CA émis le 26 juillet 2017. De plus, à la même date, nous avons réglé, à maturité, les swaps de taux d'intérêt et multidevises associés à ces billets, lesquels avaient une juste valeur défavorable de 51,7 millions \$ au moment du règlement.
- Subséquemment à la fin du trimestre, nous avons conclu une entente définitive pour acquérir 20 magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque Hutch's et 1 lot vacant, situés dans les États d'Oklahoma et de Kansas, aux États-Unis. La transaction, qui serait financée au moyen de la trésorerie disponible et/ou de nos facilités de crédit existantes, incluant notre programme de papier commercial aux États-Unis, devrait être conclue durant le premier trimestre de l'année civile 2025 et est assujettie aux conditions de clôture habituelles et aux approbations réglementaires.

Autres changements dans notre réseau au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025

- Nous avons acquis un magasin corporatif, ce qui porte le total à deux magasins corporatifs acquis dans le cadre de diverses transactions depuis le début de l'exercice 2025. Ces transactions ont été financées à même la trésorerie disponible.
- Nous avons complété la construction de 11 magasins et la relocalisation ou la reconstruction de 3 magasins, ce qui porte le total à 30 magasins depuis le début de l'exercice 2025. Au 13 octobre 2024, 77 autres magasins étaient en construction et devraient ouvrir au cours des prochains trimestres.

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

Sommaire des mouvements dans notre réseau de magasins

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2024⁽¹⁾ :

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2024				Total
	Corporatifs	CODO	DODO	Franchisés et autres affiliés	
Nombre de magasins au début de la période	10 428	1 410	1 463	1 209	14 510
Acquisitions	1	—	—	—	1
Ouvertures / constructions / ajouts	11	1	10	8	30
Fermetures / dispositions / retraits	(29)	(2)	(17)	(21)	(69)
Conversions de magasins	(1)	(1)	(1)	3	—
Nombre de magasins à la fin de la période	10 410	1 408	1 455	1 199	14 472
Magasins Circle K exploités sous licence					2 389
Nombre total de magasins dans le réseau					16 861
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période	1 170	—	96	—	1 266

(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%.

Données sur les taux de change

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

Le tableau suivant présente des renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars américains par unité monétaire comparative :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Moyenne pour la période⁽¹⁾				
Dollar canadien	0,7335	0,7407	0,7323	0,7445
Couronne norvégienne	0,0934	0,0944	0,0935	0,0940
Couronne suédoise	0,0963	0,0917	0,0953	0,0930
Couronne danoise	0,1477	0,1446	0,1462	0,1455
Zloty	0,2571	0,2382	0,2542	0,2406
Euro	1,1021	1,0785	1,0911	1,0844
Dollar de Hong Kong	0,1283	0,1278	0,1282	0,1277

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

Pour l'analyse des résultats consolidés, l'incidence de la conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères est définie comme l'impact de la conversion en dollars américains de nos opérations canadiennes, européennes, asiatiques et corporatives. Les écarts de conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères sont déterminés comme étant la différence entre les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période en cours et les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période correspondante.

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

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024 et le 15 octobre 2023, et l'analyse des résultats de cette section devrait être lue conjointement avec le tableau ci-dessous. Les résultats de nos opérations en Europe et en Asie sont présentés ensemble sous Europe et autres régions.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation %	13 octobre 2024	15 octobre 2023	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	2 951,2	2 936,7	0,5	5 973,4	5 942,0	0,5
Europe et autres régions	855,0	570,9	49,8	1 722,2	1 192,9	44,4
Canada	580,7	606,2	(4,2)	1 184,4	1 254,7	(5,6)
Total des revenus tirés des marchandises et services	4 386,9	4 113,8	6,6	8 880,0	8 389,6	5,8
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	6 974,3	8 062,7	(13,5)	14 434,0	15 584,9	(7,4)
Europe et autres régions	4 546,4	2 587,2	75,7	9 304,6	4 850,9	91,8
Canada	1 363,0	1 506,0	(9,5)	2 801,7	2 955,3	(5,2)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	12 883,7	12 155,9	6,0	26 540,3	23 391,1	13,5
Autres revenus ⁽²⁾ :						
États-Unis	12,6	9,5	32,6	24,0	17,7	35,6
Europe et autres régions	114,0	138,4	(17,6)	222,6	233,5	(4,7)
Canada	8,1	8,0	1,3	15,9	16,9	(5,9)
Total des autres revenus	134,7	155,9	(13,6)	262,5	268,1	(2,1)
Total des ventes	17 405,3	16 425,6	6,0	35 682,8	32 048,8	11,3
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	998,0	1 021,0	(2,3)	2 017,1	2 051,0	(1,7)
Europe et autres régions	326,3	220,6	47,9	671,3	468,8	43,2
Canada	195,1	201,1	(3,0)	405,1	420,8	(3,7)
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 519,4	1 442,7	5,3	3 093,5	2 940,6	5,2
Marge brute sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis	1 000,8	1 064,4	(6,0)	2 049,1	2 139,0	(4,2)
Europe et autres régions	451,5	252,8	78,6	824,3	450,4	83,0
Canada	132,0	137,4	(3,9)	260,7	274,5	(5,0)
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	1 584,3	1 454,6	8,9	3 134,1	2 863,9	9,4
Marge brute sur les autres revenus ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	10,0	9,5	5,3	18,7	17,7	5,6
Europe et autres régions	29,6	22,6	31,0	62,8	38,9	61,4
Canada	7,7	7,1	8,5	15,0	13,8	8,7
Marge brute totale sur les autres revenus	47,3	39,2	20,7	96,5	70,4	37,1
Marge brute totale⁽³⁾	3 151,0	2 936,5	7,3	6 324,1	5 874,9	7,6
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration	1 649,9	1 468,3	12,4	3 282,4	2 907,4	12,9
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(5,1)	0,2	(2 650,0)	(43,4)	(3,3)	1 215,2
Amortissement et perte de valeur	467,5	369,6	26,5	908,4	730,1	24,4
Bénéfice d'exploitation	1 038,7	1 098,4	(5,4)	2 176,7	2 240,7	(2,9)
Frais financiers nets	117,8	47,0	150,6	232,9	117,7	97,9
Bénéfice net	712,0	819,2	(13,1)	1 505,1	1 653,3	(9,0)
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,2)	—	(100,0)	(5,5)	—	(100,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	708,8	819,2	(13,5)	1 499,6	1 653,3	(9,3)
Données par action :						
Bénéfice net par action de base (dollars par action)	0,75	0,85	(11,8)	1,57	1,70	(7,6)
Bénéfice net par action dilué (dollars par action)	0,75	0,85	(11,8)	1,57	1,70	(7,6)
Bénéfice net ajusté par action dilué (dollars par action) ⁽³⁾	0,74	0,82	(9,8)	1,57	1,67	(6,0)

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation %	13 octobre 2024	15 octobre 2023	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	34,6 %	35,1 %	(0,5)	34,8 %	35,1 %	(0,3)
États-Unis	33,8 %	34,8 %	(1,0)	33,8 %	34,5 %	(0,7)
Europe et autres régions	38,2 %	38,6 %	(0,4)	39,0 %	39,3 %	(0,3)
Canada	33,6 %	33,2 %	0,4	34,2 %	33,5 %	0,7
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽⁴⁾ :						
États-Unis ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(1,6 %)	(0,1 %)		(1,3 %)	1,0 %	
Europe et autres régions ⁽³⁾⁽⁷⁾	(1,5 %)	(0,2 %)		(1,8 %)	1,3 %	
Canada ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(2,3 %)	1,6 %		(3,1 %)	4,0 %	
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	46,10	49,56	(7,0)	47,12	49,81	(5,4)
Europe et autres régions (cents par litre)	10,51	10,20	3,0	9,60	9,22	4,1
Canada (cents CA par litre)	13,35	13,63	(2,1)	13,23	13,44	(1,6)
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 170,8	2 147,5	1,1	4 348,8	4 294,4	1,3
Europe et autres régions (millions de litres)	4 295,2	2 478,7	73,3	8 587,7	4 885,5	75,8
Canada (millions de litres)	1 347,4	1 360,3	(0,9)	2 690,0	2 742,5	(1,9)
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable ⁽⁵⁾ :						
États-Unis	(2,2 %)	(1,5 %)		(1,5 %)	(0,4 %)	
Europe et autres régions ⁽⁷⁾	0,1 %	(0,9 %)		(0,7 %)	(1,2 %)	
Canada	0,5 %	3,0 %		(0,9 %)	5,0 %	

	Au		Variation \$
	13 octobre 2024	28 avril 2024 ⁽⁸⁾	
<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>			
Données tirées du bilan :			
Actif total	37 109,1	36 976,6	132,5
Dettes portant intérêt ⁽³⁾	14 184,6	14 483,5	(298,9)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 969,0	13 189,2	779,8
Ratios d'endettement⁽³⁾ :			
Dettes nettes portant intérêt / capitalisation totale	0,46 : 1	0,50 : 1	
Ratio d'endettement	2,07 : 1	2,22 : 1	
Rentabilité⁽³⁾ :			
Rendement des capitaux propres	19,1 %	21,2 %	
Rendement des capitaux investis	12,3 %	13,3 %	

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

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 17,4 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, en hausse de 979,7 millions \$, soit une augmentation de 6,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions et à la hausse des revenus de nos activités de vente en gros de carburant, partiellement contrebalancées par un prix de vente moyen moins élevé du carburant pour le transport routier et par la faiblesse de la demande de carburant et de l'achalandage alors que les consommateurs à faible revenu sont affectés par des conditions économiques difficiles. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 52,0 millions \$ sur nos revenus.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, notre chiffre d'affaires a augmenté de 3,6 milliards \$, ou 11,3 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, 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 11,0 millions \$ sur nos revenus.

Revenus tirés des marchandises et services

Le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 4,4 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2025, soit une augmentation de 273,1 millions \$, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 1,0 million \$. L'augmentation résiduelle d'environ 272,0 millions \$, ou 6,6 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 329,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 1,6 % aux États-Unis, de 1,5 % en Europe et autres régions¹, et de 2,3 % au Canada. Toutes les régions ont été affectées par les contraintes sur les dépenses discrétionnaires dues à des conditions économiques difficiles pour les consommateurs à faible revenu, ainsi que par un déclin continu dans l'industrie des cigarettes.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 490,4 millions \$, ou 5,8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 14,0 millions \$. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 1,3 % aux États-Unis, de 1,8 % en Europe et autres régions¹, et de 3,1 % au Canada.

Ventes de carburant pour le transport routier

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 12,9 milliards \$, soit une augmentation de 727,8 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 48,0 millions \$. L'augmentation résiduelle d'environ 680,0 millions \$, ou 5,6 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 2,4 milliards \$, et à une hausse des revenus de nos activités européennes de vente en gros suite à un changement de notre modèle d'affaires, partiellement contrebalancées par un prix de vente moyen du carburant pour le transport routier moins élevé, ce qui a eu un impact négatif d'approximativement 1,9 milliard \$, ainsi que par la faiblesse de la demande de carburant. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 2,2 % aux États-Unis, affectés par une baisse de la demande dans l'industrie et deux ouragans majeurs touchant la région du sud-est du pays, alors qu'ils ont augmenté de 0,1 % en Europe et autres régions, et de 0,5 % au Canada.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 3,1 milliards \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 22,0 millions \$. Les volumes de carburant pour le transport routier par magasin comparable ont diminué de 1,5 % aux États-Unis, de 0,7 % en Europe et autres régions, et de 0,9 % 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 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
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
États-Unis (dollars US par gallon)	3,50	3,52	3,52	3,76	3,57
Europe et autres régions (cents US par litre)	113,55	109,77	98,02	108,87	107,97
Canada (cents CA par litre)	143,32	137,66	142,77	152,03	143,93

Autres revenus

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, le total des autres revenus s'est élevé à 134,7 millions \$, soit une diminution de 21,2 millions \$, ou 13,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 3,0 millions \$ sur les autres revenus du deuxième trimestre. La diminution résiduelle d'environ 24,0 millions \$, ou 15,4 %, est principalement attribuable à un prix de vente moyen moins élevé pour nos autres produits de carburant, partiellement contrebalancé par la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 15,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, le total des autres revenus s'est élevé à 262,5 millions \$, soit une diminution de 5,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$.

Marge brute¹

Notre marge brute a atteint 3,2 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2025, en hausse de 214,5 millions \$, ou 7,3 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, partiellement contrebalancée par la diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis et la faiblesse de l'achalandage. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 3,0 millions \$.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, notre marge brute a augmenté de 449,2 millions \$, ou 7,6 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2024, 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 négatif net d'environ 5,0 millions \$.

Marge brute sur les marchandises et services

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 76,7 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 1,0 million \$. L'augmentation résiduelle d'environ 76,0 millions \$, ou 5,3 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 109,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la faiblesse de l'achalandage. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 1,0 % aux États-Unis pour s'établir à 33,8 %, affecté par les investissements dans des offres promotionnelles pour nos clients, alors qu'il a augmenté de 0,4 % au Canada pour s'établir à 33,6 %, affecté favorablement par un mix de produits différent. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 0,4 % en Europe et autres régions pour s'établir à 38,2 %, affecté par l'intégration de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE, dont le mix de produits est différent de celui de nos autres opérations en Europe et autres régions. En excluant cet impact, notre marge brute¹ en Europe et autres régions aurait augmenté de 2,1 %, affectée favorablement par un mix de produits différent découlant de la baisse des revenus liés aux cigarettes en Asie.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur les marchandises et services s'est établie à 3,1 milliards \$, soit une augmentation de 152,9 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 4,0 millions \$. Notre pourcentage de marge brute¹ sur les marchandises et services a diminué de 0,7 % aux États-Unis pour s'établir à 33,8 %, de 0,3 % en Europe et autres régions pour s'établir à 39,0 %, et a augmenté de 0,7 % au Canada pour s'établir à 34,2 %.

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 2025, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 1,6 milliard \$, soit une augmentation de 129,7 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 2,0 millions \$. L'augmentation résiduelle de 128,0 millions \$, ou 8,8 %, est principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 181,0 millions \$, y compris l'impact favorable découlant de la renégociation d'un contrat d'approvisionnement en carburant avec un fournisseur, dont 38,0 millions \$ sont liés aux trimestres précédents, partiellement contrebalancée par la baisse de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis. Aux États-Unis, notre marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 46,10 ¢ par gallon, soit une baisse de 3,46 ¢ par gallon, une marge saine dans un marché compétitif et sans enjeu d'approvisionnement, et au Canada, elle s'est établie à 13,35 ¢ CA par litre, soit une baisse de 0,28 ¢ CA par litre. En Europe et autres régions, elle s'est établie à 10,51 ¢ US par litre, soit une hausse de 0,31 ¢ US par litre, affectée par l'ajustement rétroactif qui a eu un impact favorable sur la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier de 0,88 ¢ US par litre, partiellement contrebalancée par l'impact d'un changement de nos activités de vente en gros.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 3,1 milliards \$, soit une augmentation de 270,2 millions \$ par rapport au premier semestre de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact négatif net d'environ 1,0 million \$. La marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 47,12 ¢ par gallon aux États-Unis, à 9,60 ¢ US par litre en Europe et autres régions, et à 13,23 ¢ 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 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
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	48,39	46,43	51,26	51,15	49,22
Frais liés aux modes de paiement électronique ⁽¹⁾	6,20	6,17	6,13	6,04	6,14
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	42,19	40,26	45,13	45,11	43,08

(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 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
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2023					
Europe et autres régions (cents US par litre)	8,01	10,60	8,21	10,20	9,18
Canada (cents CA par litre)	12,52	12,13	13,25	13,63	12,85

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 2025, notre marge brute sur les autres revenus a été de 47,3 millions \$, soit une augmentation de 8,1 millions \$, ou 20,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 15,0 millions \$. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'incidence sur la marge brute sur les autres revenus.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, notre marge brute sur les autres revenus a été de 96,5 millions \$, soit une augmentation de 26,1 millions \$, ou 37,1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'incidence sur la marge brute sur les autres revenus.

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

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025, les frais d'exploitation ont augmenté de 12,4 % et de 12,9 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ était de 2,3 % et de 3,1 %, respectivement, telle que présentée dans le tableau suivant :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Croissance des frais d'exploitation, telle que publiée	12,4 %	2,5 %	12,9 %	2,7 %
Ajustements :				
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(10,0 %)	(1,6 %)	(10,0 %)	(1,6 %)
(Augmentation) diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	(0,2 %)	(0,3 %)	0,1 %	0,2 %
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	0,1 %	0,1 %	0,1 %	—
Diminution générée par la variation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	—	0,8 %	—	1,3 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation¹	2,3 %	1,5 %	3,1 %	2,6 %

La croissance normalisée des frais d'exploitation¹ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025 est principalement attribuable aux pressions inflationnistes et aux investissements supplémentaires pour soutenir nos initiatives stratégiques, partiellement contrebalancés par les efforts stratégiques continus pour contrôler nos dépenses, incluant l'efficacité de notre main-d'œuvre dans nos magasins. Notre contrôle des dépenses est souligné par une croissance normalisée des frais d'exploitation¹ qui est demeurée inférieure à l'inflation moyenne observée dans l'ensemble de notre réseau.

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

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, le BAIIA s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une augmentation de 37,4 millions \$, ou 2,5 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024. Le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2025 a augmenté de 36,1 millions \$, ou 2,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2024, principalement attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 158,0 millions \$, partiellement contrebalancée par la diminution de la marge brute unitaire¹ sur le carburant pour le transport routier et les investissements dans la marge brute sur les marchandises et services aux États-Unis, ainsi que par la faiblesse de l'achalandage et de la demande de carburant alors que les consommateurs à faible revenu demeurent affectés par des conditions économiques difficiles. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact positif net d'environ 1,0 million \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, le BAIIA s'est chiffré à 3,1 milliards \$, soit une augmentation de 113,0 millions \$, ou 3,8 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2024. Le BAIIA ajusté pour le premier semestre de l'exercice 2025 a augmenté de 109,3 millions \$, ou 3,6 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2024, 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 négatif net d'environ 1,0 million \$.

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 2025, notre dépense d'amortissement a augmenté de 97,9 millions \$, ou 26,5 %, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2024, principalement attribuable aux investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions d'entreprises, qui ont totalisé environ 69,0 millions \$, aux remplacements d'équipements, ainsi qu'à l'amélioration continue de notre réseau. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères n'a pas eu d'incidence sur l'amortissement.

Pour le premier semestre de l'exercice 2025, notre dépense d'amortissement a augmenté de 178,3 millions \$, comparativement au premier semestre de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un impact favorable net d'environ 1,0 million \$. L'augmentation résiduelle d'environ 179,0 millions \$, ou 24,5 %, 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 2025 ont totalisé 117,8 millions \$ et 232,9 millions \$, respectivement, soit une augmentation de 70,8 millions \$ et de 115,2 millions \$, respectivement, comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2024. 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 :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation
Frais financiers nets, tels que publiés	117,8	47,0	70,8	232,9	117,7	115,2
Expliqués par :						
Gain de change net	9,0	6,3	2,7	11,2	6,0	5,2
Variation de la juste valeur des instruments financiers classifiés à la juste valeur par le biais du résultat net	(1,5)	(9,8)	8,3	(1,9)	(11,8)	9,9
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	32,9	(32,9)	—	32,9	(32,9)
Variation résiduelle	125,3	76,4	48,9	242,2	144,8	97,4

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

Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2025 affichent un taux d'imposition de 23,4 % et de 23,3 %, respectivement, comparativement à 22,8 % pour les périodes correspondantes de l'exercice 2024. Les augmentations proviennent principalement de l'impact d'une composition différente de nos revenus dans les différentes juridictions dans lesquelles nous opérons.

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

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du deuxième trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à 708,8 millions \$, comparativement à 819,2 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, soit une diminution de 110,4 millions \$, ou 13,5 %. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 0,75 \$, comparativement à 0,85 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet positif net d'environ 1,0 million \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du deuxième trimestre de l'exercice 2025.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à approximativement 705,0 millions \$, comparativement à 792,0 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, soit une diminution de 87,0 millions \$, ou 11,0 %. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 0,74 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 0,82 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit une diminution de 9,8 %.

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 2025 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une diminution de 153,7 millions \$, ou 9,3 %, par rapport au premier semestre de l'exercice 2024. Le bénéfice net par action dilué s'est quant à lui chiffré à 1,57 \$, comparativement à 1,70 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024. La conversion en dollars américains de nos opérations en devises étrangères a eu un effet négatif net d'environ 1,0 million \$ sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société pour le premier semestre de l'exercice 2025.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société pour le premier semestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à 1,5 milliard \$, soit une baisse de 135,0 millions \$, ou 8,3 %, comparativement au premier semestre de l'exercice 2024. Le bénéfice net ajusté par action dilué¹ s'est chiffré à 1,57 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2025, comparativement à 1,67 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2024, soit une diminution de 6,0 %.

Dividendes

Lors de sa réunion du 25 novembre 2024, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du dividende trimestriel de 2,0 ¢ CA par action, le portant à 19,5 ¢ CA par action, une augmentation de 11,4 %.

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

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.

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.

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

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

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

- Dette nette portant intérêt / capitalisation totale.

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

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

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

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

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Chiffre d'affaires	17 405,3	16 425,6	35 682,8	32 048,8
Coût des ventes, excluant amortissement et perte de valeur	14 254,3	13 489,1	29 358,7	26 173,9
Marge brute	3 151,0	2 936,5	6 324,1	5 874,9

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	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Ventes de carburant pour le transport routier	1 858,7	2 032,6	3 826,8	3 968,3
Coût des ventes de carburant pour le transport routier, excluant amortissement et perte de valeur	1 678,8	1 847,2	3 470,9	3 599,8
Marge brute sur le carburant pour le transport routier	179,9	185,4	355,9	368,5
Volume total de carburant pour le transport routier vendu (en millions de litres)	1 347,4	1 360,3	2 690,0	2 742,5
Marge brute unitaire sur le carburant pour le transport routier (cents CA par litre)	13,35	13,63	13,23	13,44

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

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					
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	1 649,9	1 468,3	12,4 %	1 468,3	1 433,0	2,5 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(147,1)	—	(10,0 %)	(22,3)	—	(1,6 %)
Augmentation générée par l'effet net de la conversion de devises	(2,4)	—	(0,2 %)	(4,0)	—	(0,3 %)
Diminution nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	1,3	—	0,1 %	1,1	—	0,1 %
Diminution générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	0,7	—	—	11,3	—	0,8 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	1 502,4	1 468,3	2,3 %	1 454,4	1 433,0	1,5 %

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	Périodes de 24 semaines terminées le					
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	Variation	15 octobre 2023	9 octobre 2022	Variation
Frais d'exploitation, de vente, généraux et d'administration, tels que publiés	3 282,4	2 907,4	12,9 %	2 907,4	2 831,1	2,7 %
Ajustements :						
Augmentation provenant des frais d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	(290,8)	—	(10,0 %)	(46,2)	—	(1,6 %)
Diminution (augmentation) nette des frais d'acquisition constatés dans les résultats	3,7	—	0,1 %	(1,2)	—	—
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	2,7	—	0,1 %	6,0	—	0,2 %
(Augmentation) diminution générée par les variations des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	(1,6)	—	—	37,8	—	1,3 %
Croissance normalisée des frais d'exploitation	2 996,4	2 907,4	3,1 %	2 903,8	2 831,1	2,6 %

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.

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 :

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le			
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	855,0	570,9	570,9	550,9
Ajustements :				
Revenus de services	(93,6)	(42,9)	(42,9)	(38,9)
Effet net de change	—	11,8	—	17,8
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(243,2)	(8,4)	(23,2)	(18,2)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	80,3	76,1	81,0	75,6
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	598,5	607,5	585,8	587,2
Diminution des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	(1,5 %)		(0,2 %)	

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 24 semaines terminées le			
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	15 octobre 2023	9 octobre 2022
Revenus tirés des marchandises et services pour l'Europe et autres régions	1 722,2	1 192,9	1 192,9	1 088,0
Ajustements :				
Revenus de services	(197,5)	(97,3)	(97,3)	(78,7)
Effet net de change	—	10,5	—	22,7
Revenus de marchandises ne répondant pas à la définition des ventes de marchandises par magasin comparable	(489,4)	(38,6)	(41,7)	(29,9)
Ventes de marchandises par magasin comparable non incluses dans nos résultats consolidés, incluant l'incidence des conversions de magasins	168,5	158,5	162,5	199,2
Total des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	1 203,8	1 226,0	1 216,4	1 201,3
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable pour l'Europe et autres régions	(1,8) %		1,3 %	

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 :

<i>(en millions de dollars US)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Bénéfice net	712,0	819,2	1 505,1	1 653,3
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	217,8	241,9	456,0	488,3
Frais financiers nets	117,8	47,0	232,9	117,7
Amortissement et perte de valeur	467,5	369,6	908,4	730,1
BAIIA	1 515,1	1 477,7	3 102,4	2 989,4
Ajustements :				
Frais d'acquisition	2,9	4,2	4,0	7,7
BAIIA ajusté	1 518,0	1 481,9	3 106,4	2 997,1

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 :

<i>(en millions de dollars US, excluant les montants par action, ou sauf indication contraire)</i>	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	15 octobre 2023	13 octobre 2024	15 octobre 2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	708,8	819,2	1 499,6	1 653,3
Ajustements :				
Gain de change net	(9,0)	(6,3)	(11,2)	(6,0)
Frais d'acquisition	2,9	4,2	4,0	7,7
Ajustement de reclassement d'un gain sur les swaps de taux d'intérêt à départ différé	—	(32,9)	—	(32,9)
Perte de valeur sur notre participation dans Fire & Flower	—	2,0	—	2,0
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et arrondissements	2,3	5,8	2,6	5,9
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société	705,0	792,0	1 495,0	1 630,0
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en millions)	948,9	968,1	953,1	974,1
Bénéfice net ajusté par action dilué	0,74	0,82	1,57	1,67

Dettes 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 13 octobre 2024	Au 28 avril 2024¹
Dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 276,9	1 066,8
Portion à court terme des obligations locatives	502,1	503,6
Dette à long terme	8 756,1	9 226,5
Obligations locatives	3 649,5	3 686,6
Dette portant intérêt	14 184,6	14 483,5
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 163,0)	(1 309,0)
Dette nette portant intérêt	12 021,6	13 174,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	13 969,0	13 189,2
Dette nette portant intérêt	12 021,6	13 174,5
Capitalisation totale	25 990,6	26 363,7
Dette nette portant intérêt / capitalisation totale	0,46 : 1	0,50 : 1

Ratio d'endettement. Cette mesure représente une mesure de la santé financière et est jugée utile afin d'évaluer notre levier financier et notre capacité à s'acquitter de nos obligations de financement nettes en utilisant notre BAIIA ajusté et l'impact pro forma de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE pour la période de 52 semaines terminée le 13 octobre 2024.

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

<i>(en millions de dollars US, excluant les ratios)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	28 avril 2024¹
Dette nette portant intérêt	12 021,6	13 174,5
BAIIA ajusté	5 723,5	5 614,2
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	79,7	328,7
BAIIA ajusté et ajustements pro forma	5 803,2	5 942,9
Ratio d'endettement	2,07 : 1	2,22 : 1

(1) Représente l'estimation du BAIIA préacquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 16 octobre 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies et des dépenses en capital requises pour cette même période. Le BAIIA utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

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

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

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	28 avril 2024
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	2 576,0	2 729,7
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde d'ouverture	13 064,8	12 564,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société - Solde de clôture	13 969,0	13 189,2
Capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires de la société	13 516,9	12 876,9
Rendement des capitaux propres	19,1 %	21,2 %

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.

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

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

<i>(en millions de dollars US, sauf indication contraire)</i>	Périodes de 52 semaines terminées le	
	13 octobre 2024	28 avril 2024 ¹
Bénéfice net	2 584,0	2 732,2
Ajouter :		
Impôts sur les bénéfices	683,6	715,9
Frais financiers nets	503,1	387,9
BAIL	3 770,7	3 836,0
Ajustements pro forma ⁽¹⁾	19,1	142,6
BAIL et ajustements pro forma	3 789,8	3 978,6
Capitaux employés - Solde d'ouverture ⁽²⁾	25 591,4	24 330,7
Ajustements pro forma ⁽³⁾	4 589,5	4 589,5
Capitaux employés - Solde d'ouverture et ajustements pro forma	30 180,9	28 920,2
Capitaux employés - Solde de clôture ⁽²⁾	31 239,9	30 721,1
Capitaux employés moyens	30 710,4	29 820,7
Rendement des capitaux investis	12,3 %	13,3 %

(1) Représente l'estimation du BAIL préacquisition des actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE du 16 octobre 2023 à la date d'acquisition, ainsi que l'impact estimé des synergies et des dépenses en capital requises pour cette même période. Le BAIL utilisé pour déterminer cet ajustement provient d'informations financières non auditées. Pour des informations supplémentaires sur les synergies attendues, veuillez consulter la section « Déclarations prospectives ».

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

<i>(en millions de dollars US)</i>	Au 13 octobre 2024	Au 15 octobre 2023	Au 28 avril 2024 ¹	Au 30 avril 2023 ²
Actifs totaux	37 109,1	30 397,6	36 976,6	29 058,4
Moins : passif à court terme	(7 648,2)	(6 060,8)	(7 825,9)	(5 166,5)
Ajouter : dette à court terme et portion à court terme de la dette à long terme	1 276,9	823,4	1 066,8	0,7
Ajouter : portion à court terme des obligations locatives	502,1	431,2	503,6	438,1
Capitaux employés	31 239,9	25 591,4	30 721,1	24 330,7

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

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

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

Profil

Couche-Tard est un leader global de l'industrie du commerce de l'accommodation et de la mobilité, opérant dans 31 pays et territoires et ayant plus de 16 800 magasins, dont approximativement 13 000 offrent du carburant pour le transport routier. Sous ses bannières reconnues Couche-Tard et Circle K, elle est l'un des plus importants exploitants indépendants de magasins d'accommodation aux États-Unis et est un leader dans l'industrie du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier au Canada, en Scandinavie, dans les pays baltes, en Belgique, ainsi qu'en Irlande. Elle a également une présence importante au Luxembourg, en Allemagne, aux Pays-Bas, en Pologne et dans la région administrative spéciale chinoise de Hong Kong. Environ 149 000 personnes travaillent dans l'ensemble de son réseau.

Pour plus de renseignements sur Alimentation Couche-Tard inc., ou pour consulter ses états financiers consolidés annuels audités, ses états financiers consolidés intérimaires non audités et son rapport de gestion, rendez-vous à l'adresse : <https://corpo.couche-tard.com>.

Personnes-ressources :

Relations investisseurs : Mathieu Brunet, Vice-président, Trésorerie et Relations investisseurs

Tél. : 450-662-6632, poste 4362

relations.investisseurs@couche-tard.com

Relations médias : Lisa Koenig, Chef de service, Communications globales

Tél. : 450-662-6632, poste 6611

communication@couche-tard.com

Déclarations prospectives

Les déclarations contenues dans ce communiqué, qui décrivent les objectifs, les projections, les estimations, les attentes ou les prédictions de Couche-Tard, peuvent constituer des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières. Ces déclarations se caractérisent par l'emploi de verbes à la forme affirmative ou négative, tels que « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer », ainsi que d'autres expressions apparentées. Couche-Tard tient à préciser que, par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, et que ses résultats ou les mesures qu'elle adopte pourraient différer considérablement de ceux qui sont indiqués ou sous-entendus dans ces déclarations, ou pourraient avoir une incidence sur le degré de réalisation d'une projection particulière. Parmi les facteurs importants pouvant entraîner une différence considérable entre les résultats réels de Couche-Tard et les projections ou attentes formulées dans les déclarations prospectives, mentionnons les effets de l'intégration d'entreprises acquises et la capacité de concrétiser les synergies projetées, les conflits militaires en cours, les fluctuations des marges sur les ventes d'essence, la concurrence dans les secteurs de l'accommodation et du carburant, les variations de taux de change ainsi que d'autres risques décrits en détail de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada et des États-Unis. Notre objectif de synergies repose entre autres sur notre analyse comparative des structures organisationnelles et du niveau actuel des dépenses au sein de notre réseau, ainsi que sur notre capacité à combler l'écart, le cas échéant. Notre objectif de synergies repose également sur notre évaluation des contrats en cours dans les zones géographiques d'opérations et sur la manière dont nous espérons pouvoir renégocier ces contrats pour profiter 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 repose également 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. À moins qu'elle n'y soit tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, Couche-Tard nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Enfin, l'information prospective contenue dans ce document est basée sur l'information disponible en date de sa publication.

Webdiffusion sur les résultats le 26 novembre 2024 à 8 h (HNE)

Couche-Tard invite les analystes connus de la société à poser leurs questions à la direction le 26 novembre 2024, pendant la période de questions et réponses de la webdiffusion.

Les analystes financiers, investisseurs, médias et toutes autres personnes intéressées à écouter la webdiffusion sur les résultats de Couche-Tard pourront le faire le 26 novembre 2024 à 8 h (HNE), soit en se rendant sur le site internet de la société à <https://corpo.couche-tard.com> sous la rubrique « [Investisseurs/Événements et présentations](#) » ou en utilisant le lien suivant <https://emporal.ink/40oASZx> pour accéder à la conférence téléphonique sans l'aide d'un téléphoniste. Un système automatisé retournera l'appel automatiquement pour vous donner accès à la conférence téléphonique.

Une autre option serait de composer directement le numéro afin d'accéder à la conférence par l'entremise d'un téléphoniste en signalant le 1-289-819-1299 ou le numéro international 1-800-990-4777.

Rediffusion : Les personnes qui sont dans l'impossibilité d'écouter la webdiffusion en direct pourront écouter l'enregistrement qui sera disponible sur le site Internet de la société pour une période de 90 jours suivant la webdiffusion.