

T2

2025

RAPPORT TRIMESTRIEL

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

PÉRIODES DE 12 ET 24 SEMAINES TERMINÉES LE 13 OCTOBRE 2024



CIRCLE K™



Rapport de gestion

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

Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière («normes comptables IFRS®») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport de gestion des mesures qui ne sont pas conformes aux normes comptables IFRS ainsi que des mesures financières supplémentaires. Les mesures qui ne sont pas conformes aux normes comptables IFRS sont décrites dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » et lorsque de telles mesures sont présentées, le lecteur en est avisé. Les mesures financières supplémentaires sont décrites lorsque de telles mesures sont présentées. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes complémentaires afférentes figurant dans notre rapport annuel 2024 ainsi qu'avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes complémentaires afférentes pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024. Ces derniers documents ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site de SEDAR+ à <https://www.sedarplus.ca/> ainsi que sur notre site web à <https://corpo.couche-tard.com/>.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « présumer » ainsi que d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 25 novembre 2024 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou la performance de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou de la performance futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des projections ou attentes que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Les hypothèses telles que l'objectif de synergies sont basées sur notre analyse comparative des structures organisationnelles et du niveau actuel des dépenses dans l'ensemble du réseau de Couche-Tard, ainsi que sur la capacité de Couche-tard à combler l'écart, le cas échéant, et l'évaluation par Couche-Tard des contrats actuels dans les zones géographiques d'exploitation et comment Couche-tard s'attend à pouvoir renégocier ces contrats pour tirer parti de notre pouvoir d'achat accru. De plus, notre objectif de synergies suppose que nous serons en mesure d'établir et de maintenir un processus efficace de partage des meilleurs pratiques à travers notre réseau. Enfin, notre objectif est également basé sur notre capacité à intégrer les activités acquises. Un changement important dans ces faits et hypothèses pourrait avoir un impact significatif sur notre estimation des synergies ainsi que sur le calendrier de mise en œuvre de nos différentes initiatives. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, des conflits militaires en cours, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

Notre société

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

Au 13 octobre 2024, notre réseau comptait 9 206 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 167 offrent du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 17 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 46 États, et 3 au Canada couvrant les 10 provinces. Environ 99 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord. En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Allemagne, en Belgique, en Irlande, en Pologne, aux Pays-Bas, dans les pays baltes et au Luxembourg par le biais de 11 unités d'affaires. Au 13 octobre 2024, notre réseau comptait 4 877 magasins, la majorité offrant du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que les autres, automatisés et sans employé, offrent du carburant pour le transport routier uniquement. Nous offrons aussi d'autres produits, incluant l'énergie pour les moteurs stationnaires. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés portant nos bannières, environ 46 000 personnes sont employées dans notre réseau du commerce de l'accommodation, nos terminaux et nos centres de services en Europe. En Asie, notre réseau comprenait 389 magasins d'accommodation corporatifs à Hong Kong RAS par le biais de 1 unité d'affaires, proposant une offre attrayante d'aliments sur le pouce ainsi qu'une variété de marchandises et services. Environ 4 000 personnes travaillent dans notre réseau de magasins et nos centres de services en Asie.

Également, en vertu des contrats de licence, près de 2 400 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 16 autres pays et territoires (Afrique du Sud, Arabie saoudite, Cambodge, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Guatemala, Honduras, Indonésie, Jamaïque, Macao, Maroc, Mexique, Nouvelle-Zélande, Tanzanie et Vietnam), ce qui porte à plus de 16 800 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

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

Création de valeur

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

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

Données sur les taux de change

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

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

| | Périodes de 12 semaines terminées le | | 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.

| Fin de la période | Au 13 octobre 2024 | Au 28 avril 2024 |
|----------------------|--------------------|------------------|
| | Dollar canadien | 0,7262 |
| Couronne norvégienne | 0,0932 | 0,0908 |
| Couronne suédoise | 0,0963 | 0,0915 |
| Couronne danoise | 0,1466 | 0,1437 |
| Zloty | 0,2550 | 0,2480 |
| Euro | 1,0938 | 1,0714 |
| Dollar de Hong Kong | 0,1287 | 0,1277 |

Puisque nous utilisons le dollar US comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations dans d'autres devises sont convertis en dollars US au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien, des devises européennes et du dollar de Hong Kong dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars US des résultats de nos opérations canadiennes, européennes, asiatiques et corporatives (« opérations en devises étrangères »). Pour l'analyse des résultats consolidés, ces écarts représentent la différence entre les résultats de la période correspondante en devises locales convertis au taux de change moyen de la période en cours et ces mêmes résultats en devises locales convertis au taux de change moyen de la période correspondante. Pour l'analyse du bilan consolidé, ces écarts représentent la différence entre les soldes en devises locales au 13 octobre 2024 convertis au taux de clôture du 13 octobre 2024, les soldes en devises locales au 28 avril 2024 convertis aux taux de clôture du 28 avril 2024, et les variations en devises locales entre ces deux dates converties aux taux de change moyen de la période en cours.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2025

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société du deuxième trimestre de l'exercice 2025 s'est chiffré à 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 et du deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont été affectés par des éléments spécifiques présentés dans la section « Mesures non conformes aux normes comptables IFRS » du présent rapport de gestion. En excluant ces éléments, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ s'est élevé à approximativement 705,0 millions \$ (0,74 \$ par action sur une base diluée¹) pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 792,0 millions \$ (0,82 \$ par action sur une base diluée¹) pour le trimestre correspondant de l'exercice 2024, soit une diminution de 87,0 millions \$, ou 11,0 %. 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, partiellement contrebalancées par la contribution des acquisitions.

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

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

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.

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

Subséquent 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.

Acquisitions de sites individuels

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.

Constructions de magasins

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

Les tableaux suivants présentent certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 13 octobre 2024⁽¹⁾ :

| Types de magasins | Période de 12 semaines terminée le 13 octobre 2024 | | | | Total |
|--|--|---------------------|---------------------|--|---------------|
| | Corporatifs ⁽²⁾ | CODO ⁽³⁾ | DODO ⁽⁴⁾ | Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾ | |
| 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 ⁽⁶⁾ | 1 170 | — | 96 | — | 1 266 |

| Types de magasins | Période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024 | | | | Total |
|--|--|---------------------|---------------------|--|---------------|
| | Corporatifs ⁽²⁾ | CODO ⁽³⁾ | DODO ⁽⁴⁾ | Franchisés et autres affiliés ⁽⁵⁾ | |
| Nombre de magasins au début de la période | 10 445 | 1 409 | 1 464 | 1 227 | 14 545 |
| Acquisitions | 2 | — | — | — | 2 |
| Ouvertures / constructions / ajouts | 28 | 1 | 13 | 21 | 63 |
| Fermetures / dispositions / retraits | (64) | (2) | (20) | (52) | (138) |
| Conversions de magasins | (1) | — | (2) | 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 |

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

Régime de rachat d'actions

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

Le 20 juin 2024, une nouvelle loi a été adoptée par le gouvernement canadien afin de mettre en œuvre des mesures fiscales sur les rachats d'actions effectués par des émetteurs publics. En vertu de cette loi, une société publique doit payer une taxe de 2 % basée sur la juste valeur marchande de ses actions rachetées et l'impôt qui en résulte peut être compensé par l'émission de nouvelles actions au cours de la même année d'imposition. Cette taxe s'applique rétroactivement aux rachats et aux émissions d'actions survenus le 1^{er} janvier 2024 ou après cette date. Nous nous sommes conformé à cette nouvelle loi et, par conséquent, les taxes liées à cette nouvelle loi sont traitées comme faisant partie du coût global des rachats et sont déduites des capitaux propres. Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, un montant de 5,0 millions \$ a été comptabilisé en réduction des Bénéfices non répartis relativement aux rachats d'actions du 1^{er} janvier 2024 au 28 avril 2024.

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 qui étaient incluses au poste Crédeurs et charges à payer au 13 octobre 2024). En plus, nous avons payé un montant de 24,6 millions \$ relativement à des rachats d'actions effectués au cours de l'exercice 2024 qui étaient inclus au poste Crédeurs et charges à payer au 28 avril 2024.

Toutes les actions rachetées en vertu du régime de rachat d'actions ont été annulées lors de leurs rachats. Un régime de rachat de titres automatique, qui a préalablement été approuvé par la Bourse de Toronto, est également en place et pourrait permettre à un courtier désigné de procéder au rachat de nos actions, en notre nom, selon des paramètres que nous aurons établis.

Remboursement de la dette

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.

Acquisition de sites opérant sous la marque MAPCO

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, nous avons finalisé les appréciations finales de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de magasins corporatifs d'accommodation et de vente de carburant exploités sous la marque MAPCO. Il n'y a pas eu de changement sur le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société¹ précédemment reporté.

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 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.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 21 novembre 2024, 948 035 050 actions ordinaires de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 2 088 982 options d'achat d'actions ordinaires de Couche-Tard en circulation.

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;
- Liquidités disponibles.

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

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

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

- Dette nette portant intérêt / capitalisation totale.

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

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

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

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

| (en millions de dollars US) | Périodes de 12 semaines terminées le | | 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 2024 ¹ |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| 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 2024 ¹ |
| 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.

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

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

| <i>(en millions de dollars US)</i> | Au 13 octobre 2024 | Au 28 avril 2024 |
|---|---------------------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 163,0 | 1 309,0 |
| Ajouter : Partie inutilisée de la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie | 3 500,0 | 3 500,0 |
| Moins : Lettres de garantie réduisant les sommes pouvant être empruntées sur la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie | (2,8) | (2,8) |
| Moins : Principal en circulation de billets de papier commercial non garantis | (765,6) | (551,3) |
| Liquidités disponibles | 4 894,6 | 4 254,9 |

Analyse sommaire des résultats consolidés pour le 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 13 octobre 2024 | Au 28 avril 2024 ⁽⁶⁾ | Variation \$ |
|---|--------------------|---------------------------------|--------------|
| <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⁾ : | | | |
| Dette nette 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'incluent 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 %.

Situation financière au 13 octobre 2024

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

Notre actif total consolidé s'élevait à 37,1 milliards \$ au 13 octobre 2024, soit une augmentation de 132,5 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2024, découlant principalement d'un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie plus élevé, tel qu'expliqué plus en détail dans la section « Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés » de ce rapport de gestion, ainsi que de l'impact net positif d'environ 257,0 millions \$ en raison de l'appréciation des devises européennes par rapport au dollar américain, partiellement contrebalancés par une diminution de nos autres actifs financiers à court terme en raison de l'échéance et du recouvrement des dépôts à terme, une diminution des débiteurs principalement due à la baisse du prix du carburant ainsi qu'une baisse des impôts sur les bénéfices à recevoir en raison du moment des acomptes provisionnels.

Au cours des périodes de 52 semaines terminées le 13 octobre 2024 et le 28 avril 2024, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis¹ de 12,3 % et de 13,3 %², respectivement.

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

Autres actifs financiers à court terme

Les autres actifs financiers à court terme se sont établis à 64,0 millions \$ au 13 octobre 2024, une diminution de 495,2 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2024, principalement en raison de l'échéance et du recouvrement des dépôts à terme.

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont diminué de 401,2 millions \$, passant de 6,0 milliards \$ au 28 avril 2024 à 5,6 milliards \$ au 13 octobre 2024. La diminution est principalement attribuable à la baisse des coûts du carburant pour le transport routier et aux paiements de dépenses en immobilisations et de frais d'exploitation, partiellement contrebalancés par le renforcement des devises européennes par rapport au dollar américain, qui a eu un impact d'environ 55,0 millions \$.

Capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société

Les capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société se sont établis à 14,0 milliards \$ au 13 octobre 2024, une augmentation de 779,8 millions \$ par rapport au solde en date du 28 avril 2024, reflétant l'impact du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société et des autres éléments du résultat global du premier semestre de l'exercice 2025, partiellement contrebalancés par l'incidence des rachats d'actions ainsi que les dividendes déclarés. Pour les périodes de 52 semaines terminées le 13 octobre 2024 et le 28 avril 2024, nous avons enregistré un rendement des capitaux propres¹ de 19,1 % et 21,2 %, respectivement.

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 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.

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 mai 2027 et mai 2029, respectivement. Au 13 octobre 2024, la facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie était inutilisée, des lettres de garantie d'un montant de 2,8 millions \$ étaient en circulation et nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

Programme de papier commercial aux États-Unis

Programme de papier commercial nous permettant d'émettre des billets de papier commercial non garantis. Le principal total des billets de papier commercial non garantis en circulation ne peut dépasser à aucun moment 2,5 milliards \$ et notre facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie sert de garantie de liquidités pour le remboursement des billets de papier commercial non garantis. Au 13 octobre 2024, un principal de billets de papier commercial non garantis émis d'un montant de 765,6 millions \$ était en circulation. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des billets de papier commercial non garantis en circulation était de 4,98 %.

Liquidités disponibles¹

Au 13 octobre 2024, en considérant le principal de billets de papier commercial non garantis émis et en circulation, un montant d'approximativement 2,7 milliards \$ était disponible sur notre facilité de crédit d'exploitation. À pareille date, nous avons accès à 4,9 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de notre facilité de crédit d'exploitation disponible.

Nouvelle facilité de lettre de garantie

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, nous avons conclu une facilité de lettre de garantie avec une institution financière qui rencontre nos exigences minimales en matière de cote de crédit. La facilité de lettre de garantie nous permet d'émettre des lettres de garantie liées à des fins corporatives et d'exploitation pour un montant maximal de 150,0 millions \$ CA, et les montants des lettres de garantie émises doivent être sécurisés par une garantie en trésorerie, sauf durant des périodes spécifiques. Au 13 octobre 2024 et en vertu de cette facilité, nous avons des lettres de garantie en circulation de 103,3 millions \$ sans garantie en trésorerie associée.

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.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

| (en millions de dollars US) | 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 |
| Activités d'exploitation | | | | | | |
| Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation | 1 329,3 | 933,8 | 395,5 | 2 312,4 | 2 323,0 | (10,6) |
| Activités d'investissement | | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs | (511,0) | (418,5) | (92,5) | (911,6) | (713,1) | (198,5) |
| Règlement (Investissement dans) des dépôts à terme | 509,1 | (520,9) | 1 030,0 | 509,1 | (520,9) | 1 030,0 |
| Diminution de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit | 119,4 | 12,4 | 107,0 | 122,8 | 21,0 | 101,8 |
| Augmentation de la trésorerie soumise à restrictions, incluant des garanties en trésorerie liées aux lettres de crédit | (113,1) | (8,8) | (104,3) | (120,8) | (12,9) | (107,9) |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs | 24,4 | 15,8 | 8,6 | 93,5 | 37,6 | 55,9 |
| Produits de la cession de placements dans des instruments de capitaux propres | 11,8 | 15,7 | (3,9) | 11,8 | 15,7 | (3,9) |
| Acquisitions d'entreprises | (3,0) | (34,7) | 31,7 | (12,4) | (45,2) | 32,8 |
| Acquisitions d'instruments de capitaux propres et d'autres actifs financiers | — | (65,4) | 65,4 | (5,0) | (118,1) | 113,1 |
| Encaissement de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises | — | — | — | 222,7 | — | 222,7 |
| Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'investissement | 37,6 | (1 004,4) | 1 042,0 | (89,9) | (1 335,9) | 1 246,0 |
| Activités de financement | | | | | | |
| Émission net(te) (remboursement) de billets de papier commercial non garantis | 528,6 | (169,3) | 697,9 | 215,6 | 310,3 | (94,7) |
| Rachats d'actions | (508,7) | (672,9) | 164,2 | (538,3) | (902,9) | 364,6 |
| Remboursement de billets de premier rang non garantis | (502,9) | — | (502,9) | (502,9) | — | (502,9) |
| Sorties de fonds se rapportant au principal des obligations locatives | (127,0) | (111,7) | (15,3) | (235,4) | (215,3) | (20,1) |
| Dividendes versés en trésorerie | (123,1) | (100,3) | (22,8) | (245,5) | (204,4) | (41,1) |
| Règlement d'instruments dérivés | (48,6) | — | (48,6) | (48,6) | — | (48,6) |
| Sorties de fonds nettes se rapportant aux autres dettes | (3,5) | (0,5) | (3,0) | (0,4) | (0,2) | (0,2) |
| Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement | — | 591,9 | (591,9) | — | 591,9 | (591,9) |
| Levée d'options d'achat d'actions | — | 8,8 | (8,8) | 0,6 | 12,0 | (11,4) |
| Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement | (785,2) | (454,0) | (331,2) | (1 354,9) | (408,6) | (946,3) |
| 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 2025, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,3 milliard \$, une augmentation de 395,5 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2024, principalement en raison d'une baisse des besoins en fond de roulement hors caisse. Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 2,3 milliards \$, une diminution de 10,6 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2024.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025 et du premier semestre de l'exercice 2025, les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs, nettes des produits de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs, ont totalisé 486,6 millions \$ et 818,1 millions \$, respectivement. Ces investissements ont principalement découlé du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer notre offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que des initiatives stratégiques. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025 et du premier semestre de l'exercice 2025, nous avons encaissé 509,1 millions \$ provenant de dépôts à terme et avons cédé des placements dans des instruments de capitaux propres pour un produit sur cession totalisant 11,8 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, nous avons encaissé 222,7 millions \$ de contrepartie liée aux acquisitions d'entreprises.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, nous avons émis des billets de papier commercial non garantis pour un montant net de 528,6 millions \$, déboursé un montant de 508,7 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, remboursé 502,9 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, payé 127,0 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et versé des dividendes pour un montant de 123,1 millions \$. Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, nous avons déboursé un montant de 538,3 millions \$ en lien avec des rachats d'actions, remboursé 502,9 millions \$ de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens, versé des dividendes pour un montant de 245,5 millions \$, payé 235,4 millions \$ sur le principal de nos obligations locatives et émis des billets de papier commercial non garantis pour un montant net de 215,6 millions \$.

Engagements contractuels et commerciaux

À l'exception des engagements pour des acquisitions d'entreprises divulgués dans ce rapport de gestion, il n'est survenu aucun changement majeur en ce qui concerne nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2024.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication de l'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication de l'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit rassemblée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre président et chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date du 13 octobre 2024, notre direction, suite à son évaluation, certifie la conception des contrôles et des procédures de divulgation de la société.

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

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

Les résultats de l'acquisition de certains actifs européens du commerce de détail de TotalEnergies SE depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 15,7 % de l'actif consolidé total et 8,9 % du passif consolidé total au 13 octobre 2024, environ 14,3 % des revenus consolidés et 5,5 % du bénéfice net consolidé pour la période de 24 semaines terminée le 13 octobre 2024.

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 13 octobre 2024 | | Période de 52 semaines terminée le 28 avril 2024 | | | | Extrait de la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2023 | |
|--|--|-----------------|--|----------------|----------------|-----------------|--|----------------|
| | 2 ^e | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e | 2 ^e | 1 ^{er} | 4 ^e | 3 ^e |
| | 12 semaines | 12 semaines | 12 semaines | 16 semaines | 12 semaines | 12 semaines | 13 semaines | 16 semaines |
| Trimestre | | | | | | | | |
| Semaines | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 17 405,3 | 18 277,5 | 17 592,7 | 19 622,0 | 16 425,6 | 15 623,2 | 16 264,4 | 20 055,1 |
| Amortissement et perte de valeur | 467,5 | 440,9 | 492,5 | 537,5 | 369,6 | 360,5 | 389,6 | 463,2 |
| Bénéfice d'exploitation | 1 038,7 | 1 138,0 | 642,2 | 927,3 | 1 098,4 | 1 142,3 | 933,7 | 1 026,1 |
| Quote-part des résultats de contreprises et d'entreprises associées | 8,9 | 8,4 | 3,6 | 3,6 | 9,7 | 8,9 | (4,4) | 0,5 |
| Frais financiers nets | 117,8 | 115,1 | 139,9 | 130,3 | 47,0 | 70,7 | 99,0 | 82,5 |
| Bénéfice net | 712,0 | 793,1 | 454,5 | 624,4 | 819,2 | 834,1 | 670,7 | 737,4 |
| Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | (3,2) | (2,3) | (1,5) | (1,0) | — | — | — | — |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société | 708,8 | 790,8 | 453,0 | 623,4 | 819,2 | 834,1 | 670,7 | 737,4 |
| Bénéfice net par action | | | | | | | | |
| De base | 0,75 \$ | 0,83 \$ | 0,47 \$ | 0,65 \$ | 0,85 \$ | 0,85 \$ | 0,68 \$ | 0,73 \$ |
| Dilué | 0,75 \$ | 0,83 \$ | 0,47 \$ | 0,65 \$ | 0,85 \$ | 0,85 \$ | 0,68 \$ | 0,73 \$ |

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

Perspective

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

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

25 novembre 2024

États des résultats consolidés

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

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

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

États du résultat global consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

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

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

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

États de la variation des capitaux propres consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le

13 octobre 2024

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

Période de 24 semaines terminée le

15 octobre 2023

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

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

États des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

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

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

Bilans consolidés

(en millions de dollars américains, non audités)

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET CONVENTIONS COMPTABLES

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

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

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

Chiffres correspondants

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers

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

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

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

2. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

La société a effectué les acquisitions d'entreprises suivantes :

2025

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

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

Engagements pour des acquisitions d'entreprises

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

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

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

2024

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

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

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

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

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

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

3. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS

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

4. DETTE

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

(a) Billets de premier rang non garantis

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

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

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

(b) Programme de papier commercial aux États-Unis

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

Facilité de crédit d'exploitation à terme renouvelable non garantie

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

Nouvelle facilité de lettre de garantie

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

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

6. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

(a) Peuvent être reclassés subséquentement aux résultats.

(b) Ne seront jamais reclassés aux résultats.

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

7. CAPITAL-ACTIONS

Actions émises et en circulation

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

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

(a) Régime de rachat d'actions

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

(b) Options d'achat d'actions

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

8. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

9. JUSTE VALEUR

Juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Dividendes

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