

Couche-Tard 

2

Rapport trimestriel

POUR LA PÉRIODE DE 12 SEMAINES TERMINÉE LE 9 OCTOBRE 2011

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 du deuxième trimestre de Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour l'exercice qui se terminera le 29 avril 2012. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance en relation avec 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 (les « états financiers intermédiaires ») et des notes afférentes. 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 (« IFRS »). Les états financiers intermédiaires n'ont fait l'objet ni d'un audit, ni d'une mission d'examen par les auditeurs de la société.

Nous utilisons également dans ce rapport des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Lorsque de telles mesures sont présentées, elles sont définies et le lecteur en est avisé. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels et les notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2011 de la société (rapport annuel 2011). Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site SEDAR à www.sedar.com ainsi que sur le site web de la société à www.couche-tard.com/corporatif.

Normes internationales d'information financière

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers intermédiaires pour le premier trimestre de l'exercice 2012 étaient les premiers états financiers intermédiaires de la société préparés selon les IFRS. Par conséquent, la société a appliqué les exigences d'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, pour établir les états financiers intermédiaires. Sauf indication contraire, toutes les informations financières présentées aux états financiers intermédiaires et dans le présent rapport de gestion ont été établies selon les IFRS, y compris les chiffres comparatifs, ces derniers ayant été redressés pour être conformes aux IFRS.

Auparavant, la société préparait ses états financiers consolidés annuels et ses états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. Puisque les états financiers intermédiaires de l'exercice 2012 sont les premiers états financiers intermédiaires de la société préparés selon les IFRS, les informations fournies par la société sont plus détaillées que les informations minimales requises en vertu d'IAS 34. La société a choisi de dépasser les exigences minimales afin de présenter ses méthodes comptables conformément aux IFRS et de fournir certaines informations présentées dans les états financiers annuels préparés selon les IFRS, qui n'ont pas été fournies dans les plus récents états financiers annuels consolidés de la société préparés conformément aux PCGR du Canada. Ces états financiers intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers annuels de 2011 de la société. Le lecteur doit également tenir compte des explications de l'incidence de la transition aux IFRS sur les états des résultats consolidés, de la variation des capitaux propres consolidés et des bilans consolidés de la société qui figurent à la note 10 des états financiers intermédiaires du deuxième trimestre de l'exercice 2012.

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 », « prévoir », « s'attendre à », « estimer » et 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 22 novembre 2011 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activités, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des anticipations 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 inter reliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. 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, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins qu'elle n'y soit tenue selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, Couche-Tard nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2011, 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. En Amérique du Nord, nous sommes la plus importante société en tant que chaîne de magasins d'accommodation indépendante (intégrée ou non à une société pétrolière) en fonction du nombre de magasins exploités par la société (magasins corporatifs).

Au 9 octobre 2011, notre réseau comptait 5 715 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 4 107 offraient du carburant. Notre réseau est constitué de 13 unités d'affaires, dont neuf aux États-Unis, couvrant 42 états et le district de Columbia, et quatre au Canada, couvrant les dix provinces. Plus de 53 000 personnes œuvrent dans l'ensemble du réseau de magasins et aux centres de services.

Notre mission est d'offrir à nos clients un service hors pair en développant avec eux une relation personnalisée et complice tout en les surprenant au quotidien. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins de notre clientèle selon leurs exigences locales. Pour ce faire, nous offrons aux consommateurs des produits d'alimentation, des boissons, du carburant et d'autres produits et services de qualité visant à répondre à leurs demandes dans un environnement propre et accueillant. Notre positionnement dans notre secteur d'activité provient principalement de la réussite de notre modèle d'affaires, qui s'appuie sur une gestion décentralisée, une comparaison continue des meilleures pratiques et sur une expertise opérationnelle bénéficiant des expériences vécues dans les différentes régions de notre réseau. Notre positionnement provient également de l'importance que nous accordons aux marchandises en magasin ainsi que de nos investissements continus dans nos magasins.

Création de valeur

Le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en phase de consolidation. Nous participons à ce processus par le biais des acquisitions que nous effectuons et des parts de marchés que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et par l'amélioration de notre offre. Cependant, malgré ce contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions raisonnables afin de permettre de créer de la valeur pour la société et ses actionnaires. Nous ne préconisons donc pas l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus de notre participation au processus de consolidation de notre secteur d'activités, notons qu'au cours des dernières années, la contribution organique a aussi été un axe important de croissance du bénéfice net. L'amélioration constante de notre offre, dont les produits frais, de nos conditions d'approvisionnement ainsi que de l'efficacité de notre entreprise a été mise en évidence, plus particulièrement au cours des dernières années en l'absence d'acquisitions importantes et d'accroissement net du nombre de magasins. Durant la même période, il a aussi été plusieurs fois plus avantageux de racheter nos propres actions à des multiples moindres que les réseaux de magasins qui nous étaient offerts. Ainsi, l'ensemble de ces éléments ont contribué à l'accroissement du bénéfice net et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Notre objectif est de continuer dans cette direction.

Données sur le 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 et de notre dette libellée en grande partie en dollars US.

Le tableau suivant présente les renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture de la Banque du Canada, indiqués en dollars US par tranche de 1,00 \$ CA :

	Périodes de 12 semaines terminées les		Périodes de 24 semaines terminées les	
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	9 octobre 2011	10 octobre 2010
Moyenne pour la période ⁽¹⁾	1,0106	0,9654	1,0212	0,9642
Fin de la période	0,9631	0,9888	0,9631	0,9888

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

Puisque nous utilisons le dollar américain comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations canadiennes et corporatives sont convertis en dollars américains au taux moyen de la période. Les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes et corporatives et n'ont pas d'impacts économiques réels sur notre performance puisque la plupart de nos revenus et de nos charges consolidés sont reçus ou libellés dans la devise fonctionnelle des marchés dans lesquels nous exerçons nos activités. Par conséquent, la sensibilité de nos résultats à l'égard de la variation des taux de change est minime sur le plan économique.

Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2012

Croissance du réseau

Entente de juin 2011 avec ExxonMobil

Le tableau suivant résume les progrès effectués dans le cadre de l'entente d'acquisition signée en juin 2011 avec ExxonMobil ainsi que les étapes qui doivent être complétées. Les cases ombragées indiquent les étapes complétées en date du 22 novembre 2011.

	Durant la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011	Subséquentement à la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011		
	Août 2011	Octobre 2011	Fin octobre 2011 et début novembre 2011	Janvier 2012 et février 2012
Magasins corporatifs	1	1	72	-
Sites opérés par des exploitants indépendants (immobilier détenu par les exploitants indépendants)	-	83	1	-
Sites opérés par des exploitants indépendants (immobilier détenu par la société)	-	-	-	164
Contrats d'approvisionnement en carburant	63	-	-	-

Transactions complétées

Le 13 octobre 2011, nous avons acquis auprès de Chico Enterprises Inc., 26 magasins corporatifs opérant dans la région du centre de la côte est des États-Unis. Nous sommes propriétaires de l'immobilier de 25 des sites et louons l'autre.

Les 8, 9 et 10 novembre 2011, par l'entremise de notre coentreprise RDK, nous avons acquis auprès de Supervalu Inc., 27 magasins opérant dans la région de Chicago, Illinois, États-Unis. L'entente comprend aussi le transfert à RDK de deux parcelles de terrains vacants. Des 27 magasins, 14 sont des magasins corporatifs et 13 sont exploités par des exploitants indépendants. RDK est propriétaire de l'immobilier pour 24 magasins et deux parcelles de terrains vacants et loue l'immobilier pour les trois autres magasins.

Les 16 et 17 novembre 2011, nous avons acquis auprès de ExxonMobil, 33 magasins corporatifs opérant sous la bannière « On the Run » dans l'état de la Louisiane, États-Unis. La société est propriétaire de 27 sites et loue les autres sites.

De plus, au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2012, nous avons fait l'acquisition de sept autres magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes pour un total de huit depuis le début de l'exercice 2012.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant les liquidités ainsi que les facilités de crédit disponibles. La majorité de ces transactions ont été complétées après la fin du trimestre et n'ont ainsi pas eu d'impact sur les résultats.

Transactions en cours

En septembre 2011, nous avons signé une entente afin d'acquérir 11 magasins corporatifs opérant dans l'état de la Caroline du Nord aux États-Unis. Advenant la clôture de la transaction qui est prévue en décembre 2011, la société serait propriétaire de huit sites et louerait les autres sites. La transaction est sujette aux approbations réglementaires et conditions de clôture usuelles.

En octobre 2011, nous avons signé une entente, avec Dead River Company, afin d'acquérir 19 magasins corporatifs opérant sous la bannière « Dead River Convenience » dans l'état du Maine, États-Unis. Un restaurant à service rapide serait aussi transféré à la société. Advenant la clôture de la transaction qui est prévue en décembre 2011, la société serait propriétaire de 18 sites et louerait les autres sites. La transaction est sujette aux approbations réglementaires et conditions de clôture usuelles.

Ces transactions devraient être effectuées en utilisant les liquidités ainsi que les facilités de crédit disponibles.

Considérant que plusieurs des transactions annoncées devraient se conclure au cours du troisième trimestre de l'exercice 2012, nous nous attendons à ce que les ventes et bénéfices des troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2012 profitent de l'apport incrémental de ces acquisitions.

Construction de magasins

Nous avons complété la construction de six nouveaux magasins au cours de la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011 pour un cumulatif de 11 magasins depuis le début de l'exercice 2012.

Dividendes

Lors de sa réunion du 22 novembre 2011, considérant les bons résultats et le bilan solide de Couche-Tard, le conseil d'administration de la société (le « conseil ») a jugé opportun de modifier le dividende trimestriel en le majorant de 0,0125 \$ CA par action pour ainsi le fixer à 0,075 \$ CA par action.

Par conséquent, à cette même réunion, le conseil a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,075 \$ CA par action aux actionnaires inscrits au 2 décembre 2011 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2012, payable le 16 décembre 2011. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le Revenu* du Canada.

Programmes de rachat d'actions

Programme échu le 24 octobre 2011

Nous avons un programme de rachat d'actions qui nous permettait de racheter un maximum de 2 685 335 actions à vote multiple catégorie A et un maximum de 11 621 801 actions à droit de vote subalterne catégorie B. Le programme est venu à échéance le 24 octobre 2011.

Durant les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, en vertu de ce programme, nous avons racheté 1 700 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 29,40 \$ CA et 4 353 200 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 28,78 \$ CA. Du 9 octobre 2011 au 24 octobre 2011, nous avons racheté 1 000 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 29,50 \$ CA et 206 700 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 29,28 \$ CA. De façon cumulative depuis la mise en place de ce programme, et ce jusqu'à son échéance, nous avons racheté 13 700 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 25,83 \$ CA et 7 121 500 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 27,34 \$ CA. Ces rachats ont eu pour effet de réduire le nombre d'actions à vote multiple catégorie A et d'actions à droit de vote subalterne catégorie B émises et en circulation et d'augmenter la quote-part proportionnelle de tous les actionnaires de la société restants au pro rata de leur participation relative dans le capital actions de la société. Toutes les actions rachetées en vertu du programme de rachat d'actions ont été annulées dès leur rachat.

Programme effectif le 25 octobre 2011 venant à échéance, au plus tard, le 24 octobre 2012

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2012, nous avons mis en place un nouveau programme de rachat d'actions. Ce programme nous permet de racheter un maximum de 2 684 420 des 53 688 412 actions à vote multiple catégorie A et un maximum de 11 126 400 des 111 264 009 actions à droit de vote subalterne catégorie B émises et en circulation au 11 octobre 2011 (représentant 5,0 % des actions à vote multiple catégorie A émises et en circulation et 10,0 % des actions à droit de vote subalterne catégorie B détenues par le public, respectivement à cette date, tel que définit par les règles applicables). En vertu des exigences de la Bourse de Toronto, nous pouvons procéder à un rachat quotidien maximum de 1 000 actions à vote multiple catégorie A et 82 118 actions à droit de vote subalterne catégorie B. Ces rachats ont pour effet de réduire le nombre d'actions à vote multiple catégorie A et d'actions à droit de vote subalterne catégorie B émises et d'augmenter la quote-part proportionnelle de tous les actionnaires de la société restants au pro rata de leur participation relative dans le capital actions de la société. La période de rachat se terminera au plus tard le 24 octobre 2012. Toutes les actions rachetées en vertu du programme de rachat d'actions sont annulées dès leur rachat.

Au 18 novembre 2011, depuis la mise en place de ce programme, nous avons racheté 1 754 100 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 30,32 \$ CA.

Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 18 novembre 2011, 53 687 412 actions à vote multiple catégorie A et 124 021 468 à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 5 687 809 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne catégorie B de Couche-Tard en circulation.

Sommaire du mouvement de nos magasins pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2012

Le tableau suivant présente certaines informations concernant les mouvements de nos magasins au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011* :

	Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011			Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011		
	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total	Magasins corporatifs	Magasins affiliés	Total
Nombre de magasins au début de la période	4 394	1 347	5 741	4 401	1 394	5 795
Acquisitions	8	-	8	21	-	21
Ouvertures / constructions / ajouts	6	10	16	11	21	32
Fermetures / dispositions / retraits	(26)	(24)	(50)	(51)	(82)	(133)
Nombre de magasins à la fin de la période	4 382	1 333	5 715	4 382	1 333	5 715

*Ces chiffres incluent 50% des magasins que nous opérons par l'entremise de RDK.

Informations financières consolidées choisies

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées les 9 octobre 2011 et 10 octobre 2010 :

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)	Périodes de 12 semaines terminées			Périodes de 24 semaines terminées		
	les			les		
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	Variation %	9 octobre 2011	10 octobre 2010	Variation %
Données sur les résultats d'exploitation :						
Ventes de marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	1 012,5	985,2	2,8	2 025,8	1 977,7	2,4
Canada	541,3	500,6	8,1	1 089,9	1 017,2	7,1
Total des ventes de marchandises et services	1 553,8	1 485,8	4,6	3 115,7	2 994,9	4,0
Ventes de carburant :						
États-Unis	2 958,5	2 184,8	35,4	5 932,7	4 391,3	35,1
Canada	640,3	478,5	33,8	1 281,8	940,3	36,3
Total des ventes de carburant	3 598,8	2 663,3	35,1	7 214,5	5 331,6	35,3
Total des ventes	5 152,6	4 149,1	24,2	10 330,2	8 326,5	24,1
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
États-Unis	331,2	324,9	1,9	667,8	651,1	2,6
Canada	183,6	175,6	4,6	370,2	357,0	3,7
Marge brute totale sur les marchandises et services	514,8	500,5	2,9	1 038,0	1 008,1	3,0
Marge brute sur le carburant :						
États-Unis	141,3	136,1	3,8	301,7	285,9	5,5
Canada	35,8	33,0	8,5	71,3	63,3	12,6
Marge brute totale sur le carburant	177,1	169,1	4,7	373,0	349,2	6,8
Marge brute totale	691,9	669,6	3,3	1 411,0	1 357,3	4,0
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	491,7	470,6	4,5	979,1	937,7	4,4
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	52,4	49,3	6,3	101,9	96,7	5,4
Bénéfice d'exploitation	147,8	149,7	(1,3)	330,0	322,9	2,2
Bénéfice net	113,5	108,2	4,9	253,0	235,1	7,6
Autres données d'exploitation :						
Marge brute sur les marchandises et services ⁽¹⁾ :						
Consolidée	33,1 %	33,7 %	(0,6)	33,3 %	33,7 %	(0,4)
États-Unis	32,7 %	33,0 %	(0,3)	33,0 %	32,9 %	0,1
Canada	33,9 %	35,1 %	(1,2)	34,0 %	35,1 %	(1,1)
Croissance des ventes de marchandises par magasin comparable ⁽²⁾⁽³⁾ :						
États-Unis	2,5 %	4,9 %		2,0 %	4,7 %	
Canada	3,3 %	1,6 %		1,5 %	4,1 %	
Marge brute sur le carburant ⁽³⁾ :						
États-Unis (cents par gallon)	17,04	16,84	1,2	18,48	17,83	3,6
Canada (cents CA par litre)	5,56	5,48	1,5	5,55	5,37	3,4
Volume de carburant vendu ⁽⁴⁾ :						
États-Unis (millions de gallons)	853,1	825,7	3,3	1 667,2	1 644,0	1,4
Canada (millions de litres)	636,3	625,6	1,7	1 259,2	1 226,4	2,7
Croissance du volume de carburant par magasin comparable ⁽³⁾ :						
États-Unis	0,2 %	0,5 %		(0,7%)	0,8 %	
Canada	(3,0 %)	5,3 %		(2,0%)	5,4 %	
Données par action :						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,62	0,58	6,9	1,38	1,27	8,7
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,61	0,57	7,0	1,36	1,25	8,8
				9 octobre 2011	24 avril 2011	Variation \$
Situation financière :						
Actif total				4 054,9	3 926,0	128,9
Dettes portant intérêts				578,0	501,5	76,5
Capitaux propres				2 040,9	1 980,6	60,3
Ratios d'endettement :						
Dettes nettes à intérêts / capitalisation totale ⁽⁵⁾				0,04 : 1	0,09 : 1	
Dettes nettes à intérêts / BAIIA ⁽⁶⁾				0,12 : 1 ⁽⁷⁾	0,26 : 1	
Dettes nettes à intérêts ajustées / BAIIAL ⁽⁸⁾				1,99 : 1 ⁽⁷⁾	2,09 : 1	
Rentabilité :						
Rendement des capitaux propres ⁽⁷⁾⁽⁹⁾				19,7 %	21,0 % ⁽¹¹⁾	
Rendement des capitaux employés ⁽⁷⁾⁽¹⁰⁾				17,5 %	18,1 % ⁽¹¹⁾	

(1) Comprend les autres revenus tirés des redevances de franchise, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés.

(2) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits à la note 1 ci-dessus). La croissance au Canada est calculée en dollars canadiens.

(3) Pour les magasins corporatifs seulement.

(4) Comprend les volumes des franchises et des agents à commissions.

(5) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'actif des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(6) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts et Amortissements). Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(7) Ce ratio a été normalisé sur un an. Il inclut les résultats du premier et deuxième trimestre de l'exercice qui se terminera le 29 avril 2012 ainsi que ceux du troisième et quatrième trimestre de l'exercice qui s'est terminé le 24 avril 2011.

(8) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multiplié par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIAL (Bénéfice Avant Impôts, Intérêts, Amortissements et dépense de Loyer). Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(9) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice net cumulé des quatre derniers trimestres divisé par l'actif des actionnaires moyens pour cette période. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(10) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôt et intérêts cumulatif des quatre derniers trimestres divisé par les capitaux employés moyens pour cette période. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

(11) Le numérateur ayant servi à établir ce ratio est composé des résultats du premier et deuxième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2011 qui ont été redressés pour se conformer aux IFRS. Il comprend aussi les résultats du troisième et quatrième trimestre de l'exercice terminé le 25 avril 2010. Ces derniers ont été établis selon les PCGR du Canada et n'ont pas été redressés pour se conformer aux IFRS. Le dénominateur a été redressé pour se conformer aux IFRS basé sur les meilleures estimations de la direction.

Analyse des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2012

Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 5,2 milliards \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2012, en hausse de 1,0 milliard \$, soit une augmentation de 24,2 %, principalement attribuable à l'augmentation des ventes de carburant liée au prix de vente moyen à la pompe plus élevé, aux acquisitions, à un dollar canadien plus fort ainsi qu'à la croissance des ventes de marchandises et services par magasin comparable, aux États-Unis et au Canada. Ces éléments de croissance du chiffre d'affaires ont été contrebalancés, en partie, par la diminution du volume de carburant par magasin comparable au Canada.

En ce qui a trait au premier semestre de l'exercice 2012, notre chiffre d'affaires est en hausse de 2,0 milliards \$, soit une augmentation de 24,1 % comparativement au premier semestre de l'exercice 2011 pour des raisons similaires à celles citées pour le deuxième trimestre.

Plus spécifiquement, la croissance des ventes de marchandises et services du deuxième trimestre de l'exercice 2012 a été de 68,0 millions \$ ou 4,6 % dont approximativement 23,4 millions \$ ont été générés par un dollar canadien plus fort. Du côté de la croissance interne, les ventes de marchandises par magasin comparable aux États-Unis ont augmenté de 2,5 % tandis qu'au Canada, elles ont augmenté de 3,3 %. Tant du côté du marché canadien qu'américain, la variation des ventes de marchandises par magasin comparable est attribuable à nos stratégies de mise en marché, à la réalité économique de chacun de nos marchés ainsi qu'aux investissements que nous avons effectués pour améliorer l'offre de produits et le service dans nos magasins. Aux États-Unis, un manufacturier de cigarettes a modifié ses conditions d'approvisionnement et structures de prix au début du premier trimestre de l'exercice 2012 en encourageant les marchands à diminuer ou maintenir des prix unitaires bas sur certains de ses produits ce qui a eu comme impact de mettre une pression déflationniste sur nos ventes de cigarettes. Ainsi, nous calculons que sans les produits du tabac, nos ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 5,3 % aux États-Unis. Toutefois, nous semblons bien résister en comparaison d'autres marchands et nous maintenons notre attention sur l'équilibre entre l'achalandage en magasin et le niveau de marges ainsi que sur nos parts de marché comme toujours.

Pour ce qui est du premier semestre de l'exercice 2012, nos ventes de marchandises et services ont augmenté de 120,8 millions \$, une hausse de 4,0 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent pour des raisons similaires à celles citées pour le deuxième trimestre dont l'augmentation des ventes de marchandises par magasin comparable de 2,0 % aux États-Unis et de 1,5 % au Canada.

Les ventes de carburant ont affiché une augmentation de 935,5 millions \$ ou 35,1 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2012, dont 55,0 millions \$ sont attribuables aux acquisitions et approximativement 22,0 millions \$ ont été générés par l'appréciation de la devise canadienne face à la devise américaine. L'économie encore vacillante ainsi que les prix à la pompe plus élevés ont mis de la pression sur la consommation de carburant, ce qui peut expliquer la quasi stagnation du volume de carburant par magasin comparable aux États-Unis, la croissance s'étant limitée à 0,2 % ainsi que la baisse de 3,0 % au Canada. Ce constat semble être confirmé par les rapports sur les tendances du volume de trafic de juillet, août et septembre 2011 publiés par la Federal Highway Administration des États-Unis qui montrent que l'achalandage sur les routes et les rues des États-Unis a diminué de 2,5 %, 1,7 % et 1,5 % par rapport à juillet, août et septembre 2010, respectivement. De plus, au Canada, dans certaines régions, la compétition occasionnée par la vente de carburant à bas prix sur certaines réserves autochtones a affecté négativement nos ventes de carburant.

Le prix de vente moyen plus élevé du carburant a quant à lui engendré une augmentation des ventes d'approximativement 780,0 millions \$, tel que le démontre le tableau suivant en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2011 :

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2011					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,89	3,44	3,67	3,50	3,34
Canada (cents CA par litre)	97,76	108,53	114,08	112,90	107,75
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2010					
États-Unis (dollars US par gallon)	2,59	2,71	2,72	2,67	2,67
Canada (cents CA par litre)	90,00	92,36	91,46	90,47	90,98

Pour le premier semestre de l'exercice 2012, les ventes de carburant ont affiché une augmentation de 1,9 milliard \$ ou 35,3 %, dont approximativement 56,0 millions \$ ont été générés par l'appréciation de la devise canadienne face à la devise américaine. Pour ce qui est du volume de carburant par magasin comparable, il a diminué de 0,7 % aux États-Unis et de 2,0 % au Canada. Le prix de vente moyen plus élevé du carburant a quant à lui engendré une augmentation des ventes d'approximativement 1,6 milliard \$.

Marge brute

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2012, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 14,9 millions \$, soit 2,9 %, s'établissant à 33,1 %, une diminution de 0,6 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice

2011. Aux États-Unis, la marge est en baisse de 0,3 %, se chiffrant à 32,7 % tandis qu'au Canada elle s'est chiffrée à 33,9 %, en baisse de 1,2 %. Cette performance reflète les changements au mix-produits, les améliorations que nous avons apportées à nos conditions d'approvisionnement ainsi que notre stratégie de mise en marché adaptée à notre environnement compétitif et à la réalité économique de chacun de nos marchés. Ces diminutions de marge reflètent aussi des promotions plus agressives dans certaines catégories afin de protéger l'achalandage de nos magasins. Par contre, en dollars absolus, la hausse des ventes de marchandises par magasin comparable a plus que compensé la diminution de la marge en pourcentage sur ces produits, nos stratégies ayant donc eu les résultats escomptés.

Pour ce qui est du premier semestre de l'exercice 2012, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 29,9 millions \$, une croissance de 3,0%, s'établissant à 33,3 %, soit 33,0 % aux États-Unis, en hausse de 0,1 % et 34,0 % au Canada, en baisse de 1,1 %.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2012, la marge brute sur le carburant de nos magasins corporatifs des États-Unis affiche une hausse de 0,20 ¢ par gallon, passant de 16,84 ¢ par gallon l'an dernier à 17,04 ¢ par gallon cette année. Toutefois, en considérant les frais liés aux modes de paiements électroniques, la marge nette par gallon est inférieure de 0,84 ¢ par gallon, un manque à gagner d'approximativement 7,0 millions \$. Au Canada, la marge brute est en hausse, atteignant 5,56 ¢ CA par litre comparativement à 5,48 ¢ CA par litre au deuxième trimestre de l'exercice 2011. Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant dégagées par nos sites corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques pour les huit derniers trimestres en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2011 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	Moyenne pondérée
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2011					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	13,12	14,06	19,95	17,04	15,85
Frais liés aux modes de paiements électroniques	4,36	4,93	5,29	5,20	4,91
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	8,76	9,13	14,66	11,84	10,94
Période de 52 semaines terminée le 10 octobre 2010					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiements électroniques	12,88	14,21	18,83	16,84	15,53
Frais liés aux modes de paiements électroniques	3,85	4,14	4,15	4,16	4,06
Déduction faite des frais liés aux modes de paiements électroniques	9,03	10,07	14,68	12,68	11,47

Pour ce qui est de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, la marge brute sur le carburant de nos magasins corporatifs des États-Unis affiche une hausse de 0,65 ¢ par gallon, passant de 17,83 ¢ par gallon l'exercice dernier à 18,48 ¢ par gallon cette année. Au Canada, la marge est aussi à la hausse, atteignant 5,55 ¢ CA par litre comparativement à 5,37 ¢ CA par litre au premier semestre de l'exercice 2011.

Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2012, les frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux sont en hausse de 4,5 % et de 4,4 % respectivement comparativement au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2011 mais sont en hausse de seulement 1,6 % et 0,7 % respectivement, si l'on exclu certains éléments, tel que présenté dans le tableau suivant :

	Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011
Variation totale, telle que publiée	4,5 %	4,4 %
Soustraire:		
Augmentation générée par la hausse des frais liés aux modes de paiements électroniques	2,7 %	2,5 %
Augmentation générée par le dollar canadien plus fort	1,5 %	1,9 %
Augmentation provenant des dépenses incrémentales des magasins acquis	-	0,3 %
Frais d'acquisition enregistrés aux résultats des périodes comparables de l'exercice 2011	(1,5 %)	(1,1 %)
Frais d'acquisition enregistrés aux résultats de l'exercice 2012	0,2 %	0,1 %
Variation restante	1,6 %	0,7 %

La hausse des frais liés aux modes de paiements électroniques provient principalement du prix de vente moyen du carburant plus élevé. La variation restante est attribuable aux dépenses supplémentaires nécessaires afin de soutenir la progression des ventes de marchandises par magasin comparable ainsi qu'à l'augmentation normale des coûts liée à l'inflation.

De plus, en proportion des ventes de marchandises et services, et en excluant les frais liés aux modes de paiements électroniques ainsi que les frais d'acquisition pour les deux périodes comparables, les frais ont représenté 27,9 % des ventes au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2012 (27,7 % pour le premier semestre de l'exercice 2012) contre 28,2 % au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2011 (27,9 % pour le premier semestre de l'exercice 2011). Cet indicateur est en constante amélioration depuis les 11 derniers trimestres. Cette performance reflète notre recherche constante de moyens d'améliorer notre efficacité tout en prenant bien soin de maintenir la qualité du service que nous offrons à nos clients.

Bénéfice avant intérêts, impôts, et amortissements (BAIIA)

Au deuxième trimestre de l'exercice 2012, le BAIIA a augmenté de 0,8 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 205,4 millions \$. Les acquisitions ont contribué au BAIIA pour un montant de 1,2 million \$ tandis que le renforcement du dollar canadien a contribué pour approximativement 2,6 millions \$. Pour ce qui est du premier semestre de l'exercice 2012, le BAIIA a augmenté de 3,0 % comparativement à la période comparable de l'exercice précédent, pour atteindre 443,1 millions \$. Les acquisitions ont contribué au BAIIA pour un montant de 2,5 million \$ tandis que le renforcement du dollar canadien a contribué pour approximativement 6,4 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les IFRS, mais nous l'utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance de l'entreprise en matière de finance et d'exploitation. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés publiques :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées les		Périodes de 24 semaines terminées les	
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	9 octobre 2011	10 octobre 2010
Bénéfice net, tel que publié	113,5	108,2	253,0	235,1
Rajouter :				
Impôts sur les bénéfices	37,4	38,1	83,4	82,5
Frais de financement nets	2,1	8,2	4,8	15,8
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	52,4	49,3	101,9	96,7
BAIIA	205,4	203,8	443,1	430,1

Amortissements des immobilisations et des autres actifs

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2012, la dépense d'amortissements a augmenté en raison des investissements que nous avons effectués par le biais des acquisitions, du remplacement d'équipements, de l'ajout de magasins et de l'amélioration continue de notre réseau.

Frais financiers, nets

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2012, les frais financiers ont diminué de 6,1 millions \$ et 11,0 millions \$ comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice 2011, principalement en raison du remboursement anticipé de notre dette subordonnée non garantie de 350,0 million \$ au troisième trimestre de l'exercice 2011, ce qui a contribué à diminuer le taux d'intérêt moyen sur nos dettes.

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'impôt du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2012 est de 24,8 % comparativement à un taux de 26,0 % pour le trimestre et le semestre correspondants de l'exercice précédent.

Bénéfice net

Nous avons clôturé le deuxième trimestre de l'exercice 2012 avec un bénéfice net de 113,5 millions \$, comparativement à 108,2 millions \$ l'exercice précédent, en hausse de 5,3 millions \$, soit 4,9 %. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quand à lui chiffré à 0,61 \$ contre 0,57 \$ l'an dernier, une augmentation de 7,0 %. Le renforcement du dollar canadien a eu un impact favorable sur le bénéfice net d'approximativement 2,0 millions \$ tandis que les acquisitions ont eu un impact négligeable.

Pour ce qui est du premier semestre de l'exercice 2012, le bénéfice net est de 253,0 millions \$ comparativement à 235,1 millions \$ l'exercice précédent, en hausse de 17,9 millions \$, soit 7,6 %. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est quand à lui chiffré à 1,36 \$ contre 1,25 \$, une augmentation de 8,8 %. Le renforcement du dollar canadien a eu un impact favorable d'approximativement 4,8 millions \$ sur le bénéfice net tandis que les acquisitions ont eu un impact négligeable.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nos sources de liquidités demeurent inchangées par rapport à l'exercice terminé le 24 avril 2011. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2011.

Pour ce qui est de nos dépenses en immobilisations et des acquisitions que nous avons réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2012, elles ont été financées à même notre trésorerie disponible. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation ainsi que nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables non garanties couvriront nos besoins de liquidités dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédit n'ont subi aucun changement au niveau de leurs conditions d'utilisation depuis le 24 avril 2011. En date du 9 octobre 2011, nos crédits d'exploitation à terme renouvelables non garantis étaient utilisés à hauteur de 563,0 millions \$ (486,0 millions \$ pour la portion en dollars US et 77,0 millions \$ pour la portion en dollars canadien). À cette même date, le taux d'intérêt moyen pondéré effectif était de 0,75 % pour la portion en dollars US et de 1,70 % pour la portion en dollars canadiens. De plus, des lettres de garantie de 0,8 million \$ CA et de 29,4 millions \$ étaient en circulation en date du 9 octobre 2011.

Au 9 octobre 2011, 406,8 millions \$ étaient disponibles en vertu de ces facilités de crédit et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par les conventions de crédit. À pareille date, nous avons donc accès à plus de 895,0 millions \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit disponibles.

Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)

	Périodes de 12 semaines terminées les			Périodes de 24 semaines terminées les		
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	Variation	9 octobre 2011	10 octobre 2010	Variation
Activités d'exploitation	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Fonds autogénérés ⁽¹⁾	161,2	153,1	8,1	351,2	306,4	44,8
Autres	8,9	73,3	(64,4)	34,2	73,3	(39,1)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	170,1	226,4	(56,3)	385,4	379,7	5,7
Activités d'investissement						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'autres actifs, déduction faite des produits de cessions d'immobilisations et d'autres actifs	(74,9)	(35,5)	(39,4)	(95,4)	(59,1)	(36,3)
Produits tirés de transactions de cession-bail	-	3,2	(3,2)	-	5,1	(5,1)
Acquisitions d'entreprises	(23,4)	(19,3)	(4,1)	(37,8)	(26,2)	(11,6)
Dividendes reçus d'une coentreprise	0,9	2,4	(1,5)	1,5	2,7	(1,2)
Autres	0,3	-	0,3	(0,1)	-	(0,1)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(97,1)	(49,2)	(47,9)	(131,8)	(77,5)	(54,3)
Activités de financement						
Augmentation (diminution) nette des emprunts	80,5	(0,9)	81,4	79,6	(99,4)	179,0
Rachat d'actions	(123,2)	-	(123,2)	(123,2)	-	(123,2)
Dividendes	(23,5)	(14,3)	(9,2)	(23,5)	(14,3)	(9,2)
Émission d'actions	0,8	1,1	(0,3)	2,4	5,2	(2,8)
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(65,4)	(14,1)	(51,3)	(64,7)	(108,5)	43,8
Cote de crédit corporative						
Standard and Poor's	BBB-	BB+		BBB-	BB+	

(1) Ces fonds autogénérés sont présentés à titre d'information seulement et représentent une mesure de performance surtout utilisée par les milieux financiers. Ils représentent le bénéfice net plus les amortissements, la perte (gain) sur cessions d'immobilisations, la quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence et les impôts futurs. Ils n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourraient donc être comparés à des mesures du même type présentées par d'autres compagnies publiques.

Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2012, l'exploitation de nos magasins a généré des rentrées de fonds nettes de 170,1 millions \$, une diminution de 56,3 millions \$ par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2011, principalement en raison de la variation des éléments du fonds de roulement moins avantageuse, notamment la diminution des comptes à payer. Pour ce qui est du premier semestre de l'exercice 2012, l'exploitation de nos magasins a généré des rentrées de fonds nettes de 385,4 millions \$, une augmentation de 5,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice 2011, principalement en raison de l'augmentation du bénéfice net, contrebalancé, en partie, par la variation des éléments du fonds de roulement moins avantageuse.

Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2012, les activités d'investissement sont principalement reliées à l'acquisition de huit magasins et 63 contrats d'approvisionnement en carburant pour un montant total de 23,4 millions \$ et aux dépenses nettes en immobilisations et autres actifs pour un montant de 74,9 millions \$. Depuis le début de l'exercice, nous avons acquis 21 magasins et 63 contrats d'approvisionnement en carburant pour un total de 37,8 millions \$ et avons déboursé un total de 95,4 millions \$ pour les dépenses nettes en immobilisations et autres actifs. Les dépenses en immobilisations ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de l'ajout de nouveaux magasins ainsi que de l'amélioration continue de notre réseau.

Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2012, l'augmentation des emprunts s'est chiffrée à 80,5 million \$ tandis que nous avons déboursé 123,2 millions \$ en vertu de notre programme de rachat d'actions et 23,5 millions \$ pour le paiement de dividendes.

Situation financière au 9 octobre 2011

Tel que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Informations financières consolidées choisies » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une excellente santé financière.

Notre actif consolidé totalisait 4,1 milliards \$ au 9 octobre 2011, une augmentation de 128,9 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2011. Cette augmentation découle principalement de la hausse de la trésorerie découlant des rentrées de fonds générés par les activités d'exploitation.

Pour la période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2011, nous avons enregistré un rendement des capitaux employés de 17,5 %¹.

Les capitaux propres se sont établis à 2,0 milliards \$ au 9 octobre 2011, une augmentation de 60,3 millions \$ par rapport au solde en date du 24 avril 2011, en grande partie attribuable au bénéfice net du premier semestre de l'exercice 2012, contrebalancé, en partie par les dividendes déclarés, les rachats d'actions ainsi que par la diminution du cumul des autres éléments du résultat étendu liée à l'affaiblissement du dollar canadien en date du bilan. Pour la période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2011, nous avons enregistré un retour sur les capitaux propres de 19,7 %².

Engagements contractuels et commerciaux

Il n'est survenu aucun changement majeur au cours de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011 au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux. Pour plus d'informations, veuillez consulter le rapport annuel 2011.

Principales informations financières trimestrielles (Non auditées)

(en millions de dollars US, sauf les montants par action, non vérifié)	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011		Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2011				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 25 avril 2010 ⁽¹⁾	
	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	12 semaines	16 semaines
Chiffre d'affaires	5 152,6	5 177,6	4 737,0	5 486,9	4 149,1	4 177,4	4 003,5	4 935,2
Bénéfice avant amortissements des immobilisations et des autres actifs, frais financiers et impôts sur les bénéfices	205,4	231,7	133,7	163,5	199,0	220,6	150,5	141,3
Amortissements des immobilisations et des autres actifs	52,4	49,5	50,9	66,1	49,3	47,4	49,4	63,2
Bénéfice d'exploitation	153,0	182,2	82,8	97,4	149,7	173,2	101,1	78,1
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	5,2	6,0	2,6	3,8	4,8	5,7	-	-
Frais de financement nets	2,1	2,7	2,6	11,2	8,2	7,6	7,4	8,6
Bénéfice net	113,5	139,5	64,5	69,6	108,2	126,9	68,8	54,8
Bénéfice net par action								
De base	0,62 \$	0,76 \$	0,35 \$	0,38 \$	0,58 \$	0,68 \$	0,37 \$	0,30 \$
Dilué	0,61 \$	0,75 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,57 \$	0,67 \$	0,37 \$	0,29 \$

(1) Les données présentées pour cette période n'ont pas été redressées suite à l'adoption des IFRS.

Perspectives

D'ici la fin de l'exercice 2012, nous comptons poursuivre nos investissements, avec discernement, afin, entre autres, d'améliorer notre réseau. Compte tenu du contexte économique et de notre accès à des liquidités à des conditions avantageuses, nous croyons être bien positionnés afin de réaliser des acquisitions et créer de la valeur. Toutefois, nous continuerons à faire preuve de patience afin de payer le juste prix en raison de la réalité du marché actuel. De plus, nous avons l'intention de continuer à porter une attention continue à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à nos frais d'exploitation.

Nous comptons aussi concentrer nos efforts à intégrer à notre réseau les magasins acquis récemment ou en voie de l'être. Ainsi, plus de 430 magasins devraient être intégrés à notre réseau au cours des troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2012, ce qui, nous croyons, devrait contribuer à la hausse de nos ventes et de notre bénéfice net de façon appréciable au cours des trimestres à venir.

Finalement, tel que le veut notre modèle d'affaires, nous entendons continuer à accorder la priorité à la vente de produits frais ainsi qu'à l'innovation, y compris le lancement de nouveaux produits et services, afin de toujours mieux répondre aux besoins de nos nombreux clients.

Le 22 novembre 2011

¹ Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôt et intérêts cumulatif des quatre derniers trimestres divisé par les capitaux employés moyens pour cette période. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêts. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Ce ratio a été normalisé sur un an. Il inclut les résultats du premier et deuxième trimestre de l'exercice qui se terminera le 29 avril 2012 ainsi que ceux du troisième et quatrième trimestre de l'exercice qui s'est terminé le 24 avril 2011.

² Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : le bénéfice net cumulatif des quatre derniers trimestres divisé par l'avoire des actionnaires moyen pour cette période. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et ne pourrait donc être comparé à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés publiques. Ce ratio a été normalisé sur un an. Il inclut les résultats du premier et deuxième trimestre de l'exercice qui se terminera le 29 avril 2012 ainsi que ceux du troisième et quatrième trimestre de l'exercice qui s'est terminé le 24 avril 2011.

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	
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	9 octobre 2011	10 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	5 152,6	4 149,1	10 330,2	8 326,5
Coût des ventes	4 460,7	3 479,5	8 919,2	6 969,2
Marge brute	691,9	669,6	1 411,0	1 357,3
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	491,7	470,6	979,1	937,7
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	52,4	49,3	101,9	96,7
	544,1	519,9	1 081,0	1 034,4
Bénéfice d'exploitation	147,8	149,7	330,0	322,9
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	5,2	4,8	11,2	10,5
Frais de financement	2,8	8,6	5,6	17,5
Revenus financiers	(0,7)	(0,4)	(0,8)	(1,7)
Frais de financement nets	2,1	8,2	4,8	15,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	150,9	146,3	336,4	317,6
Impôts sur les bénéfices	37,4	38,1	83,4	82,5
Bénéfice net	113,5	108,2	253,0	235,1
Bénéfice net par action (note 5)				
De base	0,62	0,58	1,38	1,27
Dilué	0,61	0,57	1,36	1,25
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	182 225	185 461	182 957	185 384
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (en milliers)	185 769	189 005	186 425	188 762
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	179 426	185 526	179 426	185 526

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	9 octobre 2011	10 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	113,5	108,2	253,0	235,1
Autres éléments du résultat global				
Variations des redressements cumulés de conversion de devises ⁽¹⁾	(46,2)	19,6	(48,5)	(2,2)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie ⁽²⁾	(0,1)	0,9	1,3	1,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie ⁽³⁾	(0,3)	(0,4)	(1,1)	(0,5)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier disponible à la vente ⁽⁴⁾	0,3	-	0,3	-
Reclassement aux résultats d'un gain réalisé sur la vente d'un instrument financier disponible à la vente ⁽⁵⁾	-	-	(0,6)	-
Autres éléments du résultat global	(46,3)	20,1	(48,6)	(1,4)
Résultat global	67,2	128,3	204,4	233,7

(1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, ces montants incluent une perte de 36,1 \$ et 36,3 \$, respectivement, (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 5,6 \$ et 5,7 \$, respectivement). Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010, ces montants incluent un gain de 21,7 \$ et une perte de 6,9 \$, respectivement, (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 3,3 \$ et 1,0 \$, respectivement). Ces pertes et gains découlent de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains, désignée à titre d'instrument de couverture de risque de change sur l'investissement net de la compagnie dans ses opérations étrangères aux États-Unis.

(2) Pour la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices. Pour la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,3 \$ et 0,5 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et 0,4 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$ et 0,2 \$, respectivement.

(4) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$.

(5) Pour la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, ce montant est présenté déduction faite d'impôts sur les bénéfices.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le

9 octobre 2011

	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux Propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	323,8	19,3	1 596,3	41,2	1 980,6
Résultat global :					
Bénéfice net			253,0		253,0
Variation des redressements cumulés de conversion de devises				(48,5)	(48,5)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$)				1,3	1,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,4 \$)				(1,1)	(1,1)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier disponible à la vente (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,1 \$)				0,3	0,3
Reclassement aux résultats d'un gain réalisé sur la vente d'un instrument financier disponible à la vente (déduction faite d'impôts sur les bénéfices)				(0,6)	(0,6)
Total du résultat global					<u>204,4</u>
Dividendes			(23,5)		(23,5)
Dépense de rémunération à base d'actions		0,2			0,2
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,9	(0,9)			-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	2,4				2,4
Rachat et annulation d'actions	(14,8)				(14,8)
Excédent du coût d'acquisition sur la valeur comptable des actions à vote multiple catégorie A et actions à droit de vote subalterne catégorie B rachetées et annulées			(108,4)		(108,4)
Solde à la fin de la période	312,3	18,6	1 717,4	(7,4)	2 040,9

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le

10 octobre 2010

	Capital- actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux Propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	319,5	20,4	1 319,7	0,4	1 660,0
Résultat global :					
Bénéfice net			235,1		235,1
Variation des redressements cumulés de conversion de devises				(2,2)	(2,2)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,5 \$)				1,3	1,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$)				(0,5)	(0,5)
Total du résultat global					233,7
Dividendes			(14,3)		(14,3)
Dépense de rémunération à base d'actions		0,6			0,6
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,4	(0,4)			-
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	5,2				5,2
Solde à la fin de la période	325,1	20,6	1 540,5	(1,0)	1 885,2

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	9 octobre 2011	10 octobre 2010	9 octobre 2011	10 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	113,5	108,2	253,0	235,1
Ajustements afin de concilier le bénéfice net avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissement des immobilisations et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	41,5	43,7	84,5	83,7
Impôts différés	8,3	7,8	19,7	9,3
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	3,1	(1,8)	5,2	-
Crédits reportés	1,2	(0,3)	5,1	1,1
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(5,2)	(4,8)	(11,2)	(10,5)
Autres	5,7	6,0	13,3	10,3
Variations du fonds de roulement hors caisse	2,0	67,6	15,8	50,7
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	170,1	226,4	385,4	379,7
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations et d'autres actifs	(80,4)	(38,3)	(104,2)	(64,9)
Acquisitions d'entreprises (note 4)	(23,4)	(19,3)	(37,8)	(26,2)
Produits tirés de la cession d'immobilisations et d'autres actifs	5,5	2,8	8,8	5,8
Dividendes provenant d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	0,9	2,4	1,5	2,7
Autres	0,3	-	(0,1)	-
Produits tirés de transactions de cession-bail	-	3,2	-	5,1
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	(97,1)	(49,2)	(131,8)	(77,5)
Activités de financement				
Rachat d'actions	(123,2)	-	(123,2)	-
Augmentation (diminution) nette des emprunts	80,5	(0,9)	79,6	(99,4)
Dividendes versés en trésorerie	(23,5)	(14,3)	(23,5)	(14,3)
Émission d'actions	0,8	1,1	2,4	5,2
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(65,4)	(14,1)	(64,7)	(108,5)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(10,7)	4,1	(10,1)	0,6
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3,1)	167,2	178,8	194,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	491,6	242,8	309,7	215,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	488,5	410,0	488,5	410,0
Informations supplémentaires :				
Intérêts versés	1,3	1,0	2,7	15,3
Intérêts reçus	0,7	-	0,8	0,9
Impôts sur les bénéfices (reçus) versés	(18,3)	7,3	(4,0)	43,7
Composantes de la trésorerie et équivalents de trésorerie :				
Encaisse et dépôts à vue			407,3	324,8
Placements liquides			81,2	85,2
			488,5	410,0

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 9 octobre 2011	Au 24 avril 2011	Au 26 avril 2010
	\$	\$	\$
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	488,5	309,7	215,7
Débiteurs	379,6	349,1	280,8
Stocks	487,3	526,0	469,9
Frais payés d'avance	30,0	21,0	20,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	36,4	17,7
	1 385,4	1 242,2	1 004,1
Immobilisations corporelles	1 889,0	1 935,4	1 914,9
Goodwill	429,9	440,9	425,3
Actifs incorporels	203,6	188,6	188,2
Autres actifs	76,4	58,0	55,8
Participation dans une coentreprise	57,9	48,2	42,1
Impôts différés	12,7	12,7	8,6
	4 054,9	3 926,0	3 639,0
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	877,5	936,5	821,7
Provisions	39,5	36,3	31,4
Impôts sur les bénéfices à payer	28,1	-	-
Portion à court terme de la dette à long terme	567,0	4,6	4,4
	1 512,1	977,4	857,5
Dette à long terme	11,0	496,9	711,9
Provisions (Note 8)	89,2	88,7	87,7
Crédits reportés et autres éléments de passif	140,4	137,7	128,0
Impôts différés	261,3	244,7	193,9
	2 014,0	1 945,4	1 979,0
Capitaux propres			
Capital-actions	312,3	323,8	319,5
Surplus d'apport	18,6	19,3	20,4
Bénéfices non répartis	1 717,4	1 596,3	1 319,7
Cumul des autres éléments du résultat global	(7,4)	41,2	0,4
	2 040,9	1 980,6	1 660,0
	4 054,9	3 926,0	3 639,0

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada tel que publiés dans le manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« manuel de l'ICCA »). En 2010, le manuel de l'ICCA a été révisé pour incorporer les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et exige que les entreprises ayant l'obligation publique de rendre des comptes appliquent ces normes pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La société a donc commencé à présenter son information conformément à ce référentiel comptable dans les états financiers intermédiaires de la période de 12 semaines terminée le 17 juillet 2011 (T1 2012). Dans les présents états financiers intermédiaires, le terme PCGR du Canada réfère aux PCGR canadiens avant l'adoption des IFRS.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux IFRS applicables pour les états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 « Information financière intermédiaire » et IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière ». Conformément aux IFRS, la société a :

- fourni une information financière comparative;
- appliqué les mêmes méthodes comptables à toutes les périodes de présentation de l'information financière (à l'exception de certaines exemptions relatives à la première adoption décrites à la note 10); et
- appliqué rétrospectivement toutes les normes IFRS publiées en date du 22 novembre 2011, date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires, et ayant une date effective antérieure au 29 avril 2012.

Les états financiers intermédiaires de la société étaient auparavant dressés conformément aux PCGR du Canada. Les PCGR du Canada diffèrent des IFRS à certains égards. Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires conformément aux IFRS, la direction a modifié certaines méthodes de comptabilisation, d'évaluation et de consolidation qu'elle appliquait auparavant pour préparer ses états financiers selon les PCGR du Canada. La note 10 présente un rapprochement de chacun des postes du bilan au 24 avril 2011 et 26 avril 2010, un rapprochement de l'état des résultats et du résultat global pour l'exercice terminé le 24 avril 2011, un rapprochement des capitaux propres, de l'état du résultat et du résultat global pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010 ainsi qu'une description de l'incidence de la transition des PCGR du Canada aux IFRS sur ces éléments.

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société. La préparation des 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 conformément aux PCGR du Canada de l'exercice terminé le 24 avril 2011, à l'exception de celles présentées à la note 2. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2011 de la société (« le rapport annuel 2011 »). Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Le 22 novembre 2011, les états financiers intermédiaires pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication. Les éventuelles modifications apportées aux IFRS après cette date, qui seront appliquées dans les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice se terminant le 29 avril 2012, pourraient donner lieu au retraitement des présents états financiers intermédiaires, y compris des ajustements transitoires comptabilisés au moment du basculement aux IFRS. Le vice-président et chef de la direction financière a l'autorité d'amender ces états financiers suite à leur publication.

2. CONVENTIONS COMPTABLES AYANT ÉTÉ AFFECTÉES PAR LA TRANSITION AUX IFRS ET QUI DIFFÈRENT DE CELLES UTILISÉES DANS LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS 2011

Principes de consolidation

Les états financiers intermédiaires incluent les comptes de la société et ceux de ses filiales, lesquelles sont détenues en propriété exclusive. Ils comprennent également la quote-part des résultats de sa coentreprise qui est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés lors de la consolidation.

Les filiales sont des entités sur lesquelles la société exerce le contrôle, soit le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. La société possède 100 % des droits de vote dans ses filiales. L'incidence des droits

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

de vote potentiels que la société est actuellement en mesure d'exercer est prise en compte dans l'évaluation de l'existence du contrôle. Ces critères sont analysés de façon régulière et les filiales sont entièrement consolidées à compter de la date où leur contrôle est acquis par la société et cessent d'être consolidées dès que le contrôle n'est plus exercé.

Conversion de devises

Monnaie fonctionnelle

La monnaie fonctionnelle de la société mère et de ses filiales canadiennes est le dollar canadien. La monnaie fonctionnelle de ses filiales américaines est le dollar américain.

Opérations en devises étrangères

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente de la façon suivante : les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan alors que les revenus et charges sont convertis au taux de change moyen sur une période de quatre semaines. Les éléments d'actif et de passif non monétaires sont convertis au taux historique ou au taux à la date où ils ont été évalués à la juste valeur. Le cas échéant, les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont portés aux résultats sauf lorsque reportés dans les capitaux propres en tant que couverture d'investissement net.

Consolidation et opérations étrangères

Les états financiers intermédiaires sont consolidés en dollars canadiens en utilisant la méthode suivante : les éléments d'actif et de passif sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux moyen sur une base périodique de quatre semaines. Les gains et les pertes de change sont présentés au poste cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Monnaie de présentation

La société a adopté le dollar américain comme monnaie de présentation. Les états financiers intermédiaires en dollars canadiens sont convertis dans la monnaie de présentation selon la méthode décrite précédemment. Le capital-actions, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis sont convertis au taux historique. Les actifs non monétaires comptabilisés à la juste valeur sont convertis au taux à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les gains et les pertes de change résultant de cette conversion sont présentés au poste cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action de base est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux détenteurs d'actions de catégories A et B par le nombre moyen pondéré d'actions de catégories A et B en circulation au cours de l'exercice. Le bénéfice net par action dilué est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les options potentielles dilutives.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée au résultat correspond à la somme de l'impôt différé et de l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres.

La dépense d'impôts sur le résultat est comptabilisée en fonction de la meilleure estimation par la direction du taux d'impôt moyen pondéré annuel attendu pour l'exercice financier. L'estimé du taux d'impôt moyen pondéré annuel utilisé pour l'exercice se terminant le 29 avril 2012 est de 24,8 % (26,0 % pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010).

La société utilise l'approche bilan de la méthode du report variable pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs en appliquant, à la date des états financiers intermédiaires, les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires devraient se résorber. Une provision pour moins-value est constatée dans la mesure où il est plus probable qu'improbable que la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Les passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales et la coentreprise, sauf si la société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

prévisible. Les actifs d'impôt différé découlant des différences temporelles déductibles générées par de telles participations sont comptabilisés seulement s'il est probable que le bénéfice imposable sera suffisant pour permettre d'utiliser les avantages de la différence temporelle et que la différence temporelle se résorbera dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés si la société a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et des passifs d'impôt exigible, qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale et si elle a l'intention de régler simultanément le montant net de ses actifs et passifs d'impôt exigible.

Immobilisations corporelles, amortissements et dépréciation

Les immobilisations sont comptabilisées au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé et sont amorties sur leur durée de vie utile estimative selon la méthode de l'amortissement linéaire, selon les périodes suivantes :

Immeubles et composantes de bâtiment	3 à 40 ans
Équipements	3 à 40 ans
Immeubles loués en vertu de contrats de location-financement	Durée du bail
Équipements loués en vertu de contrats de location-financement	Durée du bail

Les composantes de bâtiment comprennent les systèmes de climatisation et de chauffage, la plomberie et les installations électriques. Les équipements comprennent l'affichage, les équipements pétroliers et les équipements en magasins.

Les améliorations locatives et les immobilisations sur des propriétés louées sont amorties selon le moindre de la durée de vie utile estimative du bien et la durée du contrat de location.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des situations indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Cette recouvrabilité est mesurée en comparant leur valeur comptable nette à leur valeur recouvrable, qui correspond au montant le plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie. Dans le cas où la valeur comptable des actifs excéderait leur valeur recouvrable, une perte de valeur d'un montant équivalent à l'excédent serait comptabilisée.

La société effectue une évaluation annuelle des soldes résiduels, des durées de vie utile estimatives et des méthodes d'amortissement utilisés pour les immobilisations corporelles et tout changement découlant de l'évaluation est appliqué prospectivement par la société.

Goodwill

Les montants de goodwill représentent l'excédent du coût d'une entreprise acquise par rapport à la juste valeur des actifs nets sous-jacents acquis de l'entreprise à la date d'acquisition. Le goodwill n'est pas amorti. Il est plutôt soumis à un test annuel de dépréciation, lors du premier trimestre, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'il pourrait avoir subi une dépréciation. Dans le cas où la valeur comptable du goodwill d'une unité génératrice de trésorerie excéderait sa valeur recouvrable, une perte de valeur serait comptabilisée. Si, lors de l'évaluation initiale du regroupement, la juste valeur nette des actifs de l'entreprise acquise excède le coût du regroupement, l'excédent est comptabilisé immédiatement en résultat.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont principalement composés de marques de commerce et de licences. Les marques de commerce et les licences ont des durées de vie indéterminées puisqu'elles ne font pas l'objet d'expiration, sont comptabilisées au coût, ne sont pas amorties et sont soumises à un test annuel de dépréciation lors du premier trimestre ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles pourraient avoir subi une dépréciation. Les autres actifs incorporels sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq à dix ans.

Frais de location

La société comptabilise les contrats de location-financement lorsque pratiquement tous les avantages et les risques afférents à la propriété du bien loué lui ont été transférés. Dans certains cas, le contrat de location n'est pas concluant et la direction doit faire preuve de jugement pour déterminer si un contrat de location est un contrat de location-financement qui transfère la quasi-totalité des risques et avantages se rattachant à la propriété. Le coût des actifs comptabilisés en vertu des contrats de location-financement représente le moindre de la valeur actualisée des paiements minimums exigibles en vertu du bail et de la juste valeur de la propriété louée et est amorti linéairement sur le moindre de la durée de vie utile de l'actif et de la durée du bail. Les biens loués en vertu de contrats de location-financement sont présentés sous la rubrique « Immobilisations » au bilan consolidé.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Les contrats de location qui ne prévoient pas le transfert de la quasi-totalité des avantages et risques afférents à la propriété sont comptabilisés comme des contrats de location simple. Lorsque les baux contiennent des clauses d'augmentations prédéterminées du loyer minimum, la société constate la charge locative selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. Conséquemment, la société comptabilise à titre de dépense de loyer reportée l'excédent de la charge sur le montant exigible.

La société reçoit également des incitatifs relatifs aux baux qui sont amortis selon la méthode linéaire sur le moindre de la durée de vie utile de l'actif et de la durée du bail.

Les gains et pertes découlant de transactions de cession-bail sont enregistrés aux résultats consolidés au moment de la transaction sauf si :

- le prix de vente est inférieur à la juste valeur et la perte est compensée par des paiements futurs inférieurs au prix du marché, auquel cas la perte est reportée et amortie proportionnellement aux paiements au titre de la location sur la période pendant laquelle il est prévu d'utiliser l'actif;
- le prix de vente est supérieur à la juste valeur, auquel cas l'excédent est reporté et amorti sur la durée d'utilisation attendue de l'actif.

Rémunération et autres paiements à base d'actions

Les coûts de rémunération à base d'actions sont évalués à la date de l'octroi en fonction de la méthode fondée sur la juste valeur pour toutes les opérations effectuées à compter de l'exercice 2003.

La juste valeur des options d'achat d'actions est constatée sur la période d'acquisition de chaque tranche d'acquisition à titre de coût de rémunération avec une augmentation correspondante du surplus d'apport. À la levée des options d'achat d'actions, le surplus d'apport correspondant est transféré au capital-actions.

Le coût de rémunération des actions fictives est comptabilisé linéairement sur la période d'acquisition correspondante sur la base de la juste valeur marchande des actions catégorie B de la société et de la meilleure estimation du nombre d'actions fictives qui seront ultimement payables. Le passif ainsi enregistré est ajusté à chaque période pour refléter toute variation de la juste valeur des actions catégorie B.

Avantages sociaux futurs

La société comptabilise ses obligations découlant des régimes de retraite de ses employés ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes. Pour les régimes à prestations définies, les conventions comptables suivantes ont été retenues :

- Les obligations au titre des prestations et le coût des prestations de retraite constituées par les salariés actifs sont établis par calculs actuariels, selon la méthode des unités de crédit projetées au prorata des services et les charges de retraite sont imputées aux résultats au fur et à mesure que les services sont rendus par les employés actifs. Les calculs tiennent compte des hypothèses considérées par la direction comme étant les plus probables concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés;
- Aux fins de la détermination du rendement prévu des actifs des régimes, ces actifs sont évalués à leur juste valeur;
- Les gains (pertes) actuariels découlent de l'écart entre le taux de rendement à long terme réel des actifs des régimes au cours d'une période et le taux de rendement à long terme prévu des actifs des régimes pour cette période ou de la modification des hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les obligations au titre des prestations définies. L'excédent du gain (perte) actuariel net sur 10 % du plus élevé de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies ou de la juste valeur des actifs des régimes, établis au début de l'exercice, est amorti sur la durée de vie active résiduelle moyenne attendue des employés participant au régime. La durée de vie active résiduelle moyenne attendue des employés participant aux régimes de retraite est de neuf ans;
- Les coûts des services passés sont amortis linéairement sur la période moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis.

Pour le régime à cotisations définies, la charge de retraite inscrite aux résultats correspond aux cotisations que la société est tenue de verser en échange des services rendus par les salariés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non audités)

Provisions

Les provisions sont comptabilisées si la société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable que la société sera tenue d'éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture, compte tenu des risques et des incertitudes liées à l'obligation. Si une provision est évaluée en fonction des estimations de flux de trésorerie nécessaires pour éteindre l'obligation actuelle, sa valeur comptable correspond à la valeur actualisée de ces flux de trésorerie.

Contrats déficitaires

Les obligations actuelles résultant de contrats déficitaires sont comptabilisées et évaluées comme des provisions. Un contrat est considéré déficitaire lorsque la société a conclu un contrat pour lequel les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat. Afin de déterminer le passif initial comptabilisé, les flux de trésorerie futurs estimatifs ont été actualisés à un taux avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif.

Coûts environnementaux

La société constate une provision pour les frais de réhabilitation de sites estimatifs futurs afin de satisfaire aux normes gouvernementales pour ses sites connus comme étant contaminés lorsque ces coûts peuvent être estimés raisonnablement. Les estimations des coûts futurs prévus pour les activités de remise en état de ces sites sont fondées sur l'expérience antérieure de la société en matière de réhabilitation de sites ainsi que sur d'autres facteurs, tels que l'état du site contaminé, l'emplacement des sites et l'expérience des entrepreneurs qui effectuent les évaluations environnementales et les travaux de réhabilitation. Afin de déterminer le passif initial comptabilisé, les flux de trésorerie futurs estimatifs ont été actualisés à un taux avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations se rapportent aux coûts futurs estimatifs d'enlèvement des réservoirs à essence souterrains et sont fondées sur l'expérience antérieure de la société dans ce domaine, la durée de vie utile estimative du réservoir, le terme des baux pour les réservoirs installés sur des propriétés louées, les estimations externes et les exigences réglementaires des gouvernements. Lorsqu'un réservoir à essence souterrain est installé, un passif actualisé est comptabilisé pour la juste valeur de l'obligation liée à la mise hors service de l'immobilisation et la valeur de l'immobilisation correspondante est augmentée du même montant. Afin de déterminer le passif initial comptabilisé, les flux de trésorerie futurs estimatifs ont été actualisés à un taux avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif. Le montant ajouté aux immobilisations est amorti et une charge de désactualisation est constatée en lien avec le passif actualisé sur la durée de vie utile du réservoir ou la durée du bail pour les propriétés louées.

À la suite de la constatation initiale de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations, la valeur comptable du passif est accrue de manière à tenir compte de l'écoulement du temps, puis ajustée selon les variations du taux d'actualisation courant fondé sur le marché ou de l'échéancier des flux de trésorerie sous-jacents nécessaires pour régler l'obligation.

Obligations relatives à la responsabilité civile et aux indemnités d'accidents de travail

Aux États-Unis, la société a recours à l'auto assurance pour couvrir certaines pertes relatives à la responsabilité civile et aux indemnités d'accidents du travail. Le coût ultime actualisé de réclamations engagées à la date du bilan est reconnu à titre de passif. Ce coût est estimé sur la base des données historiques de la société et d'évaluations actuarielles. Afin de déterminer le passif initial comptabilisé, les flux de trésorerie futurs estimatifs ont été actualisés à un taux avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Instruments financiers – comptabilisation et évaluation

La société a effectué les classements suivants de ses actifs et passifs financiers:

Actifs et passifs financiers	Classement	Évaluation subséquente ⁽¹⁾	Classement des gains et pertes
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût après amortissement	Bénéfice net
Débiteurs	Prêts et créances	Coût après amortissement	Bénéfice net
Placements cotés en Bourse	Disponibles à la vente	Juste valeur	Autres éléments du résultat global
Dette bancaire et dette à long terme	Autres passifs	Coût après amortissement	Bénéfice net
Comptes fournisseurs et charges à payer	Autres passifs	Coût après amortissement	Bénéfice net

⁽¹⁾ L'évaluation initiale de tous les actifs et passifs financiers est faite à la juste valeur.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond au total des justes valeurs (à la date d'acquisition) des actifs remis, des passifs engagés ou pris en charge et des instruments de capitaux propres émis par la société, en échange du contrôle de l'entreprise acquise. Les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » sont comptabilisés à leurs justes valeurs à la date d'acquisition. Les frais d'acquisition directs sont passés en charge au moment où ils sont encourus.

Le goodwill découlant du regroupement d'entreprise est comptabilisé en tant qu'actif et initialement évalué au coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis. Si, après réévaluation, la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise excède le coût du regroupement d'entreprises, l'excédent est immédiatement comptabilisé en résultat.

Les résultats des entreprises acquises sont inclus aux états des résultats consolidés à compter de leurs dates respectives d'acquisition.

3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT MAIS NON ENCORE APPLIQUÉES

Normes révisées

Présentation des états financiers

En juin 2011, l'IASB a publié une version révisée de la norme IAS 1, «Présentation des états financiers». Les modifications régissent la présentation des autres éléments du résultat global (AERG) dans les états financiers, principalement en exigeant de présenter séparément les éléments de l'AERG qui doivent être reclassés aux résultats de ceux qui demeurent dans l'avoir des actionnaires.

Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} juillet 2012. La société appliquera ces modifications à compter du premier trimestre de son exercice 2013 et évalue actuellement l'incidence de ces changements mais n'anticipe pas d'impact important sur ses états financiers consolidés.

Avantages du personnel

En juin 2011, l'IASB a publié une version révisée de la norme IAS 19 «Avantages du personnel» afin de modifier les règles de comptabilisation des régimes de retraite à prestation déterminées. La version amendée de la norme contient plusieurs modifications, incluant l'élimination de la méthode du corridor, qui permettait auparavant de reporter une portion des gains et pertes actuariels, en plus de fournir des directives sur l'évaluation et la présentation des actifs et passifs au titre des prestations définies et d'augmenter les exigences de présentation des régimes à prestation définies.

Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2013. La société appliquera cette nouvelle norme à compter du premier trimestre de son exercice 2014 et évalue actuellement l'incidence de ces changements sur ses états financiers consolidés.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Nouvelles normes

Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 9, «Instruments financiers» qui constitue le premier volet d'un projet en trois phases de l'IASB visant à remplacer IAS 39, «Instruments financiers : comptabilisation et évaluation». La norme fournit des indications sur le classement et l'évaluation des passifs financiers, ainsi que des exigences concernant la décomptabilisation d'actifs financiers et de passifs financiers.

États financiers consolidés

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 10 «États financiers consolidés» qui établit qu'une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables de par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS en vigueur, la consolidation est nécessaire lorsque l'entité a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplacera SIC-12 «Consolidation entités ad hoc» et une portion de l'IAS 27 «États financiers consolidés».

Accords conjoints

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 11 «Accords conjoints» qui exige d'un coentrepreneur de classer sa participation dans un accord de coentreprise comme une coentreprise ou une opération conjointe. Les coentreprises seront comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence alors que pour une opération conjointe, le coentrepreneur reconnaîtra sa part de l'actif, du passif, des ventes et des dépenses de l'opération conjointe. Selon les normes IFRS en vigueur, les entités ont le choix de la consolidation proportionnelle ou de la méthode de la mise en équivalence des participations dans des coentreprises. IFRS 11 remplacera IAS 31 «Participations dans des coentreprises», et SIC-13 «Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des coentrepreneurs».

Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 12 «Informations à fournir sur les participations dans les autres entités». IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de coentreprise, les participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme reprend les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations de la société dans d'autres entités.

Évaluation de la juste valeur

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 13 «Évaluation de la juste valeur». IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences de divulgation ayant un effet dans toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations à fournir sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans de nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérente.

Les nouvelles normes IFRS 9, 10, 11, 12 et 13 entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2013. La société appliquera ces nouvelles normes à compter du premier trimestre de son exercice 2014 et évalue actuellement l'incidence de ces changements sur ses états financiers consolidés.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

- En mai 2011, la société a conclu l'acquisition de 11 magasins corporatifs situés en Ontario, au Manitoba, en Saskatchewan, en Alberta et en Colombie-Britannique auprès de Shell Canada Products. La société loue le terrain et l'immeuble pour quatre sites et elle est propriétaire de ces mêmes actifs pour les autres sites. Deux des 11 magasins n'ont pas encore été intégrés au réseau de la société.
- En juin 2011, la société a signé une entente avec ExxonMobil pour 322 magasins et des contrats d'approvisionnement en carburant pour 63 autres magasins. Les magasins sont tous opérés dans le sud de la Californie aux États-Unis. Il est prévu que cette transaction soit conclue en phases dont les premières phases ont débuté au mois d'août 2011 et les dernières devraient se dérouler au premier trimestre de l'année calendrier 2012. La transaction est sujette aux approbations réglementaires et conditions de clôture usuelles.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Voici un résumé des progrès effectués dans le cadre de cette entente au cours de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, ainsi que les étapes qui devraient être conclues subséquemment :

- En août 2011, la société a fait l'acquisition d'un site corporatif pour lequel elle est propriétaire du terrain et de l'immeuble et a acquis des contrats d'approvisionnement en carburant pour 63 autres magasins.
- Subséquemment à la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2012 :
 - En octobre 2011, la société a fait l'acquisition d'un magasin corporatif pour lequel elle est propriétaire du terrain et de l'immeuble et de 83 magasins opérés par des exploitants indépendants pour lesquels l'immobilier est détenu par les exploitants indépendants.
 - À la fin octobre 2011 et au début de novembre 2011, la société a fait l'acquisition de 72 magasins corporatifs pour lesquels elle est propriétaire du terrain et de l'immeuble pour 37 sites et loue ces mêmes actifs pour les autres sites.
 - En novembre 2011, la société a acquis un magasin opéré par un exploitant indépendant pour lequel l'immobilier est détenu par l'exploitant indépendant.
 - De janvier à février 2012, la société s'attend à faire l'acquisition de 164 magasins opérés par des exploitants indépendants pour lesquels l'immobilier serait détenu par la société.
- Au cours de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, la société a également fait l'acquisition de neuf autres magasins par l'entremise de transactions distinctes. La société loue le terrain et l'immeuble pour quatre sites et elle est propriétaire de ces mêmes actifs pour les autres sites.

Des frais d'acquisition ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux relativement à ces acquisitions. Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie totale en espèces de 37,8 \$. Le tableau qui suit présente les répartitions du prix d'achat basé sur les justes valeurs à la date d'acquisition :

	\$
Actifs corporels acquis	
Stocks	0,7
Immobilisations	13,7
Autres actifs	0,1
<u>Actif corporel total</u>	<u>14,5</u>
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	0,1
Crédits reportés et autres éléments de passif	0,1
<u>Passif total</u>	<u>0,2</u>
<u>Actif corporel net acquis</u>	<u>14,3</u>
Intangibles	18,8
Goodwill	5,6
Goodwill négatif comptabilisé aux résultats	0,9
<u>Contrepartie totale payée en espèces</u>	<u>37,8</u>

La société estime que le montant du goodwill déductible aux fins fiscales se chiffre à approximativement 1,5 \$.

La société a effectué ces acquisitions avec pour objectif d'accroître ses parts de marché et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Ces acquisitions ont généré un goodwill de 5,6 \$ principalement dû à la localisation des magasins qui est favorable aux activités de la société : emplacement accessible, faible présence de concurrents et proximité de la clientèle cible. Depuis la date d'acquisition, les revenus et les bénéfices nets relatifs à ces magasins ont été respectivement de 88,1 \$ et de 0,1 \$.

Le 11 mai 2011, la société, par l'entremise de la coentreprise RDK, a conclu l'acquisition de quatre magasins corporatifs situés dans la région de Chicago, aux États-Unis, auprès de Gas City Ltd. RDK loue le terrain et l'immeuble pour un site et elle est propriétaire de ces mêmes actifs pour les autres sites.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011			Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2010		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	113,5	182 225	0,62	108,2	185 461	0,58
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	3 544	(0,01)	-	3 544	(0,01)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	113,5	185 769	0,61	108,2	189 005	0,57

	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011			Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010		
	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$	Bénéfice net \$	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action \$
Bénéfice net de base attribuable aux actionnaires de catégories A et B	253,0	182 957	1,38	235,1	185 384	1,27
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	3 468	(0,02)	-	3 378	(0,02)
Bénéfice net dilué disponible aux actionnaires de catégories A et B	253,0	186 425	1,36	235,1	188 762	1,25

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Aucune option d'achat d'actions n'est exclue pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011. Un total de 643 365 options d'achat d'actions est exclu du calcul pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010.

6. CAPITAL-ACTIONS

Au 9 octobre 2011, la société a 53 688 412 (53 706 712 au 10 octobre 2010) actions à vote multiple catégorie A comportant dix votes par action et 125 737 094 (131 818 810 au 10 octobre 2010) actions à droit de vote subalterne catégorie B comportant un vote par action d'émissions et en circulation.

Le 25 octobre 2010, la société a implanté un programme de rachat d'actions lui permettant de racheter un maximum de 2 685 335 des 53 706 712 actions à vote multiple catégorie A et un maximum de 11 621 801 des 116 218 014 actions à droit de vote subalterne catégorie B émises et en circulation au 20 octobre 2010 (représentant 5,0 % des actions à vote multiple catégorie A émises et en circulation et 10,0 % des actions à droit de vote subalterne catégorie B détenues par le public, respectivement à cette date, tel que définit par les règles applicables). En vertu des exigences de la Bourse de Toronto, la société peut procéder à un rachat quotidien maximum de 1 000 actions à vote multiple catégorie A et 83 622 actions à droit de vote subalterne catégorie B. Les rachats ont pour effet de réduire le nombre d'actions à vote multiple catégorie A et d'actions à droit de vote subalterne catégorie B émises et d'augmenter la quote-part proportionnelle de tous les actionnaires de la société restants au pro rata de leur participation relative dans le capital actions de la société. Les actions rachetées en vertu du programme de rachat d'actions sont annulées dès leur rachat. La période de rachat se terminera au plus tard le 24 octobre 2011.

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, en vertu de ce programme, la société a racheté 1 700 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 29,40 \$ CA et 4 353 200 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 28,78 \$ CA. Sur une base cumulative depuis l'implantation du programme, les rachats ont totalisé 13 700 actions à vote multiple catégorie A à un prix moyen de 25,83 \$ CA et 7 121 500 actions à droit de vote subalterne catégorie B à un prix moyen de 27,34 \$ CA.

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011, un total de 53 116 actions à droit de vote subalterne catégorie B ont été émises suite à la levée d'options (107 125 pour la période comparative de 12 semaines terminée le 10 octobre 2010). Au cours de la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011, un total de 186 417 actions à droit de vote subalterne catégorie B ont été émises suite à la levée d'options (1 875 973 pour la période comparative de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010).

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

7. INFORMATION SECTORIELLE

La société exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis et au Canada. Elle exerce essentiellement ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate et de carburant par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont Couche-Tard, Mac's et Circle K. Les revenus de sources externes proviennent principalement de deux catégories, soit les marchandises et les services ainsi que le carburant.

Le tableau suivant fournit de l'information sur les principales catégories de produits ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2011			Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2010		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	1 012,5	541,3	1 553,8	985,2	500,6	1 485,8
Carburant	2 958,5	640,3	3 598,8	2 184,8	478,5	2 663,3
	3 971,0	1 181,6	5 152,6	3 170,0	979,1	4 149,1
Marge brute						
Marchandises et services	331,2	183,6	514,8	324,9	175,6	500,5
Carburant	141,3	35,8	177,1	136,1	33,0	169,1
	472,5	219,4	691,9	461,0	208,6	669,6
Total de l'actif à long terme ^(b)	2 061,8	580,7	2 642,5	2 070,1	530,3	2 600,4
	Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011			Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010		
	États-Unis	Canada	Total	États-Unis	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits de clients externes ^(a)						
Marchandises et services	2 025,8	1 089,9	3 115,7	1 977,7	1 017,2	2 994,9
Carburant	5 932,7	1 281,8	7 214,5	4 391,3	940,3	5 331,6
	7 958,5	2 371,7	10 330,2	6 369,0	1 957,5	8 326,5
Marge brute						
Marchandises et services	667,8	370,2	1 038,0	651,1	357,0	1 008,1
Carburant	301,7	71,3	373,0	285,9	63,3	349,2
	969,5	441,5	1 411,0	937,0	420,3	1 357,3

- (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 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

8. PROVISIONS

Le rapprochement des principales provisions de la société est présenté ci-dessous :

	Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	Provision pour frais de réhabilitation de sites	Provision pour indemnités d'accidents de travail	Obligation relative à la responsabilité civile	Autres provisions	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2011						
Solde au début de la période	60,8	25,5	25,0	13,7	-	125,0
Passif engagé	0,3	3,4	7,5	4,1	-	15,3
Passif réglé	(0,5)	(2,7)	(6,4)	(2,4)	-	(12,0)
Charge de désactualisation	2,1	0,1	0,3	-	-	2,5
Acquisitions d'entreprises	0,1	-	-	-	-	0,1
Renversement de montants non utilisés	(0,1)	(1,1)	-	-	-	(1,2)
Révision d'estimations	-	0,1	-	0,1	-	0,2
Effet des fluctuations du taux de change	(0,8)	(0,4)	-	-	-	(1,2)
Solde à la fin de la période	61,9	24,9	26,4	15,5	-	128,7
Portion court terme des provisions						39,5
Portion long terme des provisions						89,2
Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2011						
Solde au début de la période	56,4	26,6	23,3	12,0	0,8	119,1
Passif engagé	0,5	8,3	15,7	9,0	-	33,5
Passif réglé	(1,6)	(6,2)	(14,4)	(7,4)	(0,8)	(30,4)
Charge de désactualisation	4,5	0,3	0,5	0,1	-	5,4
Acquisitions d'entreprises	0,4	-	-	-	-	0,4
Renversement de montants non utilisés	-	(3,8)	(0,1)	(0,1)	-	(4,0)
Révision d'estimations	-	-	-	0,1	-	0,1
Effet des fluctuations du taux de change	0,6	0,3	-	-	-	0,9
Solde à la fin de la période	60,8	25,5	25,0	13,7	-	125,0
Portion court terme des provisions						36,3
Portion long terme des provisions						88,7

9. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 13 octobre 2011, la société a acquis auprès de Chico Enterprises Inc., 26 magasins corporatifs opérant dans certains états du centre de la côte est des États-Unis. La société est propriétaire de l'immobilier de 25 des sites et loue l'autre.

En octobre 2011, la société a signé une entente, avec Dead River Company, afin d'acquérir 19 magasins corporatifs opérant sous la bannière « Dead River Convenience » dans l'état du Maine, États-Unis. Un restaurant à service rapide serait aussi transféré à la société. Advenant la clôture de la transaction qui est prévue en décembre 2011, la société serait propriétaire de 18 sites et louerait les autres sites. La transaction est sujette aux approbations réglementaires et conditions de clôture usuelles.

Les 8, 9 et 10 novembre 2011, par l'entremise de la coentreprise RDK, la société a acquis auprès de Supervalu Inc., 27 magasins opérant dans la région de Chicago, Illinois, États-Unis. L'entente comprend aussi le transfert à RDK de deux parcelles de terrains vacants. Des 27 magasins, 14 sont des magasins corporatifs et 13 sont exploités par des exploitants indépendants. RDK est propriétaire de l'immobilier pour 24 magasins et deux parcelles de terrains vacants et loue l'immobilier pour les trois autres magasins.

Les 16 et 17 novembre 2011, la société a acquis auprès de ExxonMobil, 33 magasins corporatifs opérant sous la bannière « On the Run » dans l'état de la Louisiane, États-Unis. La société est propriétaire de 27 sites et loue les autres sites.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

10. PREMIÈRE ADOPTION DES IFRS

Les états financiers de l'exercice terminé le 29 avril 2012 seront les premiers états financiers consolidés de la société préparés conformément aux IFRS. Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux normes applicables pour les états financiers intermédiaires, tel que publié par l'IASB. La date de transition de la société aux IFRS est le 26 avril 2010.

Les conventions comptables IFRS de la société présentées à la note 2 ont été utilisées pour la préparation des états financiers intermédiaires pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2011, pour l'information comparative et pour le premier bilan consolidé à la date de la transition.

La société a mis en application IAS 34, « *Information financière intermédiaire* » et l'IFRS 1, « *Première adoption des normes internationales d'information financière* », pour préparer ses états financiers intermédiaires IFRS. L'incidence de la transition aux IFRS sur les états des résultats consolidés, les états du résultat global consolidés, les bilans consolidés, les capitaux propres consolidés et les flux de trésorerie consolidés présentés est décrite dans la présente note et est expliquée plus en détail dans les notes explicatives relatives aux tableaux.

Exemptions relativement à la première adoption

Lors de la transition, l'IFRS 1 impose certaines exceptions obligatoires et autorise certaines exemptions à l'application rétrospective complète. La société a appliqué les exceptions obligatoires et les exemptions facultatives suivantes :

Exceptions obligatoires appliquées par la société :

- Les actifs et les passifs financiers qui ont été décomptabilisés avant le 26 avril 2010 selon les PCGR du Canada n'ont pas été comptabilisés selon les IFRS.
- La société a appliqué la comptabilité de couverture dans le premier bilan seulement lorsque toutes les conditions requises selon l'IAS 39 ont été satisfaites à la date de transition.
- Les estimations établies auparavant aux termes des PCGR du Canada n'ont pas été révisées en raison de l'application des IFRS, sauf si cela était nécessaire pour tenir compte des différences dans les conventions comptables.

Autres exemptions facultatives adoptées par la société :

- La société a choisi de ne pas appliquer rétrospectivement l'IFRS 3, « *Regroupements d'entreprises* », aux regroupements d'entreprises qui se sont produits avant la date de transition (26 avril 2010), incluant les regroupements d'entreprise effectués par la coentreprise. Voir la note g) pour obtenir une explication de l'incidence de cette exemption.
- Pour tous ses régimes d'avantages sociaux, la société a choisi de comptabiliser tous les gains et pertes actuariels cumulés existant à la date de transition aux bénéficiaires non répartis. Voir la note d) pour obtenir une explication de l'incidence de cette exemption.
- La société a choisi de ne pas comptabiliser rétrospectivement l'effet sur les actifs des variations des passifs existants relatifs à ses obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, et des passifs similaires, lesquelles variations peuvent s'être produites avant la date de transition.
- La société a choisi d'utiliser les faits et circonstances qui existaient en date du 26 avril 2010 pour déterminer si un accord signé avant le 26 avril 2004 contient un contrat de location. Les accords signés après cette date ont été évalués selon les PCGR du Canada et n'ont pas été analysés de façon détaillée puisque ces analyses auraient donné lieu à des conclusions semblables selon IAS 17 et IFRIC 4.
- La société a choisi d'utiliser l'exemption prévue par IFRS 1 et a appliqué IFRS 2 à tous les instruments de capitaux propres attribués après le 29 avril 2002.
- La société a choisi de mettre à zéro le montant cumulé des variations de redressement de conversion de devises dans le solde d'ouverture des bénéficiaires non répartis à la date de transition.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Rapprochement du bilan consolidé et des capitaux propres au 26 avril 2010

Notes explicatives	Bilan selon les PCGR du Canada	Éléments de rapprochement avec les IFRS							Bilan selon les IFRS	
		Transactions de cession-bail a)	Actualisation des provisions b)	Contrats déficitaires c)	Avantages sociaux futurs d)	Options d'achat d'action e)	Coentreprise f)	Différences de présentation h)		Renversement des écarts de change i)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif										
Actif à court terme										
Trésorerie et équivalents de trésorerie	220,9						(5,2)			215,7
Débiteurs	286,2						(5,4)			280,8
Stocks	474,1						(4,2)			469,9
Frais payés d'avance	20,2						(0,2)			20,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	4,7							13,0		17,7
Impôts différés	24,9							(24,9)		-
	1 031,0	-	-	-	-	-	(15,0)	(11,9)	-	1 004,1
Immobilisations	1 980,5						(65,6)			1 914,9
Goodwill	426,5						(1,2)			425,3
Actifs incorporels	188,2									188,2
Autres actifs	65,2		(1,1)		(8,3)					55,8
Participation dans une coentreprise	-						42,1			42,1
Impôts différés	5,3			0,2	3,0			0,1		8,6
	3 696,7	-	(1,1)	0,2	(5,3)	-	(39,7)	(11,8)	-	3 639,0
Passif										
Passif à court terme										
Créiteurs et charges à payer	872,9	(0,1)					(14,2)	(36,9)		821,7
Provisions	-							31,4		31,4
Portion à court terme de la dette à long terme	4,4									4,4
Impôts différés	5,6		0,2		(3,0)			(2,8)		-
	882,9	(0,1)	0,2	-	(3,0)	-	(14,2)	(8,3)	-	857,5
Dette à long terme	736,8						(24,9)			711,9
Provisions	-		(3,4)	0,8				90,3		87,7
Crédits reportés et autres éléments de passif	285,8	(98,6)			13,2		(0,6)	(71,8)		128,0
Impôts différés	176,9	38,4	0,6					(22,0)		193,9
	2 082,4	(60,3)	(2,6)	0,8	10,2	-	(39,7)	(11,8)	-	1 979,0
Capitaux propres										
Capital-actions	319,5									319,5
Surplus d'apport	18,8					1,6				20,4
Bénéfices non répartis	1 167,0	60,3	1,5	(0,6)	(15,5)	(1,6)			108,6	1 319,7
Cumul des autres éléments du résultat global	109,0								(108,6)	0,4
	1 614,3	60,3	1,5	(0,6)	(15,5)	-	-	-	-	1 660,0
	3 696,7	-	(1,1)	0,2	(5,3)	-	(39,7)	(11,8)	-	3 639,0

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non audités)

Rapprochement du bilan consolidé et des capitaux propres au 24 avril 2011

Notes explicatives	Éléments de rapprochement avec les IFRS									
	Bilan selon les PCGR du Canada	Transactions de cession-bail	Actualisation des provisions	Avantages sociaux futurs	Option d'achat d'action	Coentreprise	Frais d'acquisition regroupement d'entreprises	Différences de présentation	Renversement des écarts de change	Bilan selon les IFRS
	a)	b)	d)	e)	f)	g)	h)	i)		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif										
Actif à court terme										
Trésorerie et équivalents de trésorerie	320,4					(10,7)				309,7
Débiteurs	356,1					(6,9)	(0,1)			349,1
Stocks	530,7					(4,7)				526,0
Frais payés d'avance	21,3					(0,3)				21,0
Impôts sur les bénéfices à recevoir	26,6							9,8		36,4
Impôts différés	33,9		(0,2)	2,8				(36,5)		-
	1 289,0	-	(0,2)	2,8	-	(22,6)	(0,1)	(26,7)	-	1 242,2
Immobilisations	2 002,8					(67,2)	(0,2)			1 935,4
Goodwill	442,5					(1,1)	(0,5)			440,9
Actifs incorporels	188,6									188,6
Autres actifs	66,9		(0,8)	(7,9)		(0,2)				58,0
Participation dans une coentreprise	-					48,2				48,2
Impôts différés	9,8			2,9						12,7
	3 999,6	-	(1,0)	(2,2)	-	(42,9)	(0,8)	(26,7)	-	3 926,0
Passif										
Passif à court terme										
Créditeurs et charges à payer	994,5	(0,2)				(17,5)		(40,3)		936,5
Provisions	-							36,3		36,3
Portion à court terme de la dette à long terme	4,6									4,6
Impôts différés	21,2							(21,2)		-
	1 020,3	(0,2)	-	-	-	(17,5)	-	(25,2)	-	977,4
Dette à long terme	521,8					(24,9)				496,9
Provisions	-		(3,3)					92,0		88,7
Crédits reportés et autres éléments de passif	299,0	(95,6)		13,0		(0,5)		(78,2)		137,7
Impôts différés	222,4	37,2	0,7				(0,3)	(15,3)		244,7
	2 063,5	(58,6)	(2,6)	13,0	-	(42,9)	(0,3)	(26,7)	-	1 945,4
Capitaux propres										
Capital-actions	323,8									323,8
Surplus d'apport	18,1				1,2					19,3
Bénéfices non répartis	1 444,5	58,5	1,6	(15,2)	(1,2)		(0,5)		108,6	1 596,3
Cumul des autres éléments du résultat global	149,7	0,1							(108,6)	41,2
	1 936,1	58,6	1,6	(15,2)	-	-	(0,5)	-	-	1 980,6
	3 999,6	-	(1,0)	(2,2)	-	(42,9)	(0,8)	(26,7)	-	3 926,0

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non audités)

Rapprochement de l'état du résultat consolidé et du résultat global consolidé pour l'exercice terminé le 24 avril 2011

Notes explicatives	Éléments de rapprochement avec les IFRS									
	État des résultats selon les PCGR du Canada	Transactions de cession-bail a)	Actualisation des provisions b)	Contrats déficitaires c)	Avantages sociaux futurs d)	Option d'achat d'action e)	Coentreprise f)	Frais d'acquisition regroupement d'entreprises g)	Différences de présentation h)	État des résultats selon les IFRS
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	18 965,9						(415,5)			18 550,4
Coût des ventes	16 180,7						(376,0)			15 804,7
Marge brute	2 785,2	-	-	-	-	-	(39,5)	-	-	2 745,7
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	2 050,4	3,0	(0,9)	(0,8)	(0,6)	(0,4)	(18,1)	0,8	(4,5)	2 028,9
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	216,3						(2,6)			213,7
Bénéfice d'exploitation	518,5	(3,0)	0,9	0,8	0,6	0,4	(18,8)	(0,8)	4,5	503,1
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-						16,9			16,9
Frais de financement	37,6		0,7				(1,9)		4,5	40,9
Revenus financiers	(11,3)									(11,3)
Frais de financement nets	26,3	-	0,7	-	-	-	(1,9)	-	4,5	29,6
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	492,2	(3,0)	0,2	0,8	0,6	0,4	-	(0,8)	-	490,4
Impôts sur les bénéfices	122,1	(1,2)	0,1	0,2	0,3		-	(0,3)		121,2
Bénéfice net	370,1	(1,8)	0,1	0,6	0,3	0,4	-	(0,5)	-	369,2
Variation des redressements cumulés de conversion de devises	40,0									40,0
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	2,0									2,0
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	(1,3)									(1,3)
Résultat global	410,8	(1,8)	0,1	0,6	0,3	0,4	-	(0,5)	-	409,9

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non audités)

Rapprochement des capitaux propres consolidés au 10 octobre 2010

Notes explicatives	Éléments de rapprochement avec les IFRS								
	Capitaux propres selon les PCGR du Canada	Transactions de cession-bail a)	Actualisation des provisions b)	Contrats déficitaires c)	Avantages sociaux futurs d)	Option d'achat d'action e)	Frais d'acquisition regroupement d'entreprises g)	Renversement des écarts de change i)	Capitaux propres selon les IFRS
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Capitaux propres									
Capital-actions	325,1								325,1
Surplus d'apport	19,2					1,4			20,6
Bénéfices non répartis	1 387,8	60,5	1,4	(0,4)	(15,7)	(1,4)	(0,3)	108,6	1 540,5
Cumul des autres éléments du résultat global	107,6							(108,6)	(1,0)
	1 839,7	60,5	1,4	(0,4)	(15,7)	-	(0,3)	-	1 885,2

Rapprochement de l'état du résultat consolidé et du résultat global consolidé pour la période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2010

Notes explicatives	Éléments de rapprochement avec les IFRS									
	État des résultats selon les PCGR du Canada	Transactions de cession-bail a)	Actualisation des provisions b)	Contrats déficitaires c)	Option d'achat d'action e)	Coentreprise f)	Frais d'acquisition regroupement d'entreprises g)	Différences de présentation h)	État des résultats selon les IFRS	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Chiffre d'affaires	4 240,7					(91,6)			4 149,1	
Coût des ventes	3 561,0					(81,5)			3 479,5	
Marge brute	679,7	-	-	-	-	(10,1)	-	-	669,6	
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	480,0	(1,3)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(4,3)	(2,3)	(1,2)	470,6	
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	49,8					(0,5)			49,3	
Bénéfice d'exploitation	149,9	1,3	0,1	0,1	0,1	(5,3)	2,3	1,2	149,7	
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-					4,8			4,8	
Frais de financement	7,8		0,1			(0,5)		1,2	8,6	
Revenus financiers	(0,4)								(0,4)	
Frais de financement nets	7,4		0,1			(0,5)		1,2	8,2	
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	142,5	1,3	-	0,1	0,1	-	2,3	-	146,3	
Impôts sur les bénéfices	36,9	0,5					0,7		38,1	
Bénéfice net	105,6	0,8	-	0,1	0,1	-	1,6	-	108,2	
Variations des redressements cumulés de conversion de devises	19,6								19,6	
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	0,9								0,9	
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	(0,4)								(0,4)	
Résultat global	125,7	0,8	-	0,1	0,1	-	1,6	-	128,3	

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non audités)

Rapprochement de l'état du résultat consolidé et du résultat global pour la période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010

Notes explicatives	Éléments de rapprochement avec les IFRS									
	État des résultats selon les PCGR du Canada	Transactions de cession-bail a)	Actualisation des provisions b)	Contrats déficitaires c)	Avantages sociaux futurs d)	Option d'achat d'action e)	Coentreprise f)	Frais d'acquisition regroupement d'entreprises g)	Différences de présentation h)	État des résultats selon les IFRS
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	8 513,6						(187,1)			8 326,5
Coût des ventes	7 135,1						(165,9)			6 969,2
Marge brute	1 378,5	-	-	-	-	-	(21,2)	-	-	1 357,3
Frais d'exploitation, de vente, administratifs et généraux	949,1	(0,4)	(0,2)	(0,2)		(0,2)	(8,7)	0,4	(2,1)	937,7
Amortissement des immobilisations et des autres actifs	97,8						(1,1)			96,7
Bénéfice d'exploitation	331,6	0,4	0,2	0,2	-	0,2	(11,4)	(0,4)	2,1	322,9
Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-						10,5			10,5
Frais de financement	16,0		0,3				(0,9)		2,1	17,5
Revenus financiers	(1,7)									(1,7)
Frais de financement nets	14,3	-	0,3	-	-	-	(0,9)	-	2,1	15,8
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	317,3	0,4	(0,1)	0,2		0,2	-	(0,4)	-	317,6
Impôts sur les bénéfices	82,2	0,2				0,2		(0,1)		82,5
Bénéfice net	235,1	0,2	(0,1)	0,2	(0,2)	0,2	-	(0,3)	-	235,1
Variations des redressements cumulés de conversion de devises	(2,2)									(2,2)
Variation de la juste valeur d'un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	1,3									1,3
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un instrument financier désigné comme élément de couverture de flux de trésorerie	(0,5)									(0,5)
Résultat global	233,7	0,2	(0,1)	0,2	(0,2)	0,2	-	(0,3)	-	233,7

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Notes relatives aux rapprochements

a) Comptabilisation des gains reportés sur transactions de cession-bail

Sous les PCGR du Canada : Le chapitre 3065 du manuel de l'ICCA « *Contrats de location* » exigeait que tout gain ou perte découlant d'une transaction de cession-bail soit reporté et amorti sur la durée du bail. La perte devait être comptabilisée en résultats immédiatement lorsque la juste valeur du bien subséquemment loué était inférieure à sa valeur comptable au moment de la transaction.

Sous les IFRS : IAS 17 « *Contrats de location* » exige la comptabilisation en résultats immédiate de tout gain ou perte découlant de transactions de cession-bail sauf si :

- le prix de vente est inférieur à la juste valeur et la perte est compensée par des paiements futurs inférieurs au prix du marché, auquel cas la perte est reportée et amortie proportionnellement aux paiements au titre de la location sur la période pendant laquelle il est prévu d'utiliser l'actif;
- le prix de vente est supérieur à la juste valeur, auquel cas l'excédent est reporté et amorti sur la durée d'utilisation attendue de l'actif.

En vertu de cette différence, la société a analysé tous les gains reportés existants en date de transition. Lorsque les transactions avaient été conclues à la juste valeur, les gains reportés au bilan en date de transition ont été renversés et comptabilisés aux bénéfices non répartis. L'amortissement des gains reportés comptabilisé au cours de l'exercice 2011 a été renversé et tous les gains qui avaient été reportés suite à des transactions de cession-bail réalisées au cours de la même période ont été reclassés et enregistrés directement aux résultats.

b) Actualisation des provisions

Sous les PCGR du Canada : La seule provision devant être actualisée est la provision pour mise hors service d'immobilisation et le taux ne doit pas être ajusté rétroactivement.

Sous les IFRS : IAS 37 « *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* » stipule que lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de toutes provisions doit être la valeur actualisée des dépenses attendues que l'on pense nécessaires pour régler l'obligation.

En vertu de cette différence, la société a passé en revue toutes les provisions comptabilisées au bilan en date de transition et a actualisé celles dont la valeur temps avait un impact significatif. Ceci a eu pour impact de réduire le solde des provisions comptabilisées au bilan en date de transition. Pour l'exercice 2011, les nouvelles charges comptabilisées en résultats relativement à ces provisions ont été réduites afin de refléter leur actualisation et une charge de désactualisation a été enregistrée aux résultats.

c) Contrats déficitaires

Sous les PCGR du Canada : Aucune provision n'est comptabilisée pour les contrats déficitaires.

Sous les IFRS : Selon IAS 37 « *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* », si une entité détient un contrat déficitaire, l'obligation actuelle résultant de ce contrat doit être comptabilisée et évaluée comme une provision. Un contrat déficitaire est un contrat pour lequel les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques à recevoir attendus du contrat. Les coûts inévitables d'un contrat reflètent le coût net de sortie du contrat, c'est-à-dire le plus faible du coût d'exécution du contrat ou de toute indemnisation ou pénalité découlant du défaut d'exécution.

En vertu de cette différence, la société a passé en revue les contrats existants en date de transition afin d'identifier les contrats déficitaires. Il en a résulté la comptabilisation d'une provision pour contrat déficitaire en date du 26 avril 2010. Cette provision est comptabilisée aux résultats, renversée au fur et à mesure de l'avancement des contrats et entièrement renversée au 24 avril 2011. Ceci a entraîné une diminution des frais d'exploitation, de vente et d'administration pour l'exercice 2011 suite à l'amortissement de la provision.

d) Avantages sociaux futurs

Gains et pertes actuariels non amortis

Sous les PCGR du Canada : En vertu du chapitre 3461 « *Avantages sociaux futurs* », pour un régime à prestations déterminées, une entité devait utiliser la méthode du « corridor » et constater dans la période un montant au titre de

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

l'amortissement du gain ou de la perte actuariel si, au début de la période, le gain ou la perte actuariel net non amorti excédait dix pour cent du plus élevé des deux montants suivants :

- a) le solde de l'obligation au titre des prestations constituées au début de l'exercice; et
- b) la juste valeur, ou la valeur liée au marché, des actifs du régime au début de l'exercice.

Sous les IFRS : Selon IAS 19 « *Avantages du personnel* », une entité peut choisir d'utiliser la méthode du corridor impliquant la non-comptabilisation d'une partie des écarts actuariels ou choisir de comptabiliser les écarts actuariels directement dans les capitaux propres.

La société a décidé de conserver la méthode de comptabilisation actuelle, c'est-à-dire la méthode du corridor. De plus, en vertu d'IFRS 1, un nouvel adoptant peut choisir de comptabiliser tous les écarts actuariels cumulés à la date de transition aux IFRS même si, par la suite, il utilise la méthode du corridor pour les écarts actuariels générés ultérieurement. La société s'est donc prévalu de ce choix et a renversé aux bénéfices non répartis les pertes actuarielles non amorties au 26 avril 2010. Le montant d'amortissement des pertes actuarielles pour l'exercice 2011 a été calculé en tenant compte des soldes ajustés selon les IFRS et le montant d'amortissement qui avait été enregistré aux résultats en 2011 sous les PCGR du Canada a été renversé.

Services passés

Sous les PCGR du Canada : En vertu du chapitre 3461 « *Avantages sociaux futurs* », une entité doit amortir le coût des services passés découlant de la mise en place ou d'une modification du régime en affectant un montant égal à chacune des années de service restantes comprises dans la période prévue jusqu'à la date de l'admissibilité intégrale de chaque salarié qui était actif au moment de la mise en place ou de la modification du régime, mais n'était pas pleinement admissible aux avantages à cette date.

Sous les IFRS : Selon IAS 19 « *Avantages du personnel* », une entité doit comptabiliser en charges le coût des services passés, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel.

En vertu de cette différence, la société a renversé aux bénéfices non répartis les services passés non amortis qui étaient entièrement acquis au 26 avril 2010. Le montant d'amortissement des services passés pour l'exercice 2011 a été calculé en tenant compte des soldes ajustés selon les IFRS et le montant d'amortissement qui avait été enregistré aux résultats en 2011 sous les PCGR du Canada a été ajusté.

e) Rémunération à base d'actions

Sous les PCGR du Canada : Le chapitre 3870 « *Rémunérations et autres paiements à base d'actions* », prévoyait qu'il était possible d'utiliser la méthode linéaire pour la comptabilisation de la charge de rémunération lorsqu'une méthode différente de la méthode des acquisitions graduelles des droits était utilisée pour déterminer la durée utilisée dans le calcul de la juste valeur des options lorsqu'il y avait acquisition graduelle des droits. Comme la société ne prévoyait pas de différence significative entre les durées prévues de chaque groupe d'options, la méthode linéaire était auparavant utilisée.

Sous les IFRS : IFRS 2 « *Paiement fondé sur des actions* », ne prévoit pas de telle exception. Ainsi, lorsque les options sont acquises de façon graduelle, une entité doit considérer chaque tranche d'acquisition des droits comme une acquisition distincte et amortir la charge de façon distincte pour chaque tranche d'option.

En vertu de cette différence, la société a dû modifier son modèle d'amortissement de la charge relative à l'attribution de ses options d'achat d'action afin de tenir compte des différentes dates d'attribution des droits et cesser d'utiliser la méthode de l'amortissement linéaire. Au 26 avril 2010, le total de la charge supplémentaire qui aurait dû être comptabilisée cumulativement depuis le début du régime a été passé en réduction des bénéfices non répartis avec un ajustement équivalent au surplus d'apport. La charge comptabilisée en résultats au cours de l'exercice 2011 sous les PCGR du Canada a été ajusté afin de refléter la différence entre les deux méthodes d'amortissement.

f) Coentreprise

Sous les PCGR du Canada : Le chapitre 3055 « *Participations dans des coentreprises* » exigeait la méthode de la consolidation proportionnelle. Il ne permettait pas de comptabiliser les participations dans des coentreprises à la valeur de consolidation (méthode de la mise en équivalence).

Sous les IFRS : IAS 31 « *Participations dans des coentreprises* » offre le choix d'appliquer soit la méthode de la mise en équivalence, soit la méthode de la consolidation proportionnelle aux participations dans des entités contrôlées conjointement.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

En vertu de cette différence la société a opté pour l'utilisation de la méthode de la mise en équivalence lors de la transition aux IFRS pour la comptabilisation de sa participation dans RDK. Puisque la société utilisait la consolidation proportionnelle pour comptabiliser sa participation dans RDK sous les PCGR du Canada, 50,01% de la valeur de tous les postes de la coentreprise étaient inclus dans les postes du bilan consolidé et de l'état des résultats consolidés et ont donc été retranchés lors du rapprochement avec les IFRS. La valeur de la participation dans la coentreprise a été enregistrée au bilan sous le poste *Participation dans une coentreprise* et la quote-part de la Société des résultats de la coentreprise relatif à la l'exercice 2011 a été enregistrée au poste *Quote-part des résultats d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence*.

g) Regroupement d'entreprise

Sous les PCGR du Canada : Selon l'ancien chapitre 1581 « *Regroupement d'entreprise* » (chapitre en place avant la transition aux IFRS), les frais d'acquisition directs faisaient partie du coût d'acquisition.

Sous les IFRS : Selon IFRS 3 « *Regroupement d'entreprise* », les frais d'acquisition directs sont portés aux résultats lorsqu'encourus.

Puisque la société a choisi de se prévaloir de l'exemption de l'IFRS 1 permettant de ne pas retraiter les regroupements d'entreprise antérieurs à la date de transition, aucun redressement n'a eu lieu en date du 26 avril 2010. Les regroupements effectués au cours de l'exercice 2011 ont été redressés pour refléter cette différence. Par conséquent, les frais d'acquisition inclus dans la répartition du coût d'acquisition au cours de l'exercice 2011 ont été passés en charge dans l'état financier redressé selon les IFRS.

h) Différences relatives à la présentation

Certains montants ont été reclassés afin de refléter les différences suivantes de classification :

Impôts différés :

Sous les PCGR du Canada : Selon le chapitre 3465 « *Impôts sur les bénéfices* », les portions à court terme et à long terme des passifs d'impôts différés et des actifs d'impôts différés devaient être présentées séparément.

Sous les IFRS : Selon le chapitre IAS 12 « *Impôts sur le résultat* », tous les actifs et passifs d'impôts différés doivent être présentés dans l'actif et le passif long terme.

En vertu de IAS 12, tous les impôts différés ont été classés à long terme au bilan de la société.

Définition de court terme :

Sous les PCGR du Canada : Selon le chapitre 1510 « *Actif et passif à court terme* », l'actif et le passif à court terme devaient comprendre les éléments normalement réalisables ou payables dans l'année qui suivait la date du bilan ou au cours du cycle normal d'exploitation s'il excédait un an.

Sous les IFRS : Selon le chapitre IAS 1 « *Présentation des états financiers* », l'entité doit présenter le montant qu'elle s'attend à recouvrer ou à régler au plus tard dans les douze mois pour chaque poste d'actif et de passif regroupant des montants qu'elle s'attend à recouvrer ou à régler :

- a) au plus tard dans les douze mois suivant la date de clôture, et
- b) plus de douze mois après la date de clôture.

La définition sous les IFRS étant plus directive, certains montants qui étaient auparavant présentés à court terme ont été reclassés à long terme au bilan consolidé de la société.

Présentation des provisions :

Sous les PCGR du Canada : Il n'existait aucune indication spécifique concernant la présentation des provisions.

Sous les IFRS : IAS 1 « *Présentation des états financiers* » fait mention au paragraphe 54 I) qu'au minimum, le bilan doit comporter certains postes, incluant les provisions.

En vertu de cette différence, au bilan consolidé, la portion court terme des provisions a été retirée du poste *Créditeurs et charges à payer* et la portion long terme du poste *Crédits reportés et autres éléments de passif* afin d'être présentés séparément sous *Provisions*.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action et des options d'achat d'actions, non auditées)

Charge de désactualisation :

Sous les PCGR du Canada : Dans le chapitre 3110 « *Obligation liée à la mise hors service des immobilisations* » il était fait mention que la charge liée à l'écoulement du temps devait être classée comme une charge d'exploitation dans l'état des résultats, non comme une charge d'intérêts.

Sous les IFRS : Selon IFRIC 1 « *Variation des passifs existants relatifs au démantèlement, à la remise en état et des autres passifs similaires* », la désactualisation périodique doit être comptabilisée en résultats en tant que coût financier au fur et à mesure. De plus, selon IAS 37 « *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* », lorsque les provisions sont actualisées, la valeur comptable d'une provision augmente à chaque période pour refléter l'écoulement du temps. Cette augmentation est comptabilisée en coût financier.

En vertu de cette différence, la charge de désactualisation a été reclassée sous le poste Frais financiers à l'état des résultats consolidés de la société pour l'exercice 2011.

i) Renversement des écarts de change cumulés

L'application rétrospective des IFRS imposerait à la société d'établir le montant cumulé des différences de conversion conformément à IAS 21 « *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* » à compter de la date de la formation ou de l'acquisition d'une filiale ou d'une entreprise détenue comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. IFRS 1 permet de mettre à zéro le montant cumulé des différences de conversion à la date de transition. La société a choisi de mettre à zéro le montant cumulé des différences de conversion dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis à la date de transition.

État des flux de trésorerie

Le seul ajustement ayant eu un effet significatif sur l'état des flux de trésorerie est le changement de méthode de comptabilisation de la coentreprise, passant de la consolidation proportionnelle selon les normes canadiennes à la méthode de la mise en équivalence en IFRS. Les montants totaux des flux de trésorerie pour chacune des catégories qui étaient auparavant consolidées dans l'état des flux de trésorerie relativement à la coentreprise et qui sont maintenant exclus pour la présentation sous les IFRS pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 10 octobre 2010 et de 52 semaines terminées le 24 avril 2011 sont les suivants :

	Période de 12 semaines terminée le 10 octobre 2010	Période de 24 semaines terminée le 10 octobre 2010	Période de 52 semaines terminée le 24 avril 2011
Flux de trésorerie			
Activités d'exploitation	4,4	12,4	20,6
Activités d'investissement	(2,0)	(2,1)	(4,4)
Activités de financement	(2,4)	(2,7)	(10,7)