

T3 2024

Le Rapport de Gestion



Parkland

Rapport aux actionnaires

Rapport de gestion

Troisième trimestre de 2024

Table des matières

1.	Vue d'ensemble de Parkland.....	2
2.	Revue de la performance.....	2
3.	Durabilité.....	5
4.	Survol, faits saillants et résultats sectoriels.....	6
5.	Données financières trimestrielles.....	11
6.	Flux de trésorerie et dividendes.....	12
7.	Gestion du capital, liquidités et engagements.....	16
8.	Dépenses d'investissement.....	18
9.	Produits des activités ordinaires et résultat net.....	19
10.	Information sur les secteurs d'activité.....	21
11.	Résultats des activités d'énergie renouvelable et de carburants classiques.....	22
12.	Facteurs de risque.....	23
13.	Perspectives.....	23
14.	Autres.....	24
15.	Méthodes comptables et estimations comptables critiques.....	26
16.	Mesures financières et mesures non financières déterminées.....	27
17.	Énoncés prospectifs.....	45

Mode de présentation

Le présent rapport de gestion de Corporation Parkland (« Parkland », la « société », « nous », « notre » ou « nos ») daté du 30 octobre 2024 doit être lu en tenant compte des états financiers consolidés résumés intermédiaires du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 (les « états financiers consolidés résumés intermédiaires »), nos états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (les « états financiers consolidés annuels »), notre rapport de gestion annuel de 2023 (le « rapport de gestion annuel ») et notre notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 datée du 27 février 2024 (la « notice annuelle »). L'information contenue dans le rapport de gestion annuel n'est pas reproduite dans le présent rapport de gestion si elle est quasi identique.

À moins d'indication contraire, l'information financière a été préparée conformément à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 ») publiée par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »), également appelées les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), à l'aide des méthodes comptables décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels et à la note 2 afférente aux états financiers consolidés résumés intermédiaires. Le rapport de gestion est présenté en millions de dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Des renseignements supplémentaires sur Parkland, notamment les rapports trimestriels et annuels ainsi que la notice annuelle, sont disponibles dans le système électronique de données, d'analyse et de recherche + (« SEDAR+ ») à l'adresse www.sedarplus.ca, ainsi que sur le site Web de Parkland au www.parkland.ca.

Mesures financières et mesures non financières déterminées

Parkland a établi plusieurs mesures de performance financière et opérationnelle clés qui, de l'avis de la direction, permettent d'obtenir des renseignements utiles pour évaluer le rendement sous-jacent de Parkland. Les lecteurs sont priés de garder à l'esprit que ces mesures n'ont pas de définition normalisée prescrite par les normes IFRS de comptabilité, et peuvent par conséquent ne pas être comparables aux mesures similaires que présentent d'autres entités. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion pour obtenir la liste des mesures financières et non financières déterminées.

Risques et énoncés prospectifs

La performance financière et opérationnelle de Parkland est tributaire de plusieurs facteurs, notamment ceux décrits aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » du présent rapport de gestion et de la notice annuelle. Les informations contenues dans ces rubriques du rapport de gestion se fondent sur les attentes, estimations, projections et hypothèses actuelles de Parkland, lesquelles peuvent faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement de ceux évoqués dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes indépendants de la volonté de Parkland, notamment l'évolution du marché, du contexte concurrentiel, ainsi que celle du cadre législatif ou réglementaire, de même que la conjoncture économique générale et d'autres facteurs énoncés à la rubrique 12 du présent rapport de gestion et à la rubrique « Facteurs de risque » du rapport de gestion annuel et de la notice annuelle. Les lecteurs sont priés de noter que les énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion ne doivent pas être utilisés à des fins autres que celles pour lesquelles ils sont communiqués et ils sont également priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique 17 du présent rapport de gestion.

1. VUE D'ENSEMBLE DE PARKLAND

Parkland est un distributeur, un négociant et un détaillant de carburant actif à l'échelle internationale exerçant des activités dans 26 pays partout dans les Amériques. Nous servons plus d'un million de clients par jour. Notre réseau de vente au détail répond aux besoins quotidiens en matière de carburant et de dépanneurs des clients. Nos activités du secteur commercial offrent des services au secteur des carburants industriels de façon à ce que les entreprises de ce secteur puissent mieux servir leur clientèle. En plus de répondre aux besoins des clients en matière de carburants essentiels, nous leur offrons un éventail de choix leur permettant de réduire leur impact environnemental. Parmi ces choix, on compte les carburants renouvelables, la production et le mélange, l'échange de crédit carbone et de carburant renouvelable, l'énergie solaire et l'établissement d'un réseau de bornes de recharge ultrarapide pour véhicules électriques. Comptant plus de 4 000 établissements de vente au détail et d'établissements commerciaux au Canada, aux États-Unis et dans les Antilles, nous avons mis au point des capacités en approvisionnement, en distribution et en négociation qui permettent d'accélérer la croissance et la performance opérationnelle.

Notre stratégie est axée sur deux piliers, soit les avantages que nous offrons aux clients et notre avantage en matière d'approvisionnement. Grâce aux avantages que nous offrons aux clients, nous cherchons à être le premier choix de nos clients en entretenant leur loyauté par nos marques exclusives, nos offres distinctives, notre vaste réseau, nos prix compétitifs, la fiabilité de nos services et notre programme de fidélisation alléchant. Notre avantage en matière d'approvisionnement est fonction de l'atteinte du coût le plus bas pour la prestation des services aux négociants en carburant indépendants et aux entreprises de vente au détail de carburant dans des marchés difficiles à desservir dans lesquels nous exerçons des activités grâce à nos actifs bien situés, notre envergure considérable ainsi que nos grandes capacités en matière d'approvisionnement et de logistique. Nos activités reposent sur notre personnel ainsi que sur nos valeurs en matière de sécurité, d'intégrité, d'action sociale et de respect, qui sont profondément ancrées partout dans l'entreprise.

Les actions ordinaires de Parkland sont inscrites à la Bourse de Toronto et négociées sous le symbole PKI. La société exerce ses activités dans quatre secteurs à présenter, soit Canada, International, États-Unis et Raffinage.

2. REVUE DE LA PERFORMANCE

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)

Sommaire financier	Trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	7 126	8 731	9 422	21 569	24 706	26 743
BAlIA ajusté ^{2), 3)}	431	585	328	1 262	1 450	1 165
Canada ⁴⁾	200	206	140	563	523	505
International ⁴⁾	152	170	104	483	521	273
États-Unis ⁴⁾	54	52	(18)	136	147	80
Raffinage ⁴⁾	49	188	135	138	335	388
Siège social ⁴⁾	(24)	(31)	(33)	(58)	(76)	(81)
Résultat net ³⁾	91	230	105	156	385	241
Résultat net par action – de base (\$ par action)	0,52	1,31	0,67	0,89	2,19	1,55
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	0,52	1,28	0,66	0,88	2,15	1,53
Bénéfice (perte) ajusté ^{3), 4)}	106	231	49	305	475	351
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	406	528	404	1 073	1 363	697
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des 12 derniers mois (« DDM ») ⁶⁾	1 490	1 992	815	1 490	1 992	815
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des DDM par action ⁶⁾	8,51	11,39	5,26	8,51	11,39	5,26
Flux de trésorerie disponibles ⁵⁾	137	333	103	446	631	590
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ⁵⁾	3,58	4,28	4,15	3,58	4,28	4,15
Ratio de distribution des DDM ⁵⁾	39 %	32 %	31 %	39 %	32 %	31 %
Dividendes	61	60	50	183	180	150
Dividendes par action ⁶⁾	0,3500	0,3400	0,3250	1,0500	1,0200	0,9641
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)	174	176	156	175	176	156
Rendement du capital investi DDM ^{5), 7)}	7,8 %	9,5 %		7,8 %	9,5 %	
Dépenses d'investissement de croissance ^{3), 6)}	53	57	47	124	148	112
Dépenses d'investissement de maintien ^{3), 6)}	71	52	62	183	192	135
Total de l'actif	13 858	14 179	14 058	13 858	14 179	14 058
Passifs financiers non courants	6 104	6 250	7 258	6 104	6 250	7 258

¹⁾ À des fins de comparaison, certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2023 ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation de la période considérée.

²⁾ Total des mesures sectorielles. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

³⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, représente les montants attribuables à Parkland.

⁴⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁵⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁶⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁷⁾ Le rendement du capital investi (« RCI ») est un nouveau ratio non conforme aux PCGR pris en compte dans le cadre des prévisions de 2024 et de 2025 de Parkland et présenté pour la première fois dans le rapport de gestion annuel pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2022. Ainsi, les calculs pour les périodes précédant cette date ne sont pas disponibles.

A. BAIIA ajusté, résultat net et bénéfice (perte) ajusté

BAIIA ajusté

Parkland a dégagé un BAIIA ajusté de 431 M\$ et 1 262 M\$, respectivement, pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, soit respectivement des baisses de 154 M\$ et de 188 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. Dans l'ensemble, la variation du BAIIA ajusté d'une période à l'autre est attribuable aux éléments suivants :

- Le BAIIA ajusté du secteur Canada a diminué de 6 M\$ au troisième trimestre et a augmenté de 40 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024, en raison surtout i) de l'augmentation des marges unitaires sur le carburant liée à l'optimisation continue des prix et de l'approvisionnement, ii) de la croissance du réseau d'établissements et iii) de l'optimisation des actifs logistiques. Cela a été contrebalancé par i) l'incidence du ralentissement de la demande dans le secteur de nos activités de vente dans les établissements exploités par l'opérateur et de logistique intégrée et ii) les recouvrements d'assurance non récurrents des périodes comparatives.
- Le secteur International a enregistré une baisse de 18 M\$ du BAIIA ajusté au troisième trimestre de 2024 et de 38 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 en raison surtout i) de la réduction des volumes de nos activités de gros comparativement à des résultats exceptionnels pour la période comparative en raison de la concurrence réduite et ii) des profits de change réalisés non récurrents dans la période comparative. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par i) l'amélioration des marges unitaires et la croissance continue des activités de détail, des activités commerciales et des activités aéronautiques, et ii) la réduction des charges d'exploitation découlant des mesures efficaces de contrôle des coûts malgré les pressions inflationnistes.
- Le secteur États-Unis a enregistré une hausse de 2 M\$ du BAIIA ajusté au troisième trimestre et une baisse de 11 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout i) de la renégociation des contrats d'approvisionnement et de l'optimisation de l'approvisionnement au troisième trimestre de 2024, ii) des initiatives d'amélioration des marges sur les lubrifiants et iii) du solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs favorisé par la revitalisation de marques et les initiatives en matière de gestion de produits des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs. Ces facteurs ont été contrebalancés par i) la baisse des volumes de carburant en raison de la diminution de la demande de diesel et ii) le calendrier de certains frais de marketing, frais généraux et frais d'administration. La diminution du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois de 2024 est aussi attribuable aux profits de change réalisés non récurrents dans la période comparative.
- Le BAIIA ajusté du secteur Raffinage a diminué de 139 M\$ au troisième trimestre de 2024, en raison surtout du recul des marges de raffinage, et diminué de 197 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison principalement i) du recul des marges de raffinage indiqué plus haut et ii) de l'incidence de la fermeture non prévue¹ au premier trimestre de 2024, compensée en partie par i) l'optimisation de l'approvisionnement, ii) la baisse des coûts de carburant attribuable au débit de traitement réduit et iii) la baisse des frais d'entretien découlant des travaux de révision de 2023² pour la période comparative.
- Le secteur Siège social a enregistré une baisse de 7 M\$ ajusté au troisième trimestre de 2024 et une baisse de 18 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 en raison principalement d'une baisse des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration favorisée par la poursuite de la mise en œuvre des plans de réduction des coûts.

Résultat net

Le résultat net a diminué respectivement de 139 M\$ et de 229 M\$ pour s'établir à 91 M\$ pour le troisième trimestre et à 156 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023. Outre les résultats du BAIIA ajusté, présentés plus haut, les variations d'une période à l'autre sont surtout attribuables à la baisse du résultat net découlant i) des pertes nettes latentes liées à la gestion des risques et autres attribuables surtout aux fluctuations des prix des crédits d'émission et des marchandises, ii) de la dépréciation et des radiations comptabilisées au cours du troisième trimestre de 2024, iii) de l'augmentation des coûts d'acquisition, d'intégration et autres attribuable à l'intégration des entreprises acquises antérieurement et des provisions associées, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux coûts associés aux activités de restructuration, iv) des variations nettes à la réévaluation des options de remboursement anticipé favorisées par la volatilité des taux d'intérêt et des variations des écarts de crédit et v) de la hausse de la dotation aux amortissements au cours des neuf premiers mois de 2024 attribuable au volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne. Ce résultat a été contrebalancé en partie par i) une diminution de la charge d'impôt liée à la baisse des bénéfices imposables sur les neuf premiers mois de 2024 partiellement compensée par l'incidence de la hausse des taux d'impôt applicables, ii) une augmentation du profit à la réévaluation des provisions environnementales, en raison de la variation des taux d'actualisation, et iii) une diminution des charges financières favorisée par la baisse des emprunts aux termes de la facilité de crédit, compensée en partie par la hausse des taux effectifs et une hausse des obligations locatives visant à soutenir la croissance interne.

¹ La raffinerie de Parkland à Burnaby, en Colombie-Britannique (la « raffinerie de Burnaby ») a repris ses activités normales en toute sécurité le 29 mars 2024 après une fermeture non prévue de 11 semaines, d'abord en raison de températures extrêmement froides et d'une interruption de l'approvisionnement en gaz naturel plus tôt dans l'année, puis de problèmes techniques à la période de démarrage qui a suivi.

² Les travaux de révision prévus par Parkland d'une durée de huit semaines à la raffinerie de Burnaby ont commencé au début de février 2023 et ils ont été menés à terme après le premier trimestre de 2023 (les « travaux de révision de 2023 »). L'installation a repris le cours de ses activités au début d'avril 2023.

Bénéfice ajusté

Le bénéfice ajusté de Parkland a diminué de 125 M\$ pour s'établir à 106 M\$ au troisième trimestre de 2024 et a diminué de 170 M\$ pour s'établir à 305 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023. Outre les résultats du BAIIA ajusté, présentés plus haut, les variations d'une période à l'autre sont surtout attribuables à la hausse de la dotation aux amortissements attribuable au volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne, qui a été partiellement compensée par : i) une diminution des charges financières favorisée par la baisse des emprunts aux termes de la facilité de crédit, et ii) une diminution de la charge d'impôt sur le résultat due à une baisse du résultat imposable et partiellement compensée par l'incidence de la hausse des taux d'impôt applicables.

B. Flux de trésorerie, liquidités et affectation du capital

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation dégagées par Parkland se sont établies à 1 490 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, ce qui rend compte d'une performance opérationnelle solide.

- Les flux de trésorerie disponibles par action ont diminué, passant de 4,28 \$ à 3,58 \$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, comparativement à 2023, en raison i) d'une diminution du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois de 2024 mentionnée plus haut à la rubrique 2A, et ii) de la hausse des paiements de loyers attribuable aux initiatives de croissance interne. Cela a été contrebalancé en partie par la baisse des dépenses d'investissement de maintien, en raison des travaux de révision de 2023 à la période comparative.
- Le ratio de levier financier³ a augmenté à 3,4 au 30 septembre 2024, comparativement à 2,8 au 31 décembre 2023, en raison surtout i) de la fermeture temporaire de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 et du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024 mentionnés plus haut à la rubrique 2A et ii) de la hausse des soldes d'emprunt libellés en dollars américains dans un contexte d'appréciation de cette monnaie compensée partiellement par des remboursements aux termes de la facilité de crédit. Parkland respectait l'ensemble des restrictions liées à ses facilités de crédit et était bien en deçà des limites prévues à cet effet.
- Le RCI a diminué, passant de 9,5 % pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023 à 7,8 % pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, en raison i) du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024, ii) de la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au premier trimestre de 2024 et iii) à un taux d'imposition applicable plus élevé. Parkland continuera de mettre l'accent sur l'efficacité de l'affectation du capital et la création de valeur pour les actionnaires de Parkland.
- Les liquidités disponibles⁴ au 30 septembre 2024 se sont établies à 2 000 M\$ et se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la capacité d'emprunt disponible aux termes de la facilité de crédit.

C. Dividendes et ratio de distribution

Au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, Parkland a déclaré des dividendes aux actionnaires de 61 M\$ et de 183 M\$, respectivement. Les dividendes déclarés ont été supérieurs à ceux des périodes correspondantes de l'exercice précédent en raison d'une hausse, pour un 12^e exercice consécutif, de 0,04 \$ par action du dividende annuel, qui a ainsi été porté à 1,40 \$ par action, contrebalancée en partie par la diminution du nombre d'actions ordinaires en circulation attribuable aux 3,5 millions d'actions ordinaires rachetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« ORCN ») au cours de la période de 12 mois close le 30 septembre 2024.

Le ratio de distribution a augmenté pour s'établir à 39 % pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024 par rapport à 32 % pour la période correspondante de 2023. Ce résultat découle surtout de la baisse des flux de trésorerie disponibles attribuable i) à la baisse du BAIIA ajusté pour les neuf premiers mois de 2024, mentionnée plus haut à la rubrique 2A, et ii) à une hausse des dividendes versés aux actionnaires.

D. Dépenses d'investissement

Parkland continue d'investir dans la croissance de l'entreprise et de financer les dépenses d'investissement par l'application d'une approche rigoureuse en matière d'affectation du capital. Les dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées ont augmenté de 15 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 par rapport à la période correspondante de 2023 en raison surtout de la hausse des dépenses d'investissement de maintien attribuable aux travaux de rénovation, du remplacement du parc de véhicules et du matériel existant, notamment les travaux d'entretien continus visant à maintenir la fiabilité de la raffinerie Burnaby. Ces mêmes dépenses ont diminué de 33 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, par rapport à la période correspondante de 2023. Cette baisse est attribuable en grande partie i) à la baisse du volume de conversion d'établissements, aux activités de modification des marques et d'expansion, et ii) aux travaux de révision de 2023 pour la période comparative.

³ Mesure de gestion du capital. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁴ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

- Les dépenses d'investissement de croissance ont surtout porté sur i) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats, ii) l'amélioration de la capacité et les initiatives de croissance de la fabrication de carburants à faible teneur en carbone de la raffinerie de Burnaby, iii) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques, iv) les conversions de Marché Express / On the Run et la modification des marques du secteur États-Unis, v) les projets d'expansion de notre réseau au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques.
- Les dépenses d'investissement de maintien ont surtout porté sur i) le remplacement du parc de véhicules et du matériel, et les travaux de rénovation sur les marchés des secteurs Canada, États-Unis et International, ii) les travaux d'entretien continu à la raffinerie de Burnaby, aux terminaux et aux autres infrastructures pour assurer la fiabilité et la conformité de la raffinerie et iii) les réparations d'immobilisations liées à la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby.

3. DURABILITÉ

Parkland poursuit ses progrès concernant ses ambitions en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »). Nous avons mis à jour notre stratégie en matière de durabilité, qui englobe nos objectifs visant à éliminer les incidents liés à la sécurité, à maintenir une tolérance zéro à l'égard du racisme, de la discrimination, de la corruption, des pots-de-vin et des comportements contraires à l'éthique et à soutenir les objectifs des gouvernements en matière de diminution des émissions. En 2024, Parkland a publié son cinquième rapport annuel sur la durabilité, qui souligne nos réalisations et nos objectifs. Les principales mises à jour dans la progression de la démarche de Parkland visant à favoriser le développement durable comprennent ce qui suit :

- Parkland a cotraité plus de 30 millions de litres de biocarburants au cours du troisième trimestre de 2024 (37 millions de litres en 2023) et 77 millions de litres de biocarburants au cours des neuf premiers mois de 2024 (64 millions de litres en 2023). Les volumes cotraités pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 équivalent respectivement à une réduction de 97 987 tonnes et de 207 363 tonnes d'éqCO₂⁵ (respectivement 101 013 tonnes et 177 261 tonnes en 2023) pour nos clients, comparativement aux carburants conventionnels comme l'essence et le diesel.
- Au 30 septembre 2024, Parkland a mené à terme la construction de 56 emplacements de recharge pour véhicules électriques fonctionnels (50 au 31 décembre 2023) et de 212 sites de recharge (188 au 31 décembre 2023) dans le cadre de son projet visant la construction d'un réseau de recharges ultrarapides pour véhicules électriques dans les centres urbains denses et le long des autoroutes principales de la Colombie-Britannique, de l'Ontario et de l'Alberta.
- Au cours du troisième trimestre de 2024, la coentreprise d'énergie renouvelable du secteur International (« Sol Ecolution »)⁶, qui facilite l'élaboration de solutions diverses en matière d'énergie renouvelable et de carburants à faible teneur en carbone dans les Antilles, a achevé l'expansion de ses systèmes solaires photovoltaïques à la fine pointe de la technologie, portant le total à 70 au 30 septembre 2024 (56 au 31 décembre 2023).

Santé, sécurité et environnement (« SSE »)

Le tableau ci-après présente la fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer consolidées de Parkland des 12 derniers mois. Parkland maintient son engagement en faveur de la sécurité, et nous sommes convaincus que nos efforts constants à l'égard de nos indicateurs SSE amèneront des améliorations durables à long terme en matière de fréquence des accidents avec arrêt de travail et de fréquence totale des accidents à déclarer.

	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Fréquence des accidents avec arrêt de travail des DDM ¹⁾	0,18	0,19
Fréquence totale des accidents à déclarer des DDM ¹⁾	1,04	0,95

¹⁾ Mesure non financière. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁵ L'équivalent en dioxyde de carbone (« éqCO₂ ») s'entend du nombre de tonnes métriques d'émissions de CO₂ ayant le même potentiel de réchauffement planétaire qu'une tonne métrique d'un autre gaz à effet de serre. La réduction des émissions des clients est calculée à l'aide de la méthode décrite dans la norme de carburant à faible teneur en carbone de la Colombie-Britannique. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le Rapport de développement durable 2023 de Parkland daté du 31 juillet 2024, qui est également disponible en ligne sur le site Web de Parkland à l'adresse <https://www.parkland.ca/fr/durabilite/rapport-sur-la-durabilite>.

⁶ La participation de Parkland dans Sol Ecolution est prise en compte dans les participations dans des entreprises associées et des coentreprises des états financiers consolidés résumés intermédiaires et elle est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

4. SURVOL, FAITS SAILLANTS ET RÉSULTATS SECTORIELS

Se reporter à la rubrique 16 du rapport de gestion annuel pour la description des secteurs opérationnels de Parkland.

A. Canada

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	3 199	3 454	(255)	(7) %	9 361	9 984	(623)	(6) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	343	339	4	1 %	1 009	950	59	6 %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ^{2), 3)}	99	94	5	5 %	281	273	8	3 %
Marge brute ajustée ³⁾	442	433	9	2 %	1 290	1 223	67	5 %
Charges d'exploitation ²⁾	180	186	(6)	(3) %	542	541	1	— %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	63	56	7	13 %	187	178	9	5 %
Autres éléments ⁵⁾	(1)	(15)	14	(93) %	(2)	(19)	17	(89) %
BAIIA ajusté ³⁾	200	206	(6)	(3) %	563	523	40	8 %
Mesures de performance clés :								
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ⁶⁾	1,4 %	4,2 %	(2,8) p.p		2,0 %	6,8 %	(4,8) p.p	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁷⁾	(1,1) %	3,6 %	(4,7) p.p		0,3 %	4,1 %	(3,8) p.p	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ⁷⁾	(3,8) %	3,0 %	(6,8) p.p		(2,2) %	2,5 %	(4,7) p.p	
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ⁷⁾	34,9 %	34,4 %	0,5 p.p		34,7 %	34,2 %	0,5 p.p	

¹⁾ Y compris les volumes d'essence, de diesel et de propane.

²⁾ Certains montants compris dans la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers, la marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits et les charges d'exploitation ont été révisés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

³⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 pour obtenir un complément d'information et une répartition de la marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits.

⁴⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (en cents par litre) s'est établie à 10,72 pour le troisième trimestre de 2024 (9,81 en 2023) et à 10,78 pour les neuf premiers mois de 2024 (9,52 en 2023). La variation de la composition des volumes de vente au détail, de gros et commerciale a une incidence sur les indicateurs en cents par litre. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

⁵⁾ Les autres éléments du troisième trimestre de 2024 comprennent i) d'autres produits de 1 M\$ (1 M\$ en 2023) et ii) des recouvrements d'assurance de néant (14 M\$ en 2023). Les autres éléments des neuf premiers mois de 2024 comprennent i) d'autres produits de 2 M\$ (2 M\$ en 2023) et ii) des recouvrements d'assurance de néant (14 M\$ en 2023) et iii) l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché aux fins du règlement d'attributions fondées sur des actions et réglées en instruments de capitaux propres de néant (3 M\$ en 2023).

⁶⁾ Mesure non financière, qui comprend les volumes d'essence et de diesel, mais ne tient pas compte des volumes de propane vendus dans les commerces de vente au détail. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁷⁾ Ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Comparaison de la performance des troisièmes trimestres et des neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Le secteur Canada a dégagé un BAIIA ajusté de 200 M\$ et 563 M\$, respectivement, au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, soit une baisse de 6 M\$ et une hausse de 40 M\$ respectivement par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a augmenté de 4 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 59 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison principalement i) de l'augmentation des marges unitaires liée à l'optimisation continue des prix et de l'approvisionnement et ii) de la croissance des ventes des magasins comparables de 1,4 %, ce qui dénote de la vigueur du réseau d'établissements appartenant en propre à la société et des avantages tirés de notre programme de fidélisation. Cela a été contrebalancé en partie par l'incidence du ralentissement de la demande pour nos activités de vente dans les établissements exploités par l'opérateur et de logistique.

- La marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits a augmenté de 5 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 8 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout i) des produits locatifs et du débit de traitement additionnels découlant de l'optimisation continue de notre portefeuille d'actifs logistiques, ii) du rendement solide des lave-autos et iii) de l'optimisation des prix et des coûts des produits.
- La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société compte non tenu et compte tenu des cigarettes de (1,1) %, et (3,8) %, respectivement, pour le troisième trimestre de 2024 est attribuable i) aux pressions inflationnistes, qui ont réduit les dépenses discrétionnaires des consommateurs, ii) au déclin continu des ventes de cigarettes et iii) à un solide résultat pour la période comparative, facteurs en partie contrebalancés par la réussite de nos programmes de marketing et de fidélisation. La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société compte non tenu et compte tenu des cigarettes de 0,3 % et (2,2) %, respectivement, pour les neuf premiers mois de 2024, reflète le solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs au premier trimestre de 2024, en raison surtout des avantages tirés de la conversion des établissements en notre marque exclusive On the Run/Marché Express et de la réussite continue de nos programmes de marketing, notamment le programme de fidélisation JOURNIE^{MC} Récompenses, et des initiatives de marchandisage. Cette croissance est toutefois contrebalancée par les facteurs indiqués plus haut. Les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur Canada sont demeurés stables pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024.
- Le pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société a augmenté, passant de 34,4 % à 34,9 % au troisième trimestre de 2024 et de 34,2 % à 34,7 % au cours des neuf premiers mois de 2024, en raison surtout du changement dans la composition des ventes vers des produits à marge élevée et de l'optimisation des coûts.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 6 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et sont demeurées relativement stables au cours des neuf premiers mois de 2024 grâce à nos plans de réduction ciblée de coûts, en cours d'exécution et à l'impact de la réduction des volumes.
- Les frais de marketing, les frais généraux et les frais d'administration ont augmenté respectivement de 7 M\$ et de 9 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, en raison essentiellement des pressions inflationnistes, des programmes de marketing et d'autres initiatives de croissance, hausse compensée en partie par l'incidence des mesures de contrôle des coûts.
- Les produits au titre des autres éléments ont diminué de 14 M\$ et de 17 M\$ respectivement pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, surtout en raison des recouvrements d'assurance non récurrents des périodes comparatives.

B. International

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 569	1 908	(339)	(18) %	4 979	5 974	(995)	(17) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3)}	194	214	(20)	(9) %	610	625	(15)	(2) %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ²⁾	34	28	6	21 %	99	93	6	6 %
Marge brute ajustée ²⁾	228	242	(14)	(6) %	709	718	(9)	(1) %
Charges d'exploitation	55	57	(2)	(4) %	162	171	(9)	(5) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	31	30	1	3 %	91	89	2	2 %
Autres éléments ⁴⁾	(10)	(15)	5	(33) %	(27)	(63)	36	(57) %
BALIA ajusté ²⁾	152	170	(18)	(11) %	483	521	(38)	(7) %

¹⁾ Y compris les volumes d'essence, de diesel et de propane.

²⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

³⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (en cents par litre) s'est établie à 12,36 pour le troisième trimestre de 2024 (11,22 en 2023) et à 12,25 pour les neuf premiers mois de 2024 (10,46 en 2023). La variation de la composition des volumes de vente au détail, de gros et commerciale a une incidence sur les indicateurs en cents par litre. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

⁴⁾ Les autres éléments pour le troisième trimestre de 2024 comprennent i) la quote-part de 4 M\$ (5 M\$ en 2023) de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, ii) la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises de 2 M\$ (néant en 2023) et iv) des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (5 M\$ en 2023). Les autres éléments pour les neuf premiers mois de 2024 comprennent i) la quote-part de 11 M\$ (11 M\$ en 2023) de la perte de valeur, et de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, ii) la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises de 11 M\$ (17 M\$ en 2023), iii) d'autres produits de 5 M\$ (4 M\$ en 2023) et iv) des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (31 M\$ en 2023).

Comparaison de la performance des troisièmes trimestres et des neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Le secteur International a dégagé un BAIIA ajusté de 152 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 483 M\$, pour les neuf premiers mois de 2024, soit respectivement une baisse de 18 M\$ et une baisse de 38 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La variation du BAIIA ajusté découlait principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a diminué respectivement de 20 M\$ et de 15 M\$ au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, surtout en raison de la réduction de nos activités de gros comparativement à des résultats exceptionnels pour la période comparative en raison de la concurrence réduite, partiellement contrebalancée par l'amélioration des marges unitaires et la croissance continue des activités de détail, des activités commerciales et des activités aéronautiques.
- La marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits a augmenté de 6 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout d'une hausse des frais de service propulsée par la croissance du secteur aéronautique.
- Les charges d'exploitation ont diminué respectivement de 2 M\$ et de 9 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, en raison des efforts soutenus de contrôle des coûts et la réduction de nos activités de gros, facteurs partiellement contrebalancés par l'incidence de l'inflation.
- Les frais de marketing, les frais généraux et les frais d'administration sont demeurés relativement stables au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, car l'impact des pressions inflationnistes a été atténué par des actions ciblées de réduction des coûts.
- Les produits au titre des autres éléments ont diminué de 5 M\$ pour le troisième trimestre et de 36 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, surtout en raison des profits de change réalisés non récurrents de 5 M\$ et de 31 M\$ respectivement aux périodes correspondantes.

C. États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 157	1 276	(119)	(9) %	3 368	3 862	(494)	(13) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	104	101	3	3 %	280	300	(20)	(7) %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ³⁾	68	66	2	3 %	200	180	20	11 %
Marge brute ajustée ³⁾	172	167	5	3 %	480	480	—	— %
Charges d'exploitation ²⁾	89	90	(1)	(1) %	257	262	(5)	(2) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	29	25	4	16 %	88	83	5	6 %
Autres éléments ⁵⁾	—	—	—	— %	(1)	(12)	11	(92) %
BAIIA ajusté ³⁾	54	52	2	4 %	136	147	(11)	(7) %
Mesures de performance clés :								
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ⁶⁾	(4,4) %	(0,8) %	(3,6) p.p		(7,5) %	(2,1) %	(5,4) p.p	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁷⁾	(3,5) %	3,0 %	(6,5) p.p		(0,8) %	4,3 %	(5,1) p.p	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ⁷⁾	(3,9) %	2,2 %	(6,1) p.p		(1,4) %	3,2 %	(4,6) p.p	
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ⁷⁾	33,0 %	32,3 %	0,7 p.p		33,5 %	31,0 %	2,5 p.p	

¹⁾ Y compris les volumes d'essence, de diesel et de propane.

²⁾ Certains montants compris dans la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers et les charges d'exploitation ont été révisés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

³⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁴⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (en cents par litre) s'est établie à 8,99 pour le troisième trimestre de 2024 (7,92 en 2023) et à 8,31 pour les neuf premiers mois de 2024 (7,77 en 2023). La variation de la composition des volumes de vente au détail, de gros et commerciale a une incidence sur les indicateurs en cents par litre. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

⁵⁾ Les autres éléments pour les neuf premiers mois de 2024 comprennent i) les autres produits de 1 M\$ (1 M\$ en 2023), ii) des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (8 M\$ en 2023) et iii) l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché aux fins du règlement d'attributions fondées sur des actions et réglées en capitaux propres de néant (3 M\$ en 2023).

⁶⁾ Mesure non financière, qui comprend les volumes d'essence et de diesel, mais ne tient pas compte des volumes de propane vendus dans les commerces de vente au détail. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁷⁾ Ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Comparaison de la performance des troisièmes trimestres et des neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Le secteur États-Unis a dégagé un BAIIA ajusté de 54 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 136 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, soit une hausse de 2 M\$ et une baisse de 11 M\$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a augmenté de 3 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en raison de la renégociation des contrats d'approvisionnement et l'optimisation de l'approvisionnement au troisième trimestre de 2024, facteurs contrebalancés par la baisse des volumes de carburant en raison de la diminution de la demande de diesel. La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a diminué de 20 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024 en raison de la baisse des volumes de carburant mentionnée plus haut, atténuée par l'incidence de la renégociation des contrats d'approvisionnement et l'optimisation de l'approvisionnement au troisième trimestre de 2024. La croissance des ventes des magasins comparables de (4,4) % et de (7,5) % pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 respectivement découle de la diminution de la demande d'essence au détail.
- La marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits a augmenté de 2 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 20 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, favorisée principalement par i) les initiatives d'amélioration des marges sur les lubrifiants et ii) l'amélioration des

marges des dépanneurs grâce à la mise en œuvre des initiatives en matière de gestion des catégories et à la revitalisation de marque visant les établissements On the Run.

- La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société compte tenu et compte non tenu des cigarettes était de (3,5) % et de (3,9) % respectivement pour le troisième trimestre et de (0,8 %) et de (1,4 %) respectivement pour les neuf premiers mois de 2024, surtout en raison des pressions inflationnistes, qui ont réduit les dépenses discrétionnaires des consommateurs. Les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 ont également diminué de 6 M\$ et de 10 M\$ respectivement en raison des facteurs susmentionnés.
- Le pourcentage de la marge brute des services d'alimentation et des dépanneurs est demeuré stable au troisième trimestre de 2024 et a augmenté de 31,0 % à 33,5 % pour les neuf premiers mois de 2024, hausse favorisée par l'incidence de nos efforts d'amélioration des marges.
- Les charges d'exploitation sont demeurées relativement stables au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, car l'incidence des pressions inflationnistes a été contrebalancée par des plans de réduction ciblée des coûts en cours d'exécution.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont augmenté respectivement de 4 M\$ et de 5 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 en raison du calendrier de certaines dépenses au troisième trimestre de 2024.
- Les produits au titre des autres éléments sont demeurés stables pour le troisième trimestre et ont diminué de 11 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, surtout en raison des profits de change réalisés non récurrents de 8 M\$ à la période correspondante.

D. Raffinage

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	380	466	(86)	(18) %	1 274	1 083	191	18 %
Volume interne de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	718	710	8	1 %	1 991	2 004	(13)	(1) %
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	1 098	1 176	(78)	(7) %	3 265	3 087	178	6 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ²⁾	118	259	(141)	(54) %	355	569	(214)	(38) %
Marge brute ajustée ²⁾	118	259	(141)	(54) %	355	569	(214)	(38) %
Charges d'exploitation	63	65	(2)	(3) %	202	218	(16)	(7) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	6	6	—	— %	15	17	(2)	(12) %
Autres éléments	—	—	—	— %	—	(1)	1	(100) %
BAIIA ajusté ²⁾	49	188	(139)	(74) %	138	335	(197)	(59) %
Mesures de performance clés :								
Taux d'utilisation du brut ³⁾	98,0 %	98,3 %	(0,3) p.p		70,0 %	73,5 %	(3,5) p.p	
Taux d'utilisation composite ³⁾	101,7 %	102,9 %	(1,2) p.p		73,2 %	76,2 %	(3,0) p.p	
Débit de traitement du brut ³⁾ (en milliers de barils par jour)	53,9	54,1	(0,2)	(0,4) %	38,5	40,4	(1,9)	(5) %
Débit de traitement du biocarburant ³⁾ (en milliers de barils par jour)	2,0	2,6	(0,6)	(23) %	1,8	1,5	0,3	20 %

¹⁾ Y compris les volumes externes d'essence, de diesel, de propane, de pétrole brut et d'autres volumes. Les volumes intersectoriels, y compris les volumes produits par la raffinerie de Burnaby et transférés aux autres secteurs, sont exclus des volumes indiqués.

²⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

³⁾ Mesure non financière. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Comparaison de la performance des troisième trimestres et des neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Le secteur Raffinage a dégagé un BAIIA ajusté de 49 M\$ et de 138 M\$, respectivement, pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, soit respectivement une baisse de 139 M\$ et de 197 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée a diminué de 141 M\$ au troisième trimestre de 2024, en raison principalement du recul des marges de raffinage. La marge brute ajustée a diminué de 214 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, principalement en raison i) du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024 et ii) de la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre 2024. Cela a été partiellement contrebalancé par l'optimisation de

l'approvisionnement et par l'incidence des travaux de révision de 2023 réalisés à la période comparative. Le taux d'utilisation composite est demeuré relativement stable pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024.

- Les charges d'exploitation ont diminué de 16 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024, en raison surtout i) de la baisse des coûts de carburant attribuable au débit de traitement réduit et ii) de la baisse des frais d'entretien comparativement à la période correspondante en 2023 découlant des travaux de révision de 2023. Les charges d'exploitation sont demeurées relativement stables pour le troisième trimestre de 2024.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés stables au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, car l'incidence des pressions inflationnistes a été contrebalancée par des plans de réduction ciblée des coûts en cours d'exécution.

E. Siège social

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	25	34	(9)	(26) %	68	89	(21)	(24) %
Autres éléments ¹⁾	(1)	(3)	2	(67) %	(10)	(13)	3	(23) %
Charge au titre du BAIIA ajusté ²⁾	24	31	(7)	(23) %	58	76	(18)	(24) %

¹⁾ Les autres éléments du troisième trimestre de 2024 comprennent i) la marge brute non liée au carburant des ventes internes de 2 M\$ (2 M\$ en 2023) et ii) des pertes de change réalisées de 1 M\$ (profits de 1 M\$ en 2023). Les autres éléments des neuf premiers mois de 2024 comprennent i) la marge brute non liée au carburant des ventes internes de 7 M\$ (4 M\$ en 2023), ii) des profits de change réalisés de 3 M\$ (3 M\$ en 2023), et iii) d'autres éléments de néant (6 M\$ en 2023).

²⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

La charge au titre du BAIIA ajusté du secteur Siège social a diminué de 7 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 18 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023.

- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont diminué de 9 M\$ au troisième trimestre de 2024 et de 21 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison des plans de réduction des coûts.
- L'incidence des autres éléments est demeurée relativement stable pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024.

5. DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Le tableau suivant présente un sommaire des principales données financières consolidées tirées des plus récents états financiers consolidés intermédiaires et annuels.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2024			2023			2022	
	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.
Sommaire financier								
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	7 126	7 504	6 939	7 746	8 731	7 819	8 156	8 719
Marge brute ajustée ^{1), 2)}	955	1 020	849	1 012	1 101	964	927	995
BAIIA ajusté ²⁾	431	504	327	463	585	470	395	455
Canada ³⁾	200	172	191	190	206	150	167	197
International ³⁾	152	182	149	157	170	168	183	110
États-Unis ³⁾	54	49	33	39	52	74	21	46
Raffinage ³⁾	49	121	(32)	106	188	109	38	128
Siège social ³⁾	(24)	(20)	(14)	(29)	(31)	(31)	(14)	(26)
Résultat net	91	70	(5)	86	230	78	77	69
Résultat net par action – de base (\$ par action)	0,52	0,40	(0,03)	0,49	1,31	0,44	0,44	0,39
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	0,52	0,39	(0,03)	0,48	1,28	0,44	0,43	0,39
Bénéfice (perte) ajusté ⁴⁾	106	156	43	151	231	130	114	117
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁴⁾ – de base (\$ par action)	0,61	0,89	0,25	0,86	1,31	0,74	0,65	0,67
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁴⁾ – dilué (\$ par action)	0,60	0,88	0,25	0,84	1,28	0,73	0,64	0,67

¹⁾ Certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires, le coût des achats et les charges d'exploitation des périodes comparatives ont été révisés conformément au mode de présentation de la période considérée. Se reporter à la note 13 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

²⁾ Mesure d'un ensemble de secteurs. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

³⁾ Mesures du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁴⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Au cours des huit derniers trimestres, les ventes et produits des activités ordinaires, la marge brute ajustée, le BAIIA ajusté et le bénéfice (perte) ajusté de Parkland ont été touchés principalement par i) les variations des prix du carburant et des produits pétroliers, ii) les conditions du marché qui ont eu une incidence sur les marges unitaires et le volume des ventes, iii) les acquisitions et la réalisation des synergies connexes de Parkland, iv) la croissance interne, v) l'incidence du conflit entre la Russie et l'Ukraine et de celui au Moyen-Orient sur les prix des marchandises et les marges, vi) une hausse des marges de raffinage au troisième trimestre de 2023, vii) une panne d'électricité à B.C. Hydro au quatrième trimestre de 2023, viii) les travaux de révision de 2023, ix) des profits de change réalisés non récurrents⁷ découlant du règlement de soldes de financement, x) l'optimisation continue de nos capacités d'approvisionnement et de logistique intégrée, xi) la température particulièrement chaude pour la saison, ce qui a réduit les volumes de nos activités de chauffage commercial et de logistique au quatrième trimestre de 2023 et au premier trimestre de 2024, xii) la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby attribuable d'abord à des températures extrêmement froides au premier trimestre de 2024, xiii) les tendances défavorables du secteur et les conditions macroéconomiques aux États-Unis en 2024, et xiv) le recul des marges de raffinage au cours du troisième trimestre de 2024, xv) la renégociation des contrats d'approvisionnement aux États-Unis au cours du troisième trimestre de 2024, xvi) le ralentissement de la demande pour nos activités de vente dans les établissements exploités par l'opérateur et de logistique intégrée au Canada au cours des neuf premiers mois de 2024 et xvii) l'inflation générale.

Les fluctuations des résultats du secteur Raffinage découlent essentiellement i) des marges de craquage, qui varient en fonction des conditions du marché et ont une incidence sur les marges de raffinage, ii) du taux d'utilisation de la raffinerie, qui est touché par le calendrier des travaux de maintien, les événements météorologiques extrêmes et les pannes mécaniques et iii) la fluctuation des prix et les activités d'optimisation, notamment l'optimisation des ventes de produits dans les marchés locaux et la réduction des coûts de conformité par le biais du cotraitement.

6. FLUX DE TRÉSORERIE ET DIVIDENDES

A. Flux de trésorerie

Le tableau qui suit présente un résumé des états consolidés des flux de trésorerie.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	406	528	1 073	1 363
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(101)	(92)	(296)	(404)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(251)	(362)	(792)	(1 238)
Augmentation (diminution) de la trésorerie nette	54	74	(15)	(279)
Incidence de la conversion des devises sur la trésorerie	(4)	9	14	(9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés comme étant détenus en vue de la vente	(3)	—	(23)	—
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	316	345	387	716
Trésorerie nette à la clôture de la période	363	428	363	428
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation par action ¹⁾	2,33	3,00	6,13	7,76

¹⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Activités d'exploitation

Comparaison entre les troisièmes trimestres de 2024 et de 2023

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 406 M\$ pour le troisième trimestre de 2024. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 431 M\$ et ii) à des entrées de trésorerie de 68 M\$ attribuables aux autres passifs et aux autres actifs liées au moment du règlement des comptes sur marge utilisé pour la gestion des risques et d'autres instruments financiers. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 37 M\$ principalement liés à l'intégration d'entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration et ii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des sorties de trésorerie de 21 M\$ attribuables au moment du règlement des instruments financiers liés à la gestion des risques et d'autres instruments financiers, compensée en partie par l'incidence de la baisse des prix des marchandises et le calendrier de certains paiements.

⁷ Des profits de change réalisés de cette importance ne devraient pas se reproduire à l'avenir, car ils découlent du règlement d'anciens soldes de financement émis à des cours de change nettement moins favorables que les cours de change en vigueur à la date de règlement.

À titre comparatif, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 528 M\$ pour le troisième trimestre de 2023. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 585 M\$ et ii) à une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des entrées de trésorerie de 14 M\$ liées principalement au moment du règlement des contrats de gestion des risques atténuée par l'incidence d'une augmentation des prix des marchandises. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 38 M\$ principalement liés à l'intégration d'entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration et ii) des impôts exigibles sur le résultat de 24 M\$.

Comparaison entre les neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 1 073 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 1 262 M\$ et ii) des entrées de trésorerie de 37 M\$ attribuables aux autres passifs et aux autres actifs liées au moment du règlement des comptes sur marge utilisé pour la gestion des risques et d'autres instruments financiers. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par ce qui suit : i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 113 M\$ principalement liés à l'intégration d'entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration, ii) des impôts exigibles sur le résultat de 53 M\$ et iii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des sorties de trésorerie de 42 M\$ attribuables principalement au moment du règlement des instruments financiers liés à la gestion des risques et d'autres instruments financiers, compensée en partie par l'incidence de la baisse des prix des marchandises et le calendrier de certains paiements d'impôts.

À titre comparatif, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 1 363 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 1 450 M\$ et ii) à une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des entrées de trésorerie de 141 M\$ attribuables au moment du règlement de contrats de gestion des risques et à une baisse des prix des marchandises. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 104 M\$ principalement liés à l'intégration d'entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration et ii) des impôts exigibles sur le résultat de 64 M\$.

Activités d'investissement

Comparaison entre les troisièmes trimestres de 2024 et de 2023

Parkland a investi 101 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, attribuables surtout au montant total de 124 M\$ lié aux dépenses d'investissement de croissance et de maintien, évoquées à la rubrique 8 du présent rapport de gestion. Ce résultat a été contrebalancé en partie par le produit de la cession de certains actifs et des dividendes découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises d'un montant total de 25 M\$.

À titre comparatif, Parkland a investi 92 M\$ au troisième trimestre de 2023, à savoir principalement un total de 109 M\$ au titre des dépenses d'investissement de croissance et de maintien dont il est question à la rubrique 8 du présent rapport de gestion. Ce résultat a été contrebalancé en partie par le produit de la cession de certains actifs et des dividendes découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises d'un montant total de 16 M\$.

Comparaison entre les neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Parkland a investi 296 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, attribuables surtout i) au montant total de 307 M\$ lié aux dépenses d'investissement de croissance et de maintien, évoquées à la rubrique 8 du présent rapport de gestion et ii) à une participation de 17 M\$ dans Sol Ecolution. Ce résultat a été contrebalancé en partie par i) le produit de la cession de certains actifs de 26 M\$ et ii) des dividendes de 13 M\$ découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises.

À titre comparatif, Parkland a investi 404 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2023, à savoir principalement i) un total de 340 M\$ au titre des dépenses d'investissement de croissance et de maintien mentionnées à la rubrique 8 du présent rapport de gestion et ii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des sorties de trésorerie de 109 M\$ attribuables surtout au paiement d'une contrepartie différée liée à l'acquisition de Vopak⁸. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par i) le produit de la cession de certains actifs de 29 M\$ et ii) des dividendes de 22 M\$ découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises.

⁸ Le 1^{er} juin 2022, Parkland a conclu l'acquisition de la totalité des titres de capitaux propres émis et en circulation de Vopak Terminal of Canada Inc. et de Vopak Terminals of Eastern Canada Inc. (collectivement, l'« acquisition de Vopak ») qui comprend quatre installations d'entreposage de produits stratégiquement situées à l'Est et à l'Ouest de Montréal, au Québec, et à Hamilton, en Ontario.

Activités de financement

Comparaison entre les troisièmes trimestres de 2024 et de 2023

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 251 M\$ pour le troisième trimestre de 2024. Ce résultat découle surtout i) des remboursements nets de 722 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 69 M\$ au titre du capital à payer sur les contrats de location, iii) des paiements de 62 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iv) des dividendes en trésorerie de 61 M\$ versés aux actionnaires, et v) des actions rachetées aux termes de l'ORCN au coût de 14 M\$. Ce résultat a été compensé en partie par un produit net de 677 M\$ aux termes d'un placement d'un montant en capital total de 500 M\$ US de billets de premier rang non garantis échéant en 2032 (les « billets de premier rang de 2024 »), utilisé pour rembourser une partie des prélèvements en cours aux termes de la facilité de crédit, comme mentionné plus haut.

À titre comparatif, Parkland a affecté 362 M\$ aux activités de financement au cours du troisième trimestre de 2023. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 162 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 86 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des dividendes en trésorerie de 60 M\$ versés aux actionnaires et iv) des paiements de 57 M\$ au titre du capital de contrats de location.

Comparaison entre les neuf premiers mois de 2024 et de 2023

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 792 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 741 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 235 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des paiements de 204 M\$ au titre du capital à payer sur les contrats de location, iv) des dividendes en trésorerie de 182 M\$ versés aux actionnaires et v) des actions rachetées aux termes de l'ORCN au coût de 123 M\$. Ce résultat a été compensé en partie par un produit net de 677 M\$ aux termes des billets de premier rang de 2024, utilisé pour rembourser une partie des prélèvements en cours aux termes de la facilité de crédit, comme mentionné plus haut.

À titre comparatif, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 1 238 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 641 M\$ aux termes de la facilité de crédit, alors que nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie de désendettement, ii) des paiements de 270 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des dividendes en trésorerie de 177 M\$ versés aux actionnaires et iv) des paiements de 164 M\$ au titre du capital de contrats de location.

B. Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles par action

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de douze mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	406	528	1 490	1 992
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(68)	7	(41)	(16)
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation	21	(14)	59	(373)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien ¹⁾	(71)	(52)	(276)	(310)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	3	4	16	22
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(85)	(83)	(346)	(350)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(69)	(57)	(275)	(216)
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	137	333	627	749
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ³⁾			175	175
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ²⁾			3,58	4,28

¹⁾ Mesure financière supplémentaire pour la période de 12 mois. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

²⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

³⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est calculé conformément à la méthode comptable de Parkland décrite à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Les flux de trésorerie disponibles ont diminué de 196 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) de la baisse du BAIIA ajusté mentionnée plus haut à la rubrique 2A, ii) de l'augmentation des dépenses d'investissement de maintien attribuable au remplacement du parc de véhicules et du matériel existant, notamment les travaux d'entretien continus visant à maintenir la fiabilité de la raffinerie Burnaby et iii) de la hausse des paiements de loyers attribuable aux initiatives de croissance interne.

Les flux de trésorerie disponibles ont diminué de 122 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) de la diminution du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois de 2024 mentionnée plus haut à la rubrique 2A et ii) de la hausse des paiements de loyers attribuable à des initiatives de croissance interne. Ce résultat a été contrebalancé en partie par la baisse des dépenses d'investissement de maintien, en raison des travaux de révision de 2023 à la période comparative et d'une approche rigoureuse en matière d'affectation du capital.

Les flux de trésorerie disponibles par action ont diminué, passant de 4,28 \$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023 à 3,58 \$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, en raison de la baisse des flux de trésorerie disponibles mentionnée plus haut.

La trésorerie liée aux activités d'exploitation pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 a diminué de 122 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023, en raison surtout i) de la baisse du BAIIA ajusté mentionnée plus haut à la rubrique 2A et ii) de la hausse des sorties de trésorerie liées aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, découlant du moment du règlement des contrats de gestion des risques et d'une diminution des prix des marchandises. Ce résultat a été atténué par la hausse des entrées de trésorerie liée au moment du règlement des comptes sur marge utilisé pour la gestion des risques et d'autres instruments financiers.

La trésorerie liée aux activités d'exploitation pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024 a diminué de 502 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023, en raison surtout i) de la baisse du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois de 2024 mentionnée plus haut à la rubrique 2A et ii) de la hausse des sorties de trésorerie liées aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, découlant du moment du règlement des contrats de gestion des risques et de la variation des prix des marchandises.

C. Dividendes

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Dividendes déclarés aux actionnaires	61	60	1	2 %	183	180	3	2 %
Dividendes versés aux actionnaires	(61)	(60)	(1)	2 %	(182)	(177)	(5)	3 %

Parkland a augmenté le dividende annuel de 0,06 \$ par action, le portant de 1,30 \$ par action à 1,36 \$ par action à compter du 22 mars 2023, et de 0,04 \$ par action, le portant de 1,36 \$ par action à 1,40 \$ par action à compter du 22 mars 2024.

Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, les dividendes déclarés aux actionnaires ont augmenté respectivement de 1 M\$ et de 3 M\$ en raison surtout de la hausse du dividende annuel par action, hausse contrebalancée en partie par la diminution du nombre d'actions ordinaires en circulation découlant des 3,5 millions d'actions ordinaires rachetées aux termes de l'ORCN au cours de la période de 12 mois close le 30 septembre 2024.

Les dividendes en trésorerie versés aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2024 ont atteint 61 M\$, soit une hausse de 1 M\$, alors qu'ils se sont établis à 182 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, soit une hausse de 5 M\$; ces hausses découlent des augmentations de dividendes annuels par action dont il est question plus haut.

D. Ratio de distribution

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de 12 mois closes les 30 septembre	
	2024	2023
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	627	749
Dividendes ²⁾	243	237
Ratio de distribution ¹⁾	39 %	32 %

¹⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

²⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Le ratio de distribution a augmenté pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison de la hausse des dividendes déclarés, comme indiqué à la rubrique 6C et de l'incidence d'une baisse des flux de trésorerie disponibles, évoquée à la rubrique 6B.

7. GESTION DU CAPITAL, LIQUIDITÉS ET ENGAGEMENTS

A. Gestion du capital

Ratio de levier financier

Le ratio de levier financier est l'une des principales mesures de gestion du capital de Parkland et elle est utilisée à l'interne par les principaux dirigeants pour surveiller la solidité financière globale de Parkland, la souplesse de la structure de son capital et sa capacité à assurer le service de sa dette et à respecter ses engagements actuels et futurs. Pour gérer son capital et ses obligations au titre du financement, Parkland peut i) ajuster les dépenses d'investissement prévues, les dividendes à verser aux actionnaires prévus et les rachats d'actions prévus ou ii) émettre de nouveaux titres de capitaux propres ou de créance.

Le ratio de levier financier a augmenté à 3,4 au 30 septembre 2024, comparativement à 2,8 au 31 décembre 2023, en raison surtout i) de la fermeture temporaire de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 et du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024 présentés à la rubrique 2 plus haut et ii) de la hausse des soldes d'emprunt libellés en dollars américains dans un contexte d'appréciation de cette monnaie.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023
Endettement	5 091	5 193	4 976
Levier financier – BAIIA	1 509	1 674	1 780
Ratio de levier financier ¹⁾	3,4	3,1	2,8

¹⁾ Mesure de gestion du capital. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

RCI

Le RCI est une mesure clé utilisée par Parkland pour surveiller le rendement des investissements et évaluer l'efficacité de son affectation du capital dont elle a le contrôle. En outre, le RCI est utilisé comme indicateur pour évaluer l'efficacité de l'affectation du capital à long terme en ce qui a trait au coût du capital.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de 12 mois closes les 30 septembre	
	2024	2023
Résultat d'exploitation net après impôt	719	892
Capital investi moyen	9 182	9 380
RCI ¹⁾	7,8 %	9,5 %

¹⁾ Ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Le RCI a diminué, passant de 9,5 % au 30 septembre 2023 à 7,8 % au 30 septembre 2024, en raison i) du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024, ii) de la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au premier trimestre de 2024 et iii) de la hausse des taux d'impôt applicables. Parkland continuera de mettre l'accent sur l'efficacité de l'affectation du capital et la création de valeur pour les actionnaires de Parkland.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« ORCN »)

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, Parkland a acheté et annulé respectivement 382 450 et 2 908 538 actions ordinaires (néant et néant en 2023) aux coûts totaux respectifs de 14 M\$ et de 125 M\$ (néant et néant en 2023) aux termes de l'ORCN.

Clauses restrictives liées aux facilités de crédit

Outre les mesures internes de gestion du capital, Parkland a respecté l'ensemble des restrictions liées aux facilités de crédit, notamment i) le ratio de la dette à long terme de premier rang au BAIIA aux fins de la facilité de crédit, ii) le ratio du total de la dette à long terme au BAIIA aux fins de la facilité de crédit et iii) le ratio de couverture des intérêts (calculé comme le ratio du BAIIA aux fins de la facilité de crédit à la charge d'intérêts) tout au long du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, et Parkland prévoit respecter ces clauses au cours du prochain exercice. Se reporter à la rubrique sur la convention de crédit dans SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

B. Sources de capitaux disponibles

Les sources de capitaux de Parkland au 30 septembre 2024 sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les fonds disponibles aux termes de sa facilité de crédit. Bien que les flux de trésorerie de Parkland présentent d'ordinaire des variations saisonnières, celles-ci n'ont pas d'incidence significative sur la situation de trésorerie. La direction estime que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation suffiront à financer les dépenses d'investissement de maintien, la charge d'intérêts, la charge d'impôt, les dividendes et les rachats d'actions. Les acquisitions ou les engagements futurs seront financés au moyen des flux de

trésorerie disponibles provenant des activités d'exploitation, des placements de titres d'emprunt et de capitaux propres, au besoin, et de la capacité d'emprunt disponible sur la facilité de crédit.

Le tableau qui suit présente un résumé de la trésorerie et des équivalents de trésorerie disponibles ainsi que des facilités de crédit inutilisées.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹⁾	386	387
Facilités de crédit inutilisées	1 614	952
Liquidités disponibles	2 000	1 339

¹⁾ La trésorerie détenue dans les comptes sur marge et les comptes courants liés au financement de projet au 30 septembre 2024 s'est chiffrée à 55 M\$ (11 M\$ au 31 décembre 2023), et la trésorerie et les équivalents de trésorerie classés comme étant détenus en vue de la vente, à 23 M\$ au 30 septembre 2024 (néant au 31 décembre 2023).

C. Obligations contractuelles

Parkland a des obligations contractuelles au titre de conventions d'emprunt, de contrats de location, de dépenses d'investissement et d'autres engagements contractuels dont les dates d'échéance vont de moins de un an à plus de cinq ans. Les obligations contractuelles de Parkland sont demeurées relativement stables, passant de 13 000 M\$ au 31 décembre 2023 à 12 923 M\$ au 30 septembre 2024.

30 septembre 2024 (en millions de dollars)	Moins de un an	Deux à trois ans	Quatre à cinq ans	Par la suite	Total
Engagements					
Engagements en capital ¹⁾	83	172	180	1 595	2 030
Acquisition d'immobilisations corporelles	116	25	—	—	141
Total des engagements	199	197	180	1 595	2 171
Autres obligations					
Dettes d'exploitation et charges à payer	2 603	—	—	—	2 603
Dividendes déclarés et à verser	61	—	—	—	61
Gestion des risques et autres passifs financiers	89	—	—	—	89
Dettes à long terme (y compris les intérêts)	395	2 390	1 605	3 461	7 851
Provisions et autres passifs	107	10	8	23	148
Total des autres obligations	3 255	2 400	1 613	3 484	10 752
Total des obligations contractuelles	3 454	2 597	1 793	5 079	12 923

¹⁾ L'engagement porte sur un contrat d'une durée de 20 ans. Les droits sont établis d'après la dernière structure tarifaire publiée du fournisseur de services et ils sont assujettis à d'autres modifications.

Carburant et produits pétroliers et autres engagements d'achat

En plus des engagements décrits plus haut, Parkland a conclu, dans le cours normal de ses activités, des ententes d'achat et des contrats visant l'achat de biens et services. Ces engagements comprennent des contrats d'achat de marchandises qui sont négociés au prix du marché.

D. Ententes hors bilan

Dans le cours normal des activités, Parkland est tenue d'effectuer des paiements futurs, ce qui inclut les obligations contractuelles et les garanties.

Cautionnements

Au 30 septembre 2024, Parkland avait fourni des cautionnements sans sûreté de 4 725 M\$ (4 092 M\$ au 31 décembre 2023) aux contreparties à des swaps sur marchandises et à des conventions d'achat et d'approvisionnement de pétrole brut, de carburant et d'autres produits pétroliers.

Lettres de crédit et garanties

Au 30 septembre 2024, Parkland a émis des lettres de crédit de 76 M\$ (53 M\$ au 31 décembre 2023) et des cautionnements de 476 M\$ (436 M\$ au 31 décembre 2023) afin de fournir des garanties pour le compte de ses filiales dans le cours normal des

activités, qui ne sont pas constatées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires. Ces garanties comportent diverses dates d'échéance allant jusqu'au 31 mars 2035, inclusivement.

8. DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

Le tableau qui suit présente un résumé et un rapprochement des dépenses d'investissement de maintien et de croissance.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Dépenses d'investissement de croissance				
Canada	15	32	33	70
International	6	4	18	9
États-Unis	6	1	9	7
Raffinage	17	7	40	28
Siège social	9	13	24	34
Dépenses d'investissement de croissance¹⁾	53	57	124	148
Dépenses d'investissement de maintien				
Canada	26	14	54	40
International	15	5	25	15
États-Unis	4	4	10	24
Raffinage	25	29	93	112
Siège social	1	—	1	1
Dépenses d'investissement de maintien¹⁾	71	52	183	192
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles^{1), 2)}	124	109	307	340

¹⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

²⁾ Se reporter à la note 13 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Les dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées de Parkland ont augmenté de 15 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en raison principalement de la hausse des dépenses d'investissement de maintien attribuable aux travaux de rénovation, du remplacement du parc de véhicules et du matériel existant, notamment les travaux d'entretien continus visant à maintenir la fiabilité de la raffinerie Burnaby.

Les dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées de Parkland ont diminué de 33 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023 en raison principalement i) de la baisse du volume de conversion d'établissements, aux activités de modification des marques et d'expansion, et ii) des travaux de révision de 2023 pour la période comparative.

Les dépenses d'investissement de croissance ont diminué de 4 M\$ au troisième trimestre de 2024 et de 24 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024, et ont surtout porté sur i) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats ii) l'amélioration de la capacité et les initiatives de croissance de la fabrication de carburants à faible teneur en carbone de la raffinerie de Burnaby, iii) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques, iv) les conversions de Marché Express / On the Run et la modification des marques du secteur États-Unis et v) les projets d'expansion de notre réseau au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques.

Les dépenses d'investissement de maintien ont augmenté de 19 M\$ et diminué de 9 M\$ respectivement au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024, et ont surtout porté sur i) le remplacement du parc de véhicules et du matériel sur les marchés des secteurs Canada, États-Unis et International, et les travaux de rénovation, ii) les travaux d'entretien continus à la raffinerie de Burnaby, aux terminaux et aux autres infrastructures pour assurer la fiabilité et la conformité de la raffinerie et iii) les réparations d'immobilisations liées à la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au premier trimestre de 2024.

Dépenses d'investissement faisant l'objet d'un engagement

Au 30 septembre 2024, les engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles se chiffraient à 141 M\$ (131 M\$ au 31 décembre 2023). Nous nous attendons à ce que les engagements contractuels soient pris essentiellement dans les 12 prochains mois, et ils porteront surtout sur i) les projets d'investissement de maintien continus et les initiatives de croissance de la fabrication de carburants à faible teneur en carbone de la raffinerie de Burnaby, ii) les travaux de rénovation des infrastructures et de mises à niveau du matériel et iii) la modification des marques, notamment la conversion de la marque

Marché Express. Parkland envisage d'utiliser la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, le produit tiré des activités de dessaisissement et la capacité d'emprunt disponible aux termes de la facilité de crédit pour financer ces engagements.

9. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET RÉSULTAT NET

A. Produits des activités ordinaires

(en millions de dollars)	Canada ¹⁾		International ¹⁾		États-Unis ¹⁾		Raffinage ¹⁾		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	3 462	4 116	1 826	2 312	1 165	1 526	289	397	6 742	8 351
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et autres produits non liés au carburant	121	118	50	43	213	219	—	—	384	380
Ventes et produits des activités ordinaires^{2), 3)}	3 583	4 234	1 876	2 355	1 378	1 745	289	397	7 126	8 731

(en millions de dollars)	Canada ¹⁾		International ¹⁾		États-Unis ¹⁾		Raffinage ¹⁾		Chiffres consolidés	
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	10 172	11 294	5 927	6 984	3 404	4 438	942	867	20 445	23 583
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et autres produits non liés au carburant	354	352	143	134	627	637	—	—	1 124	1 123
Ventes et produits des activités ordinaires^{2), 3)}	10 526	11 646	6 070	7 118	4 031	5 075	942	867	21 569	24 706

¹⁾ Voir la note 13 des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour obtenir des précisions sur les secteurs opérationnels de Parkland.

²⁾ Les ventes et les produits des activités ordinaires rendent uniquement compte des produits provenant de clients externes.

³⁾ À des fins de comparaison, les ventes et produits des activités ordinaires pour le secteur Canada ont été révisés de 142 \$ afin de rendre leur présentation conforme à celle utilisée pour la période considérée.

Les ventes et produits des activités ordinaires ont diminué respectivement de 1 605 M\$ et de 3 137 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023. Dans l'ensemble, cette variation est attribuable aux facteurs suivants :

- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur Canada ont diminué de 651 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 1 120 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024. La diminution découle surtout i) de la baisse des prix des marchandises et ii) de la réduction des volumes de nos activités commerciales et de logistique intégrée, et de notre réseau d'établissements de vente au détail exploités par l'opérateur, liée au ralentissement de la demande du secteur découlant des conditions du marché en général ainsi que de la température exceptionnellement chaude pour la saison au premier trimestre de 2024, compensée en partie par une solide croissance des volumes de notre réseau d'établissements de vente au détail exploités par la société.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur International ont diminué de 479 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 1 048 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison principalement de la baisse des volumes de nos activités de gros, comparativement à des résultats exceptionnels pour les périodes comparatives en raison de la concurrence réduite et de la dynamique inhabituellement favorable du marché dans la région.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur États-Unis ont diminué de 367 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 1 044 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout de la baisse des prix des marchandises et de la réduction des volumes de carburant et de produits pétroliers, en raison d'une baisse de la demande et d'une diminution des niveaux d'activité.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur Raffinage ont diminué de 108 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en raison surtout i) de la baisse des ventes externes de pétrole brut liée aux contraintes de la capacité pipelinère et à la hausse des tarifs, et ii) du recul des prix des marchandises. Les ventes et produits des activités ordinaires ont augmenté de 75 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 en raison de la hausse des ventes externes de pétrole brut liée à la gestion efficace de la capacité pipelinère pendant la fermeture non prévue au premier trimestre de 2024.

B. Résultat net

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	431	585	1 262	1 450
Déduction/(ajout) :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	61	38	137	104
Dotation aux amortissements	207	205	615	601
Charges financières	96	93	286	295
(Profit) perte de change latent	1	1	8	35
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(48)	(19)	11	(62)
Autres (profits) et pertes ¹⁾	(1)	(37)	8	(2)
Autres éléments d'ajustement ²⁾	7	20	33	42
Charge (produit) d'impôt	17	54	8	52
Résultat net	91	230	156	385

¹⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 comprennent i) une perte hors trésorerie liée à l'évaluation de 26 M\$ (3 M\$ en 2023) attribuable à la dépréciation et aux radiations, ii) un profit hors trésorerie lié à l'évaluation de 25 M\$ (13 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé, iii) une perte hors trésorerie liée à l'évaluation de 5 M\$ (profit de 7 M\$ en 2023) attribuable à la variation des estimations des provisions environnementales, iv) d'autres produits de 3 M\$ (15 M\$ en 2023), v) un profit de 2 M\$ (6 M\$ en 2023) à la cession d'actifs et vi) un profit de 2 M\$ (perte de 1 M\$ en 2023) des autres éléments. Les autres (profits) et pertes pour les neuf premiers mois de 2024 comprennent i) une perte hors trésorerie liée à l'évaluation de 37 M\$ (31 M\$ en 2023) attribuable à la dépréciation et aux radiations, ii) un profit hors trésorerie lié à l'évaluation de 11 M\$ (perte de 3 M\$ en 2023) attribuable à la variation des estimations des provisions environnementales, iii) d'autres produits de 8 M\$ (21 M\$ en 2023), iv) un profit de 5 M\$ (perte de 1 M\$ en 2023) à la cession d'actifs, v) un profit de 4 M\$ (perte de 1 M\$ en 2023) des autres éléments et vi) un profit hors trésorerie liée à l'évaluation de 1 M\$ (17 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé. Se reporter à la note 12 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 4 M\$ (5 M\$ en 2023) de la perte de valeur, de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, ii) d'autres produits de 3 M\$ (15 M\$ en 2023), iii) des profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs liés aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et iv) l'ajustement des pertes de change liées aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de néant (1 M\$ en 2023). Les autres éléments d'ajustement des neuf premiers mois de 2024 comprennent i) des profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et d'autres actifs et passifs, dont une perte de 12 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023), liés aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, ii) la quote-part de 11 M\$ (11 M\$ en 2023) de la perte de valeur, de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, iii) d'autres produits de 8 M\$ (21 M\$ en 2023), iv) l'ajustement des pertes de change de 4 M\$ (1 M\$ en 2023) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie, v) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 2 M\$ (néant en 2023) lié aux swaps de taux d'intérêt, ces profits n'étant pas liés aux transactions de vente et d'achat de marchandises, et vi) l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché sur les règlements d'attributions fondées sur des actions réglées en instruments de capitaux propres de néant (13 M\$ en 2023).

Le résultat net s'est établi à respectivement 91 M\$ et 156 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, soit respectivement une baisse de 139 M\$ et une baisse de 229 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023.

Les baisses du résultat net étaient surtout attribuables à ce qui suit :

- une diminution du BAIIA ajusté de 154 M\$ et de 188 M\$ respectivement au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024 comme indiqué à la rubrique 2A;
- une augmentation des pertes latentes liées à la gestion des risques et autres de 73 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout de la volatilité des prix des crédits d'émission et du diesel;
- une hausse respective de 23 M\$ et de 33 M\$ des coûts d'acquisition, d'intégration et autres au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2024 attribuable à l'intégration des entreprises acquises antérieurement et des provisions associées, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration;
- la perte de valeur et les radiations comptabilisées dans les autres (profits) et pertes de 26 M\$ comptabilisée au troisième trimestre de 2024;
- une diminution du profit à la réévaluation des options de remboursement anticipé comptabilisée dans les autres (profits) et pertes de 16 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 découlant de la volatilité des taux d'intérêt et des variations des écarts de crédit;
- une diminution de 14 M\$ découlant des recouvrements d'assurance non récurrents comptabilisée dans les autres (profits) et pertes des périodes comparatives;
- une hausse de 2 M\$ et de 14 M\$ respectivement de la dotation aux amortissements pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024 attribuable à un volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne;

- une hausse de 12 M\$ de la perte à la réévaluation des provisions environnementales au troisième trimestre de 2024 en raison surtout de la variation des taux d'actualisation;
- une diminution de 4 M\$ des profits à la cession d'actifs comptabilisée dans les autres (profits) et pertes pour le troisième trimestre de 2024.

Ces diminutions ont été contrebalancées en partie par ce qui suit :

- une diminution de la charge d'impôt sur le résultat de 37 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 44 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 attribuable à la baisse des résultats imposables, notamment en raison de la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 et du recul des marges de raffinage au troisième trimestre de 2024, facteurs en partie contrebalancés par l'incidence de la hausse des taux d'impôt applicables pour les neuf premiers mois de 2024;
- une augmentation de 29 M\$ des profits latents sur les instruments financiers liés à la gestion des risques et d'autres instruments financiers au troisième trimestre de 2024 découlant de la volatilité des prix des marchandises;
- un profit de change latent non récurrent de 39 M\$ transféré aux profits réalisés au règlement des soldes de financement au cours des neuf premiers mois de 2023;
- une augmentation du profit à la réévaluation des provisions environnementales de 14 M\$ comptabilisée dans les autres (profits) et pertes pour les neuf premiers mois de 2024, en raison surtout de la variation des taux d'actualisation;
- une augmentation du profit à la réévaluation des options de remboursement anticipé comptabilisée dans les autres (profits) et pertes de 12 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 découlant de la volatilité des taux d'intérêt et des variations des écarts de crédit;
- une diminution de 9 M\$ des charges financières pour les neuf premiers mois de 2024 résultant de la baisse des emprunts moyens aux termes de la facilité de crédit, diminution contrebalancée en partie par i) une augmentation des taux d'intérêt effectifs aux termes de la facilité de crédit et ii) une hausse des obligations locatives;
- une augmentation de 6 M\$ des profits à la cession d'actifs comptabilisée dans les autres (profits) et pertes pour les neuf premiers mois de 2024.

10. INFORMATION SUR LES SECTEURS D'ACTIVITÉ

Outre les secteurs opérationnels présentés à la rubrique 4 du présent rapport de gestion, Parkland communique sur une base volontaire la performance opérationnelle par secteur d'activité. Se reporter à la note 14 afférente aux états financiers consolidés résumés intermédiaires pour un complément d'information et un rapprochement du BAIIA ajusté, de la marge brute ajustée et du résultat net. Les résultats de nos secteurs d'activité sont les suivants :

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Vente au détail		Ventes commerciales		Raffinage		Siège social		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Trimestres clos les 30 septembre												
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	2 767	2 760	5 423	6 168	1 098	1 176	—	—	(2 983)	(3 000)	6 305	7 104
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	368	353	281	310	118	259	—	1	(8)	(9)	759	914
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	117	117	83	71	—	—	2	2	(6)	(3)	196	187
Total de la marge brute ajustée	485	470	364	381	118	259	2	3	(14)	(12)	955	1 101
BAIIA ajusté	250	253	156	175	49	188	(24)	(31)	—	—	431	585

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Vente au détail		Ventes commerciales		Raffinage		Siège social		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre												
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	7 754	7 779	16 433	18 374	3 265	3 087	—	—	(8 470)	(8 337)	18 982	20 903
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	1 039	963	883	936	355	569	(1)	3	(23)	(24)	2 253	2 447
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	341	326	239	220	—	—	7	4	(16)	(5)	571	545
Total de la marge brute ajustée	1 380	1 289	1 122	1 156	355	569	6	7	(39)	(29)	2 824	2 992
BAIIA ajusté	704	653	478	538	138	335	(58)	(76)	—	—	1 262	1 450

La variation d'une période à l'autre des secteurs d'activité est attribuable aux facteurs suivants :

- Par rapport aux périodes correspondantes de 2023, le BAIIA ajusté du secteur Vente au détail est demeuré relativement stable au troisième trimestre de 2024 s'établissant à 250 M\$ et a augmenté de 51 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024 pour s'établir à 704 M\$. La hausse pour les neuf premiers mois de 2024 découle surtout i) d'une augmentation des marges unitaires des secteurs Canada et International, en raison de l'optimisation continue des prix et de l'approvisionnement, ii) de la renégociation des contrats d'approvisionnement aux États-Unis et iii) des initiatives d'optimisation des marges des dépanneurs des secteurs Canada et États-Unis. Ces facteurs ont été atténués par i) le recul des volumes de carburant lié à la diminution de la demande et ii) l'incidence du profit de change non récurrent et des recouvrements à la période comparative.
- Le secteur Commercial a dégagé un BAIIA ajusté de 156 M\$ au troisième trimestre de 2024 et de 478 M\$ au cours des neuf premiers mois de 2024, soit une baisse respective de 19 M\$ et de 60 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La diminution est attribuable : i) à la réduction des volumes liée à la diminution des niveaux d'activité et au ralentissement de la demande et ii) à l'incidence du profit de change non récurrent à la période comparative. Ce résultat a été compensé en partie par i) l'amélioration des marges unitaires et la croissance des activités aéronautiques dans le secteur International, ii) les initiatives d'amélioration des marges sur les lubrifiants dans le secteur États-Unis et iii) l'optimisation des actifs logistiques dans le secteur Canada.
- Les résultats des secteurs Raffinage et Siège social font l'objet d'une analyse à la rubrique 4 du présent rapport de gestion.

11. RÉSULTATS DES ACTIVITÉS D'ÉNERGIE RENOUVELABLE ET DE CARBURANTS CLASSIQUES

Parkland est engagée dans les activités liées aux crédits d'émission et l'échange de carburant renouvelable, au cotraitement de biocarburants et au mélange de carburants à faible teneur en carbone de façon à produire des carburants qui donnent lieu à des crédits d'émission. Se reporter à la note 14 des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour un complément d'information sur les résultats des activités d'énergie renouvelable et de carburants classiques. Les résultats des activités d'énergie renouvelable et de carburants classiques sont résumés ci-après.

(en millions de dollars)	Énergie renouvelable		Carburants classiques		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	38	50	393	535	431	585

(en millions de dollars)	Énergie renouvelable		Carburants classiques		Chiffres consolidés	
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	179	78	1 083	1 372	1 262	1 450

Parkland a dégagé un BAIIA ajusté des activités d'énergie renouvelable de 38 M\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 179 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, soit une baisse de 12 M\$ et une hausse de 101 M\$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de 2023.

La baisse pour le troisième trimestre de 2024 découle surtout d'une diminution des activités de négociation liées à la conformité dans le cadre d'un changement stratégique visant à mettre fin à la négociation de certains produits de conformité sous-performants dont les marges diminuent, tout en s'adaptant aux fluctuations des cours du marché.

La hausse pour les neuf premiers mois de 2024 découle surtout i) de la comptabilisation des crédits au titre de la réglementation fédérale sur les combustibles propres, à compter du troisième trimestre de 2023, ii) de la hausse des ventes des crédits et des quotas fédéraux et provinciaux et iii) de la baisse des prix des biocarburants et des carburants à faible teneur en carbone. Cela a été contrebalancé en partie par i) la baisse de l'activité dans le cotraitement de biocarburants, en raison surtout de la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 et ii) une diminution des activités de négociation liées à la conformité dans le cadre d'un changement stratégique visant à mettre fin à la négociation de certains produits de conformité sous-performants dont les marges diminuent, tout en s'adaptant aux fluctuations des cours du marché au cours du deuxième et du troisième trimestres de 2024.

Les autres résultats des activités de carburants classiques font partie du rendement de chaque secteur opérationnel dont il est question à la rubrique 4 du présent rapport de gestion.

12. FACTEURS DE RISQUE

Principaux risques commerciaux

Parkland est exposée à un certain nombre de facteurs de risque du fait des objectifs stratégiques qu'elle s'est fixés et de la nature de ses activités. Ces facteurs de risque sont décrits à la rubrique 12 du rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle. Ces facteurs de risque n'ont pas changé de façon significative depuis la date de publication de ces documents.

Instruments financiers et risques financiers

Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net

Parkland utilise divers instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net pour réduire ses expositions aux fluctuations des prix des marchandises et des taux de change et exécuter ses stratégies en matière d'exploitation et de croissance. Ces instruments financiers comprennent des contrats à terme de gré à gré sur marchandises et des contrats à terme normalisés, des contrats d'option et à terme sur les crédits et quotas d'émission, des contrats de change à terme, des swaps de devises et de taux d'intérêt, des options de remboursement anticipé et d'autres placements.

Le tableau qui suit présente l'incidence des actifs et des passifs financiers évalués à la juste valeur sur les états consolidés du résultat net.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres ^{1), 2)}	77	(130)	57	(71)
Profit (perte) latent sur la gestion des risques et autres ^{1), 3)}	48	19	(11)	62
Profit (perte) sur la gestion des risques et autres	125	(111)	46	(9)
Variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé ⁴⁾	25	13	1	17
Incidence sur les états consolidés du résultat net	150	(98)	47	8

¹⁾ Les profits et les pertes sur la gestion des risques et autres découlent principalement des swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés sur marchandises, des contrats de change à terme, des swaps, des contrats d'option et à terme visant des crédits d'émission, des crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions et des swaps de taux d'intérêt.

²⁾ Le profit ou la perte réalisé sur les swaps, les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme normalisés sur marchandises est compensé par les profits ou les pertes sur les produits physiques livrés et comptabilisés dans les ventes et produits des activités ordinaires et le coût des achats (soit la marge brute) de la période.

³⁾ Le profit ou la perte latent sur les swaps, les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme normalisés sur marchandises devrait être contrebalancé en grande partie par les profits ou les pertes réalisés sur les produits physiques au moment de la vente. Le profit ou la perte latent au titre des contrats à terme visant des crédits d'émission, des contrats d'option, des crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions et les obligations d'émission connexes, est réalisé lorsque les contrats sont réglés ou que les crédits et quotas sont achetés ou vendus et que les obligations connexes sont réglées.

⁴⁾ Comptabilisée dans les autres (profits) et pertes. Voir la note 15 des états financiers consolidés annuels pour un complément d'information sur les options de remboursement anticipé.

Couverture d'investissement net

Parkland a désigné certains soldes d'emprunt libellés en dollars américains comme une couverture d'investissement net visant à atténuer le risque de change lié aux établissements à l'étranger (la « couverture d'investissement net »). La partie efficace de la couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Se reporter à la note 7 afférente aux états financiers consolidés résumés intermédiaires pour un complément d'information sur le contrat de couverture d'investissement net.

Couverture des flux de trésorerie

Parkland a conclu un swap de devises afin de couvrir la variabilité des flux de trésorerie d'intérêts et des flux de trésorerie en capital des billets de premier rang de 2024 découlant des variations des taux de change au comptant. La partie efficace du swap de devises est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Se reporter à la note 7 des états financiers consolidés condensés intermédiaires pour un complément d'information sur la couverture des flux de trésorerie.

Autres risques

La notice annuelle, que l'on peut consulter sur SEDAR+ (www.sedarplus.ca), présente une analyse circonstanciée des autres facteurs de risque visant Parkland et ses activités.

13. PERSPECTIVES

En raison de la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 et des conditions de marché défavorables au cours des neuf premiers mois de 2024, notamment le recul des marges de raffinage au troisième

trimestre de 2024, qui devraient persister pour le reste de l'année, Parkland a de nouveau révisé ses prévisions pour 2024 à l'égard du BAIIA ajusté de 2024⁹ de 1 700 M\$ à 1 750 M\$ (la « fourchette prévisionnelle révisée du BAIIA ajusté de 2024 »). Cela représente un recul de 200 M\$ à 250 M\$ par rapport à la fourchette prévisionnelle précédente de 1 900 M\$ à 2 000 M\$. Parkland a également révisé ses prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024 et ses prévisions du RCI de 2024 en raison des facteurs susmentionnés :

- les prévisions du RCI de 2024⁹ ont été révisées de plus de 11 % à environ 8 % (les « nouvelles prévisions du RCI de 2024 »);
- les prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024⁹ ont été révisées de 5,00 \$ par action à environ 3,75 \$ par action (les « nouvelles prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024 »).

Aucun autre changement n'a été apporté aux prévisions dont il est question à la rubrique 13 du rapport de gestion annuel.

Pour un complément d'information sur nos prévisions de 2024-2025, il y a lieu de se reporter au rapport de gestion annuel, aux rapports de gestion du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2024 et aux communiqués de presse de Parkland datés du 14 novembre 2023, du 31 juillet 2024 et du 30 octobre 2024, lesquels peuvent être consultés à l'adresse www.sedarplus.ca. Les facteurs et les hypothèses qui ont permis l'établissement des nouvelles prévisions de 2024-2025 sont présentés à la rubrique 17 du présent rapport de gestion, et ces fourchettes sont exposées aux risques et incertitudes inhérents aux activités de Parkland. Le lecteur est prié de se reporter aux rubriques 12 et 17 du présent rapport de gestion, à la rubrique 12 du rapport de gestion annuel et à la notice annuelle de Parkland pour une description de ces facteurs, hypothèses, risques et incertitudes.

14. AUTRES

A. Environnement de contrôles

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

D'après l'évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information de Parkland (les « CPCI ») et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (le « CIIF »), au sens du Règlement 52-109, le chef de la direction et le chef des finances ont conclu qu'au 30 septembre 2024, la conception et le fonctionnement des CPCI et du CIIF étaient efficaces.

Modifications apportées au contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, aucune modification n'a été apportée au CIIF de Parkland qui a eu, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur le CIIF de Parkland. Tout système de contrôle interne, peu importe l'efficacité de sa conception, est assorti de limites inhérentes. Ainsi, même les systèmes jugés efficaces ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que l'information financière est exacte et complète. En outre, les projections visant l'évaluation de l'efficacité pour des périodes futures sont assujetties au risque que les contrôles ne puissent plus convenir en raison de l'évolution de la conjoncture ou que le degré de conformité aux politiques ou aux procédures se détériore.

B. Actions en circulation

Au 30 septembre 2024, le nombre approximatif d'actions ordinaires en circulation de Parkland s'établissait à 173,7 millions (175,8 millions au 31 décembre 2023), le nombre de ses options sur actions en cours, à 3,4 millions (3,4 millions au 31 décembre 2023), le nombre de ses unités d'actions liées au rendement en cours, à 2,0 millions (2,1 millions au 31 décembre 2023) et le nombre de ses unités d'actions différées en cours, à 0,3 million (0,3 million au 31 décembre 2023). Les options sur actions se composent d'environ 2,2 millions d'options sur actions qui peuvent actuellement être exercées en échange d'actions ordinaires (2,1 millions au 31 décembre 2023).

⁹ Mesure financière particulière. Se reporter aux rubriques 16 et 17 du présent rapport de gestion.

C. Volume externe de carburant et de produits pétroliers

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Raffinage		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Vente au détail ¹⁾	1 801	1 827	414	407	552	526	—	—	2 767	2 760
Ventes commerciales ^{1), 2)}	1 398	1 627	1 155	1 501	605	750	—	—	3 158	3 878
Raffinage	—	—	—	—	—	—	380	466	380	466
Volume de carburant et de produits pétroliers ³⁾	3 199	3 454	1 569	1 908	1 157	1 276	380	466	6 305	7 104

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Raffinage		Chiffres consolidés	
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Vente au détail ¹⁾	5 048	5 100	1 247	1 228	1 459	1 451	—	—	7 754	7 779
Ventes commerciales ^{1), 2)}	4 313	4 884	3 732	4 746	1 909	2 411	—	—	9 954	12 041
Raffinage	—	—	—	—	—	—	1 274	1 083	1 274	1 083
Volume de carburant et de produits pétroliers ³⁾	9 361	9 984	4 979	5 974	3 368	3 862	1 274	1 083	18 982	20 903

¹⁾ Y compris l'essence et le diesel.

²⁾ Le secteur d'activité d'usage commercial comprend les activités d'établissements d'approvisionnement par carte-accès, de services de livraison de carburant en vrac, de propane, de mazout et de lubrifiants, et d'autres services connexes à des clients des secteurs commercial, industriel, aéronautique et résidentiel, ainsi que des transactions liées à l'approvisionnement en carburant et à la vente de gros.

³⁾ Le volume de carburant et de produits pétroliers reflète uniquement les volumes externes.

D. Transactions avec des parties liées

Au 30 septembre 2024, Parkland continuait de conclure des transactions avec des parties liées dans le cours normal des activités. Depuis le 31 décembre 2023, aucun changement important n'a été apporté à la composition, à la nature ou à la fréquence des transactions avec des parties liées, y compris des engagements. Au 30 septembre 2024, Parkland est tenue, aux termes d'un contrat, d'investir environ 33 M\$ (49 M\$ au 31 décembre 2023) dans ses entreprises associées.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Participation dans des entreprises associées				
Produits tirés de la vente de carburant ¹⁾	68	170	232	418
Coût des achats ¹⁾	83	70	219	236
Participation dans des coentreprises				
Produits tirés de la vente de carburant ²⁾	225	299	698	671

¹⁾ Comprend des transactions entre parties liées avec la Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles (« SARA »), dans laquelle Parkland détient une participation de 29 %.

²⁾ Comprend des transactions entre parties liées avec la coentreprise Isla, dans laquelle Parkland détient une participation de 50 %.

Les soldes suivants liés aux transactions avec des parties liées sont en cours à la fin de la période de présentation de l'information financière :

(en millions de dollars)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Participation dans des entreprises associées		
Dettes d'exploitation	25	23
Créances d'exploitation	23	37
Participation dans des coentreprises		
Dettes d'exploitation	—	1
Créances d'exploitation	35	51

E. Actifs classés comme étant détenus en vue de la vente

Dans le cadre de la stratégie d'optimisation du portefeuille de Parkland, la direction s'est engagée à vendre certains actifs des secteurs Canada et États-Unis. Les actifs et les passifs connexes comprennent des emplacements de vente au détail situés partout au Canada, les activités commerciales de vente de propane au Canada ainsi que des activités de vente au détail et commerciales (établissements d'approvisionnement par carte-accès, usines de stockage en vrac et entrepôts) en Floride, aux États-Unis. Les efforts de vente de ces actifs, sur une base individuelle ou combinée, ont débuté et une vente devrait avoir lieu au cours des 12 prochains mois. Parkland prévoit d'utiliser le produit de la vente de ces actifs dans le cadre de son affectation du

capital pour la croissance interne, les dividendes, les rachats d'actions et le désendettement afin d'accroître la valeur pour les actionnaires.

Au 30 septembre 2024, la valeur des actifs et des passifs connexes détenus en vue de la vente s'élevait respectivement à 1 110 M\$ et à 350 M\$ (respectivement 297 M\$ et 26 M\$ au 31 décembre 2023).

F. Nombre de sites par modèle économique

Modèle économique	Au 30 septembre 2024			
	Canada ¹⁾	États-Unis ¹⁾	International ²⁾	Total
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par la société ³⁾	102	131	15	248
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par l'opérateur	6	—	240	246
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par le détaillant	795	74	—	869
Établissements dont l'opérateur est propriétaire-exploitant / opérateur visé par un contrat de consignation	1 184	449	247	1 880
Établissements exploités par les franchisés ⁴⁾	213	—	—	213
Établissements d'approvisionnement par carte-accès	167	46	—	213
	2 467	700	502	3 669

Modèle économique	Au 31 décembre 2023			
	Canada ¹⁾	États-Unis ¹⁾	International ²⁾	Total
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par la société ³⁾	86	138	15	239
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par l'opérateur	6	—	237	243
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par le détaillant	795	72	—	867
Établissements dont l'opérateur est propriétaire-exploitant / opérateur visé par un contrat de consignation	1 214	447	241	1 902
Établissements exploités par les franchisés ⁴⁾	231	—	—	231
Établissements d'approvisionnement par carte-accès	165	46	—	211
	2 497	703	493	3 693

¹⁾ Le nombre d'établissements comprend les établissements classés comme actifs détenus en vue de la vente. Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

²⁾ Le nombre d'établissements ne tient pas compte de la participation de 50 % de Parkland dans la coentreprise Isla. Au 30 septembre 2024, le nombre d'établissements de la coentreprise Isla pour les établissements appartenant à la société et les établissements d'opérateurs s'établit respectivement à 109 et 128 (respectivement 109 et 128 au 31 décembre 2023).

³⁾ Compte tenu des établissements de vente d'aliments exploités par la société à l'égard desquels Parkland détient les stocks d'aliments. Au 30 septembre 2024, Parkland exploite 102 établissements en son nom propre sous la bannière M&M Food Market (86 au 31 décembre 2023).

⁴⁾ De plus, au 30 septembre 2024, Parkland avait conclu des ententes avec 2 341 détaillants tiers (2 418 au 31 décembre 2023) visant la distribution et la vente de produits de M&M Food Market aux établissements des détaillants sous la marque « M&M Express ».

15. MÉTHODES COMPTABLES ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Les principales méthodes comptables de Parkland et ses estimations comptables et jugements importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels. Il y a lieu de se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels et aux états financiers consolidés résumés intermédiaires pour un résumé des principales méthodes comptables et les estimations ou le renvoi aux notes où elles sont expliquées.

Estimations comptables et jugements importants

Pour préparer les états financiers consolidés de Parkland, la direction doit avoir recours à des estimations et jugements qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs, sur les informations fournies dans les notes et sur les passifs éventuels. Ces estimations et ces jugements peuvent être modifiés ultérieurement en fonction de l'expérience et de l'obtention de nouvelles informations. Les incertitudes en ce qui concerne ces estimations et ces jugements peuvent faire en sorte qu'il soit nécessaire d'apporter des ajustements significatifs à la valeur comptable des actifs ou des passifs qui auront une incidence sur les périodes futures. Se reporter à la rubrique « Estimations comptables et jugements importants » du rapport de gestion annuel pour obtenir des précisions sur ces estimations comptables

et jugements importants. Depuis la date de notre rapport de gestion annuel, aucune modification importante n'a été apportée aux estimations comptables et aux jugements importants.

16. MESURES FINANCIÈRES ET MESURES NON FINANCIÈRES DÉTERMINÉES

La direction de Parkland a recours à certaines mesures financières afin d'analyser le rendement d'exploitation, l'endettement et les liquidités de l'entreprise. Parkland classe ces mesures à titre i) de total des mesures sectorielles, ii) de mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR, iii) de mesures de gestion du capital et iv) de mesures financières supplémentaires (collectivement, les « mesures financières déterminées ») selon les exigences du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières (le « Règlement 52-112 ») et de son instruction générale connexe publiés par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. De plus, Parkland utilise certaines mesures non financières qui n'entrent pas dans le champ d'application du Règlement 52-112.

A. Mesures du résultat sectoriel et total des mesures sectorielles

Les mesures telles que le bénéfice (la perte) avant intérêts, impôts et amortissements ajusté (le « BAIIA ajusté ») et la marge brute ajustée, y compris la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers et la marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits, sont des mesures du résultat sectoriel (et, collectivement, le « total des mesures sectorielles ») utilisées par le principal décideur opérationnel pour prendre des décisions concernant l'attribution des ressources aux secteurs opérationnels, et pour évaluer leur rendement. Voir à la note 26 des états financiers consolidés annuels pour un complément d'information. Conformément aux normes IFRS de comptabilité, les ajustements et les éliminations effectués dans la préparation des états financiers de l'entité ainsi que les attributions relatives aux produits, aux charges, aux profits et aux pertes sont inclus dans l'établissement du résultat net sectoriel présenté seulement si le principal décideur opérationnel en tient compte dans son évaluation du résultat net du secteur opérationnel concerné. C'est pourquoi ces mesures ne seront probablement pas comparables au résultat net sectoriel présenté par d'autres émetteurs, qui peuvent les calculer de façon différente.

BAIIA ajusté

Parkland estime que le BAIIA ajusté est la principale mesure de la performance opérationnelle de base sous-jacente des secteurs opérationnels. La direction recourt au BAIIA ajusté afin d'établir des objectifs pour Parkland (notamment les prévisions annuelles et les cibles de rémunération variable). Cette mesure permet de déterminer la capacité de Parkland à assurer le service de sa dette, à financer ses dépenses d'investissement et à verser des dividendes aux actionnaires. En plus des charges financières, de la dotation aux amortissements et de la charge (du produit) d'impôt, le BAIIA ajusté ne tient pas compte des coûts qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, notamment : i) les coûts d'acquisition, d'intégration et autres coûts, ii) les profits et pertes latents sur a) le change, b) les actifs et les passifs liés à la gestion des risques et les autres actifs et passifs financiers, à moins qu'ils n'aient trait aux ventes physiques sous-jacentes de la période considérée et c) les crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions dans les stocks et les obligations d'émission connexes, iii) les ajustements aux profits et pertes de change résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie et d'activités de refinancement, iv) les profits et pertes de change réalisés sur les charges financières à payer en monnaies étrangères, et les profits et pertes réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques compensatoires attribuables aux instruments de gestion du risque de change connexes, v) les variations de la valeur de l'option de vente de Sol, des options de remboursement anticipé, des provisions environnementales et de celles liées à la mise hors service d'immobilisations, vi) les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques, au titre des profits latents, vii) la dépréciation des actifs non courants, viii) la perte sur modification de la dette à long terme, ix) l'incidence sur les résultats de la comptabilisation liée à l'hyperinflation, x) certains profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs financiers ayant trait aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, xi) les profits et pertes sur cessions d'actifs, xii) l'ajustement au titre de l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché au titre du règlement d'attributions fondées sur des actions et réglées en instruments de capitaux propres et xiii) les autres éléments d'ajustement. Le BAIIA ajusté de Parkland est également ajusté de manière à refléter la quote-part revenant à Parkland du BAIIA ajusté des coentreprises dans lesquelles elle détient une participation. Se reporter à la rubrique 9B du présent rapport de gestion pour un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net, qui est la mesure financière la plus directement comparable.

Marge brute ajustée

Parkland a recours à la marge brute ajustée pour évaluer le résultat sectoriel et analyser le rendement des transactions d'achat et de vente ainsi que celui de la marge. La marge brute ajustée ne tient pas compte de l'incidence d'éléments de produits et de charges, qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance de base sous-jacente des marges de Parkland, et pourraient avoir une incidence sur la qualité des marges, notamment i) les profits et pertes latents liés a) au change, b) aux actifs et passifs liés à la gestion des risques et aux autres actifs et passifs financiers, à moins que les ventes physiques sous-jacentes aient eu lieu, et c) aux crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions dans les stocks et les obligations d'émission connexes, ii) les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques au titre des profits latents, iii) certains profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs financiers ayant trait aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et iv) les autres éléments d'ajustement. La mesure financière la plus directement comparable correspond aux ventes et aux produits des activités ordinaires.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	7 126	8 731	21 569	24 706
Coût des achats ¹⁾	(6 249)	(7 492)	(18 804)	(21 631)
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	77	(130)	57	(71)
Profit (perte) de change réalisé	1	(8)	(12)	(9)
Autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée ²⁾	—	—	14	(3)
Marge brute ajustée	955	1 101	2 824	2 992
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	759	914	2 253	2 447
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	196	187	571	545
Marge brute ajustée	955	1 101	2 824	2 992

¹⁾ À des fins de comparaison, les produits des activités ordinaires provenant de clients externes et le coût des achats ont été révisés de 142 M\$ afin de rendre leur présentation conforme à celle utilisée pour la période considérée.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 comprennent ce qui suit : i) un profit réalisé de néant (1 M\$ en 2023) découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et d'autres actifs et passifs financiers ayant trait aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et l'ajustement des pertes de change liées aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de néant (1 M\$ en 2023). Les autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 comprennent i) des profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs, dont une perte de 12 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023), liés aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, ii) l'ajustement des pertes de change liées aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de 4 M\$ (1 M\$ en 2023) et iii) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 2 M\$ (néant en 2023) liés aux swaps de taux d'intérêt, ces profits n'étant pas liés aux transactions de vente et d'achat de marchandises.

Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis		Siège social		Éliminations intersectorielles		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Établissements de vente d'aliments et dépanneurs ¹⁾	71	71	5	4	30	31	—	—	—	—	106	106
Autres services de vente au détail ²⁾	4	4	7	6	—	1	—	—	—	—	11	11
Lubrifiants et autres ³⁾	24	19	22	18	38	34	2	2	(7)	(3)	79	70
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	99	94	34	28	68	66	2	2	(7)	(3)	196	187

(en millions de dollars) Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Canada		International		États-Unis		Siège social		Éliminations intersectorielles		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Établissements de vente d'aliments et dépanneurs ¹⁾	205	201	14	12	87	81	—	—	—	—	306
Autres services de vente au détail ²⁾	11	9	21	19	3	4	—	—	—	—	35	32
Lubrifiants et autres ³⁾	65	63	64	62	110	95	7	4	(16)	(5)	230	219
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	281	273	99	93	200	180	7	4	(16)	(5)	571	545

¹⁾ Les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs des secteurs Canada, International et États-Unis dépendent du modèle économique de chacun de ces secteurs et comprennent la vente d'aliments et de marchandises, les rabais des fournisseurs, les redevances et droits de licence et le revenu de location des détaillants sous forme de pourcentage des ventes des dépanneurs.

²⁾ Les produits des activités ordinaires des autres établissements de vente au détail comprennent le revenu de location, les produits tirés des activités de marketing et d'autres produits divers liés à la vente au détail.

³⁾ Les lubrifiants et autres comprennent les lubrifiants, les cargaisons, l'installation de réservoirs et de pièces, l'échange de bouteilles et des frais de débit, d'autres produits et services ainsi que les produits tirés de contrats de location simple non liés à la vente au détail.

B. Mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR

Certaines mesures financières et certains ratios financiers non conformes aux PCGR qui figurent dans le présent rapport de gestion permettent à la direction, aux investisseurs et aux analystes d'analyser le rendement d'exploitation, le rendement financier, l'endettement et les liquidités. Ces mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR n'ont aucune définition normalisée et ne sont vraisemblablement pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures financières et les ratios financiers non conformes aux PCGR ne doivent pas être considérés isolément ou pris comme mesures de rechange aux indicateurs de la performance préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. À moins d'indication contraire, ces mesures non conformes aux PCGR sont calculées et présentées de façon uniforme d'une période à l'autre.

Bénéfice (perte) ajusté et bénéfice (perte) ajusté par action

Le bénéfice (perte) ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR et Le bénéfice (perte) ajusté par action est un ratio financier non conforme aux PCGR, chacun représentant la performance opérationnelle de base sous-jacente des activités de Parkland au niveau consolidé. La mesure financière la plus directement comparable au bénéfice (perte) ajusté et au bénéfice (perte) ajusté par action est le résultat net.

Le bénéfice (perte) ajusté et Le bénéfice (perte) ajusté par action représentent la performance des activités d'exploitation de Parkland, tout en tenant compte de la dotation aux amortissements, des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, de la désactualisation et des autres charges financières, ainsi que des impôts sur le résultat. La société utilise ces mesures, car elle estime que Le bénéfice (perte) ajusté et Le bénéfice (perte) ajusté par action sont utiles pour la direction et les investisseurs pour évaluer la performance globale de la société étant donné qu'elles ne tiennent pas compte de certains éléments qui ne sont pas représentatifs des activités commerciales sous-jacentes de la société.

Le bénéfice (perte) ajusté ne tient pas compte des coûts qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, notamment : i) les coûts d'acquisition, d'intégration et autres coûts, ii) les profits et pertes latents sur a) le change, b) les actifs et les passifs liés à la gestion des risques et les autres actifs et passifs financiers à moins qu'ils ne se rapportent aux ventes physiques sous-jacentes de la période considérée et c) les crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions dans les stocks et les obligations d'émission connexes, iii) les ajustements aux profits et pertes de change résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie et d'activités de refinancement, iv) les profits et pertes de change réalisés sur les charges financières à payer en monnaies étrangères et les profits et pertes réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques compensatoires attribuables aux instruments de gestion du risque de change connexes, v) les variations de la valeur de l'option de vente de Sol, des options de remboursement anticipé, des provisions environnementales et des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, vi) les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques au titre des profits latents, vii) la dépréciation des actifs non courants, viii) la perte sur modification de la dette à long terme, ix) l'incidence sur les résultats de la comptabilisation liée à l'hyperinflation, x) certains profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et d'autres actifs et passifs financiers se rapportant aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, xi) les profits et pertes sur cessions d'actifs, xii) l'ajustement au titre de l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché au titre du règlement d'attributions fondées sur des actions et réglées en instruments de capitaux propres et xiii) les autres éléments d'ajustement. Le bénéfice (perte) ajusté et Le bénéfice (perte) ajusté par action de Parkland sont également ajustés de manière à refléter la quote-part revenant à Parkland du bénéfice (perte) ajusté des coentreprises dans lesquelles elle détient une participation.

Se reporter au tableau ci-dessous pour un rapprochement du bénéfice (perte) ajusté et du résultat net et pour le calcul du bénéfice (perte) ajusté par action.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	91	230	156	385
Ajouter :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	61	38	137	104
(Profit) perte de change latent	1	1	8	35
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(48)	(19)	11	(62)
Autres (profits) et pertes	(1)	(37)	8	(2)
Autres éléments d'ajustement ¹⁾	7	20	33	42
Normalisation fiscale ²⁾	(5)	(2)	(48)	(27)
Bénéfice (perte) ajusté	106	231	305	475
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions) ³⁾	174	176	175	176
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif (en millions d'actions) ³⁾	176	180	177	179
Bénéfice (perte) ajusté par action (\$ par action)				
De base	0,61	1,31	1,74	2,70
Dilué	0,60	1,28	1,72	2,65

¹⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 4 M\$ (5 M\$ en 2023) de la perte de valeur, de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, ii) d'autres produits de 3 M\$ (15 M\$ en 2023), iii) des profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs, dont une perte de 12 M\$ (profit de 1 M\$ en 2023) liés aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et iv) l'ajustement des pertes de change liées aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de néant (1 M\$ en 2023). Les autres éléments d'ajustement des neuf premiers mois de 2024 comprennent i) des profits et pertes réalisés découlant des actifs et des passifs liés à la gestion des risques et autres actifs et passifs, dont une perte de 12 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023), liés aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, ii) la quote-part de 11 M\$ (11 M\$ en 2023) de la perte de valeur, de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, iii) d'autres produits de 8 M\$ (21 M\$ en 2023), iv) l'ajustement des pertes de change de 4 M\$ (1 M\$ en 2023) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie, v) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 2 M\$ (néant en 2023) lié aux swaps de taux d'intérêt, ces profits n'étant pas liés aux transactions de vente et d'achat de marchandises, et vi) l'incidence des conditions de performance fondées sur le marché sur les règlements d'attributions fondées sur des actions réglées en instruments de capitaux propres de néant (13 M\$ en 2023).

²⁾ L'ajustement au titre de la normalisation fiscale a été appliqué au résultat net en ajustant les éléments qui étaient considérés comme des différences temporaires, notamment les coûts d'acquisition, d'intégration et autres, les profits et les pertes de change latents, les profits et les pertes latents sur la gestion des risques et autres, les profits et les pertes sur les cessions d'actifs, les variations de la juste valeur des options de remboursement anticipé, les changements d'estimations des provisions environnementales, les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques au titre des profits latents et les dépréciations des actifs non courants. L'incidence fiscale a été estimée à l'aide des taux d'impôt effectifs applicables aux juridictions dans lesquelles les éléments concernés se produisent.

³⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est calculé conformément à la méthode comptable de Parkland décrite à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles par action

Les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles par action sont une mesure financière non conforme aux PCGR et un ratio financier non conforme aux PCGR, respectivement.

Les flux de trésorerie disponibles correspondent aux entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation, la mesure financière la plus directement comparable, ajustées au titre d'éléments tels que i) la variation nette a) des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et b) les autres actifs et les autres passifs, ii) les dépenses d'investissement de maintien, iii) les dividendes reçus des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, iv) les intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme et v) les paiements de capital des contrats de location. Nous avons recours aux mesures financières non conformes aux PCGR pour surveiller la capacité de Parkland de générer des flux de trésorerie à des fins d'affectation du capital, notamment les distributions aux actionnaires, l'investissement dans la croissance de l'entreprise et le désendettement.

Les flux de trésorerie disponibles par action sont un ratio financier non conforme aux PCGR obtenu en divisant les flux de trésorerie disponibles par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2024
	31 décembre 2023	31 mars 2024 ¹⁾	30 juin 2024	30 septembre 2024	
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	417	217	450	406	1 490
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(4)	28	3	(68)	(41)
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation ¹⁾	17	55	(34)	21	59
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien	(93)	(59)	(53)	(71)	(276)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	3	2	8	3	16
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(88)	(85)	(88)	(85)	(346)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(71)	(71)	(64)	(69)	(275)
Flux de trésorerie disponibles	181	87	222	137	627
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ²⁾					175
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					3,58

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2023
	31 décembre 2022	31 mars 2023	30 juin 2023 ¹⁾	30 septembre 2023	
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	629	314	521	528	1 992
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(23)	11	(11)	7	(16)
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation ¹⁾	(232)	18	(145)	(14)	(373)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien	(118)	(79)	(61)	(52)	(310)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	—	16	2	4	22
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(86)	(92)	(89)	(83)	(350)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(52)	(51)	(56)	(57)	(216)
Flux de trésorerie disponibles	118	137	161	333	749
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ²⁾					175
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					4,28

¹⁾ À des fins de comparaison, certains montants inclus dans la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation pour les trimestres clos le 31 mars 2024 et le 30 juin 2023 ont été révisés conformément au mode de présentation de la période considérée.

²⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est calculé conformément à la méthode comptable de Parkland décrite à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Les prévisions des flux de trésorerie disponibles par action est un ratio non conforme aux PCGR qui représente la mesure prospective des flux de trésorerie disponibles par action. Les prévisions des flux de trésorerie disponibles par action sont établies d'après le rendement historique des flux de trésorerie et les hypothèses posées quant au rendement futur de Parkland.

Ratio de distribution

Le ratio de distribution est un ratio non conforme aux PCGR, qui s'entend des dividendes versés divisés par les flux de trésorerie disponibles. Il n'existe aucune mesure financière comparable pour le ratio de distribution. Ce ratio de distribution sert à indiquer la capacité de Parkland à générer des flux de trésorerie suffisants pour maintenir les dividendes trimestriels aux actionnaires.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2024
	31 décembre 2023	31 mars 2024 ¹⁾	30 juin 2024	30 septembre 2024	
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	181	87	222	137	627
Dividendes	60	61	61	61	243
Ratio de distribution					39 %

¹⁾ À des fins de comparaison, certains montants inclus dans les flux de trésorerie disponibles pour le trimestre clos le 31 mars 2024 ont été révisés conformément au mode de présentation de la période considérée.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2023
	31 décembre 2022	31 mars 2023	30 juin 2023	30 septembre 2023	
Flux de trésorerie disponibles	118	137	161	333	749
Dividendes	57	60	60	60	237
Ratio de distribution					32 %

Rendement du capital investi (« RCI »)

Le RCI est un ratio financier non conforme aux PCGR. Ce ratio correspond au ratio du résultat d'exploitation net après impôt divisé par le capital investi moyen. Le résultat d'exploitation net après impôt décrit la rentabilité des activités de base de Parkland, compte non tenu de l'incidence du ratio de levier et de certains autres éléments de produits et de charges qui ne sont pas considérés comme représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland. Le résultat d'exploitation net après impôt repose sur le BAIIA ajusté, défini à la rubrique 16A, moins la charge d'amortissement et la charge d'impôt estimative selon le taux d'imposition moyen prévu estimé en fonction du taux d'impôt prévu par la loi de chaque territoire où Parkland exerce des activités. Le capital investi moyen correspond au montant du capital affecté par Parkland représentant la moyenne de la dette et des capitaux propres d'ouverture et de clôture, y compris les réserves de capitaux propres, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Nous avons recours à cette mesure non conforme aux PCGR pour évaluer l'efficacité de Parkland en matière d'investissement du capital.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2024
	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	30 septembre 2024	
RCI					
Résultat net	86	(5)	70	91	242
Ajout/(déduction) :					
Charge (produit) d'impôt	(15)	(29)	20	17	(7)
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	42	30	46	61	179
Dotation aux amortissements	222	206	202	207	837
Charges financières	89	91	99	96	375
(Profit) perte de change latent	—	3	4	1	8
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	28	3	56	(48)	39
Autres (profits) et pertes	5	10	(1)	(1)	13
Autres éléments d'ajustement	6	18	8	7	39
BAIIA ajusté	463	327	504	431	1 725
Déduction : Amortissement	(222)	(206)	(202)	(207)	(837)
BAII ajusté	241	121	302	224	888
Taux d'imposition effectif moyen					19,0 %
Déduction : Impôt et taxes					(169)
Résultat d'exploitation net après impôt					719
Capital investi à l'ouverture					9 238
Capital investi à la clôture					9 125
Capital investi moyen					9 182
Rendement du capital investi					7,8 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)		
Capital investi	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Dettes à long terme – partie courante	220	180
Dettes à long terme	6 104	6 227
Capitaux propres	3 164	3 259
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(363)	(428)
Total	9 125	9 238

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)					
RCI	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2023
	31 décembre 2022	31 mars 2023	30 juin 2023	30 septembre 2023	
Résultat net	69	77	78	230	454
Ajustement/(déduction) :					
Charge (produit) d'impôt	22	(20)	18	54	74
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	41	27	39	38	145
Dotations aux amortissements	212	190	206	205	813
Charges financières	94	104	98	93	389
(Profit) perte de change latent	8	7	27	1	43
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	9	(32)	(11)	(19)	(53)
Autres (profits) et pertes	(21)	21	14	(37)	(23)
Autres éléments d'ajustement	21	21	1	20	63
BAILA ajusté	455	395	470	585	1 905
Déduction : Amortissement	(212)	(190)	(206)	(205)	(813)
BAIL ajusté	243	205	264	380	1 092
Taux d'imposition effectif moyen					18,3 %
Déduction : Impôt et taxes					(200)
Résultat d'exploitation net après impôt					892
Capital investi à l'ouverture					9 521
Capital investi à la clôture					9 238
Capital investi moyen					9 380
Rendement du capital investi					9,5 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)		
Capital investi	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Dettes à long terme – partie courante	180	151
Dettes à long terme	6 227	6 617
Capitaux propres	3 259	2 485
Option de vente de Sol	—	629
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(428)	(361)
Total	9 238	9 521

Les prévisions du RCI sont un ratio financier non conforme aux PCGR et représentent la mesure prospective du RCI. Les prévisions du RCI sont établies d'après le rendement historique du RCI et les hypothèses posées quant au rendement futur de Parkland.

Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société

La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société est un ratio financier non conforme aux PCGR et correspond à la croissance des ventes d'une période à l'autre des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs dans des établissements identiques de la société. Les effets de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de magasins ainsi que des changements de modèles de service alimentaire des magasins au cours de la période ne sont pas pris en compte afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables. La croissance des ventes des magasins comparables, qui est un indicateur couramment utilisé dans le secteur de la vente au détail, fournit des renseignements importants permettant aux investisseurs d'évaluer la solidité des marques et du réseau de vente au détail de Parkland, facteur qui, en dernier ressort, a une incidence sur la performance financière. La mesure financière la plus directement comparable aux ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société correspond aux produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et dépanneurs dans les ventes et produits des activités ordinaires.

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement des produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs des secteurs Canada et États-Unis et des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables, et le calcul de la croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables. Pour le secteur États-Unis, les indicateurs de croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société sont présentés sur la base de devises constantes en utilisant le cours de change moyen respectif de la période considérée pour la période considérée et la période comparative.

Canada

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2024	2023	% ¹⁾	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	82	81		242	230	
Ajouter :						
Valeur au point de vente (« VPDV ») des biens et services vendus aux établissements de vente d'aliments et aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants et des franchisés ²⁾	314	331		895	925	
Déduire :						
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ³⁾	(61)	(67)		(183)	(186)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(15)	(13)		(43)	(39)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte tenu des cigarettes)	320	332	(3,8) %	911	930	(2,2) %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte tenu des cigarettes)	(109)	(118)		(309)	(331)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	211	214	(1,1) %	602	599	0,3 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2023	2022	% ¹⁾	2023	2022	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	81	69		230	271	
Ajouter :						
Valeur au point de vente (« VPDV ») des biens et services vendus aux établissements de vente d'aliments et aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants	329	302		923	723	
Déduire :						
Revenu de location des détaillants et autres ³⁾	(64)	(54)		(183)	(140)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{4),5)} (compte non tenu des cigarettes)	(37)	(17)		(151)	(54)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte tenu des cigarettes)	309	300	3,0 %	819	800	2,5 %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{4),5)} (compte tenu des cigarettes)	(108)	(105)		(299)	(300)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	201	195	3,6 %	520	500	4,1 %

¹⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

²⁾ La VPDV utilisée pour calculer la croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société n'est pas une mesure financière de Parkland et n'est pas prise en compte dans ses états financiers consolidés, car Parkland tire le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs. La VPDV est calculée d'après l'information obtenue par le réseau de points de vente des établissements de vente au détail de Parkland, y compris les données transactionnelles, notamment les ventes, les coûts et les volumes, qui sont assujetties à des contrôles internes à l'égard de l'information financière. Nous utilisons également ces données pour calculer le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs, qui est comptabilisé à titre de produit dans nos états financiers consolidés.

³⁾ Comprend le revenu de location des détaillants, sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs, les redevances des franchisés, et ne tient pas compte des produits tirés des GAB, les frais de licence du réseau de points de ventes et d'autres produits.

⁴⁾ Cet ajustement ne rend pas compte des effets des acquisitions, de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de dépanneurs ainsi que des changements de modèles de services d'alimentation des magasins, afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables.

⁵⁾ Compte non tenu des ventes tirées des acquisitions conclues au cours de l'exercice, car elles n'auront d'incidence sur l'indicateur qu'après qu'une période de un an se soit écoulée après leur conclusion, au moment où les ventes ou les volumes générés établissent la référence pour ces indicateurs.

États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2024	2023	% ¹⁾	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	93	96		261	261	
Ajustement au titre de ce qui suit :						
Incidence du cours de change ²⁾	—	1		—	3	
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(7)	(8)		(14)	(14)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte tenu des cigarettes)	86	89	(3,9) %	247	250	(1,4) %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte tenu des cigarettes)	(24)	(24)		(68)	(70)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	62	65	(3,5) %	179	180	(0,8) %

¹⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

²⁾ Cet ajustement ne tient pas compte de l'incidence du cours de change en utilisant le cours de change moyen de la période considérée pour la période considérée et la période comparative.

³⁾ Cet ajustement ne rend pas compte des effets des acquisitions, de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires, des agrandissements et des rénovations de dépanneurs ainsi que des changements de modèles de services d'alimentation des magasins, afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre			Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		
	2023	2022	% ¹⁾	2023	2022	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	96	91		261	240	
Ajustement au titre de ce qui suit :						
Incidence du cours de change ²⁾	—	2		—	11	
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(5)	(5)		(22)	(20)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables	91	88	2,2 %	239	231	3,2 %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte tenu des cigarettes)	(25)	(24)		(74)	(72)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	66	64	3,0 %	165	159	4,3 %

¹⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

²⁾ Cet ajustement ne tient pas compte de l'incidence du cours de change en utilisant le cours de change moyen de la période considérée pour la période considérée et la période comparative.

³⁾ Cet ajustement ne rend pas compte des effets des acquisitions, de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires, des agrandissements et des rénovations de dépanneurs ainsi que des changements de modèles de services d'alimentation des magasins, afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables.

Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société

Le pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs est un ratio financier non conforme aux PCGR que les secteurs Canada et États-Unis de Parkland utilisent pour analyser le rendement des établissements de services d'alimentation, des dépanneurs et des services d'administration en arrière-plan. Pour le secteur Canada, la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comprend la marge sur les produits et services vendus dans les établissements de vente d'aliments et les dépanneurs exploités par les détaillants et les franchisés et tient compte des marges des redevances de franchisage, des rabais des fournisseurs et des frais de licence et autres. Pour le secteur États-Unis, la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comprend la marge sur les produits et services vendus dans les établissements de vente d'aliments et les dépanneurs exploités par Parkland. La mesure financière la plus directement comparable au pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs est celle qui porte sur les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et dépanneurs, qui fait partie de l'ensemble des ventes et des produits des activités ordinaires. Le tableau qui suit présente un rapprochement des produits tirés des dépanneurs et du coût des achats des secteurs Canada et États-Unis et de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs.

Canada

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023 ¹⁾	2024	2023 ¹⁾
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	335	345	954	969
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	(221)	(226)	(623)	(638)
Marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	114	119	331	331
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ²⁾	34,9 %	34,4 %	34,7 %	34,2 %
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	82	81	242	230
Ajouter :				
VPDV des biens et services vendus aux établissements de vente d'aliments et aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants et des franchisés ⁴⁾	314	331	895	925
Déduire :				
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ³⁾	(61)	(67)	(183)	(186)
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	335	345	954	969
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	11	10	37	29
Ajouter :				
Coût des biens et services vendus aux établissements de vente d'aliments et aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants et des franchisés ⁴⁾	210	216	586	609
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	221	226	623	638

¹⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation de la période considérée.

²⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

³⁾ Comprend le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs, les redevances des franchisés, les rabais des fournisseurs et certains autres produits.

⁴⁾ La VPDV des produits et services vendus aux établissements de vente d'aliments et aux dépanneurs exploités par les détaillants et les franchisés et les estimations connexes du coût de ces produits et services ne constituent pas des mesures financières pour Parkland et ne font pas partie de ses états financiers consolidés, car Parkland tire le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs. La VPDV est calculée d'après l'information obtenue par le réseau de points de vente des établissements de vente au détail de Parkland, y compris les données transactionnelles, notamment les ventes, les coûts et les volumes, qui sont assujetties à des contrôles internes à l'égard de l'information financière. Nous utilisons également ces données pour calculer le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs, qui sont comptabilisées à titre de produits dans nos états financiers consolidés.

États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	93	96	261	261
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	(63)	(65)	(174)	(180)
Marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ¹⁾	30	31	87	81
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ^{1), 2)}	33,0 %	32,3 %	33,5 %	31,0 %

¹⁾ La marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs et le pourcentage de la marge brute des dépanneurs du secteur États-Unis sont considérés comme des mesures financières supplémentaires. La composition de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur États-Unis est conforme à la définition de la marge brute ajustée présentée à la rubrique 16A. Le pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur États-Unis correspond au coefficient de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur États-Unis et des produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur États-Unis.

²⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

C. Mesures financières supplémentaires

Parkland utilise certaines mesures financières supplémentaires afin d'évaluer l'efficacité de ses objectifs stratégiques et de fixer les cibles de rémunération variable des employés. Ces mesures peuvent ne pas être comparables aux mesures similaires que présentent d'autres émetteurs, qui peuvent les calculer différemment. Les mesures financières supplémentaires utilisées dans le présent rapport de gestion figurent dans le tableau suivant.

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dépenses d'investissement de maintien	Mesure des dépenses d'investissement d'activités liées au maintien.	<p>Les nouvelles immobilisations corporelles et incorporelles qui sont considérées comme des activités liées au maintien comprennent ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les projets de révision et les autres projets de dépenses de maintien de la raffinerie de Burnaby; • les mises à niveau des établissements de vente au détail, y compris les rénovations majeures principalement esthétiques (aussi appelées « rajeunissements »); • les changements de marque ou d'image ou les rénovations visant les établissements de vente au détail, y compris la conclusion d'un contrat d'approvisionnement avec un nouveau détaillant indépendant; • le remplacement de structures de béton, de pavé, de toiture, de mobilier et d'équipement; • les mises à niveau ou remplacements des parcs de camions; • les mises à niveau des systèmes informatiques ou des terminaux de points de vente. <p>Le calcul est ajusté de façon à exclure la partie de l'entrée de dépenses d'investissement de maintien attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle.</p>	<p>Parkland utilise les dépenses d'investissement de maintien comme mesure de performance clé pour surveiller les dépenses relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles affectées au soutien du niveau actuel d'activité économique, et maintenir à un niveau constant de capacité productive les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation. Parkland considère que la capacité productive correspond au volume des ventes de carburant et de propane, au volume des ventes des dépanneurs, au volume des ventes de lubrifiant, aux intrants agricoles et aux livraisons. Le classement des dépenses d'investissement dans la catégorie « croissance » ou la catégorie « maintien » est une question de jugement, car de nombreux projets d'investissement de Parkland possèdent des composantes appartenant aux deux catégories. Se reporter à la rubrique 8 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure.</p>

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dépenses d'investissement de croissance	Mesure des dépenses d'investissement d'activités liées à la croissance.	<p>Les nouvelles immobilisations corporelles et incorporelles qui sont considérées comme des activités liées à la croissance comprennent ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> la construction de nouveaux établissements de ventes au détail dans le cadre du programme « New-to-Industry »; la construction d'un nouveau bâtiment sur un emplacement existant; les dépenses d'investissement en TI dans le cadre de l'intégration des établissements acquis; l'acquisition d'un nouveau bien immobilier; l'intégration de nouveaux camions et de nouvelles remorques au parc automobile; l'ajout d'un nouvel équipement pour augmenter la taille et la capacité d'un établissement de vente au détail; l'acquisition de nouvelles relations clients. l'ajout de nouvelles infrastructures et de nouveaux réservoirs en soutien aux contrats conclus avec de nouveaux clients importants. <p>Les acquisitions d'entreprises et d'immobilisations incorporelles ne sont toutefois pas incluses dans les dépenses d'investissement de croissance.</p> <p>Le calcul est ajusté de façon à exclure la partie de l'entrée de dépenses d'investissement de croissance attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle.</p>	<p>Parkland utilise les dépenses d'investissement de croissance pour surveiller les dépenses relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles qui accroissent le niveau actuel d'activité économique. Le classement des dépenses d'investissement dans la catégorie « croissance » ou la catégorie « maintien » est une question de jugement, car de nombreux projets d'investissement de Parkland possèdent des composantes appartenant aux deux catégories. Se reporter à la rubrique 8 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure.</p>
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	Mesure des dépenses d'investissement qui comprend les dépenses d'investissement de maintien et les dépenses d'investissement de croissance.	Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles.	Parkland utilise les entrées nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles pour surveiller les entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles affectées au soutien du niveau actuel d'activité économique, fournir une plateforme de croissance et maintenir à un niveau constant de capacité productive les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des 12 derniers mois (« DDM »)	Mesure du montant de trésorerie généré par les activités de la société au cours des 12 derniers mois. Ne s'applique pas aux exercices.	Se reporter aux tableaux consolidés des flux de trésorerie de Parkland pour obtenir des précisions sur le calcul des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation.	Les entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation DDM indiquent si une société est en mesure de générer des entrées de trésorerie suffisantes aux fins du maintien et de la croissance de ses activités.
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des DDM par action	Mesure du montant de trésorerie par action généré par les activités de la société au cours des 12 derniers mois	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation divisés par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour les DDM.	Cette mesure indique la performance d'exploitation en trésorerie par action de la société au cours des 12 derniers mois.

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dividendes DDM	Mesure du montant des dividendes déclaré par la société au cours des 12 derniers mois. Ne s'applique pas aux exercices.	Se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres de Parkland pour obtenir le montant des dividendes déclaré.	Cette mesure indique la distribution des bénéfices d'entreprise, selon le nombre d'actions détenues dans Parkland, versée aux actionnaires au cours des 12 derniers mois.
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation par action	Mesure du montant de la trésorerie par action provenant des (affectée aux) activités d'exploitation de la société.	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation divisés par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période.	Cette mesure indique la performance d'exploitation en trésorerie par action de la société.
Dividendes par action	Mesure représentant les dividendes versés par action pour la période visée.	Les dividendes par action représentent la somme des dividendes par action déclarés pour la période visée.	Il s'agit d'une mesure importante, car le montant versé à titre de dividendes se traduit directement en un produit pour les actionnaires.
Liquidités disponibles	Cette mesure représente les liquidités facilement disponibles à court terme.	La mesure financière correspond à la somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sans restriction, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie soumis à restriction, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie classés comme étant détenus en vue de la vente et des facilités de crédit inutilisées.	La direction a recours à cette mesure pour évaluer la capacité de Parkland à respecter ses engagements à court terme.
Mesures calculées en cents par litre	Les mesures financières calculées en cents par litre (p. ex., la marge brute ajustée) correspondent à une mesure financière spécifique pour un litre de carburant et de produits pétroliers vendu dans le secteur pertinent.	Mesure financière (p. ex., la marge brute ajustée) divisée par le volume de carburant et de produits pétroliers sectoriel pertinent pour obtenir la valeur en cents par litre.	Ces indicateurs en cents par litre sont utilisés par la direction afin de repérer certaines tendances se rapportant aux mesures financières, tout en éliminant les effets de la variabilité des volumes, le cas échéant.
Prévisions à l'égard du BAIIA ajusté	Mesure représentant nos prévisions à l'égard du BAIIA ajusté.	Cette mesure est calculée selon les données historiques et les estimations relatives aux conditions futures des intrants de façon à faire des prévisions éclairées qui permettent de prédire l'évolution des tendances futures. Cette mesure est une mesure prospective dont le BAIIA ajusté est la mesure historique équivalente. Se reporter à la rubrique 16A pour en apprendre davantage sur la composition du BAIIA ajusté.	Parkland a recours à cette mesure afin de présenter des prévisions aux actionnaires, aux investisseurs et aux analystes, détaillant le BAIIA ajusté que nous prévoyons atteindre au cours du prochain ou des prochains exercices.
Prévisions des dépenses d'investissement	Mesure représentant nos prévisions à l'égard des dépenses d'investissement de maintien et de croissance.	Cette mesure est calculée selon les données historiques et les estimations relatives aux conditions futures des intrants de façon à faire des prévisions éclairées qui permettent de prédire l'évolution des tendances futures. Cette mesure est une mesure prospective dont les dépenses d'investissement de maintien et de croissance évoquées à la rubrique 8 du présent rapport de gestion sont les mesures historiques équivalentes.	Parkland a recours à cette mesure afin de présenter des prévisions aux actionnaires, aux investisseurs et aux analystes détaillant les dépenses d'investissement que nous prévoyons engager au cours du prochain ou des prochains exercices.

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Ratio de levier financier prévisionnel	Mesure représentant nos prévisions à l'égard du ratio de levier financier.	Cette mesure est calculée selon les données historiques et les estimations relatives aux conditions futures des intrants de façon à faire des prévisions éclairées qui permettent de prédire l'évolution des tendances futures.	Parkland a recours à cette mesure afin de présenter aux actionnaires, aux investisseurs et aux analystes l'ensemble de sa solidité financière, la souplesse de la structure de son capital et sa capacité à assurer le service de sa dette et à respecter ses engagements futurs.
		Cette mesure est une mesure prospective dont le ratio de levier financier est la mesure historique équivalente. Se reporter à la rubrique 16D du présent rapport de gestion pour de plus amples détails sur la composition du ratio de levier financier.	

D. Mesure de gestion du capital

Ratio de levier financier

La principale mesure de gestion du capital de Parkland est le ratio de levier financier qui est utilisé à l'interne par les principaux dirigeants pour surveiller l'ensemble de la solidité financière de Parkland, la souplesse de la structure de son capital et sa capacité à assurer le service de sa dette et à respecter ses engagements actuels et futurs. Pour gérer ses obligations au titre du financement, Parkland peut ajuster les dépenses d'investissement ou les dividendes à verser aux actionnaires, ou encore émettre de nouveaux titres de capitaux propres ou de créance. Le ratio de levier financier correspond au ratio de l'endettement et du levier financier BAIIA et n'a pas de définition normalisée selon les normes IFRS de comptabilité. Il est donc peu susceptible d'être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le calcul détaillé du ratio de levier financier est comme suit :

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023
Endettement	5 091	5 193	4 976
Levier financier – BAIIA	1 509	1 674	1 780
Ratio de levier financier	3,4	3,1	2,8

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dette à long terme	6 324	6 488	6 358
Déduire :			
Obligations locatives	(968)	(1 062)	(1 048)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(363)	(316)	(387)
Trésorerie et équivalents de trésorerie classés comme étant détenus en vue de la vente	(23)	(20)	—
Ajouter :			
Passif lié à la gestion des risques ¹⁾	9	—	—
Trésorerie sans recours ²⁾	17	15	—
Lettres de crédit et autres	95	88	53
Endettement	5 091	5 193	4 976

¹⁾ Représente l'actif ou le passif lié à la gestion des risques associé à l'élément au comptant du swap de devises désigné dans une relation de couverture de flux de trésorerie afin de couvrir la variabilité des flux de trésorerie en capital des billets de premier rang 2024 découlant des variations des taux de change au comptant.

²⁾ Représente la trésorerie sans recours et les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie liés au financement de projet.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 septembre 2024
	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	30 septembre 2024	
BAlIA ajusté	463	327	504	431	1 725
Rémunération incitative en actions	11	6	8	6	31
Reprise : incidence d'IFRS 16 ¹⁾	(82)	(83)	(80)	(84)	(329)
	392	250	432	353	1 427
Autres ajustements ²⁾					82
Levier financier – BAlIA					1 509

¹⁾ Comprend l'incidence des contrats de location simple avant l'adoption d'IFRS 16, précédemment comptabilisés dans les charges d'exploitation, ce qui concorde avec le point de vue de la direction à l'égard de l'incidence du résultat.

²⁾ Comprend les ajustements visant à normaliser le BAlIA ajusté pour tenir compte des événements non récurrents liés à des fermetures imprévues découlant d'une vague de froid extrême, des pannes d'électricité causées par des tiers et du BAlIA attribuable aux recharges pour véhicules électriques financées au moyen d'un financement de projet sans recours.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 juin 2024
	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	
BAlIA ajusté	585	463	327	504	1 879
Rémunération incitative en actions	5	11	6	8	30
Reprise : incidence d'IFRS 16 ¹⁾	(71)	(82)	(83)	(80)	(316)
	519	392	250	432	1 593
Autres ajustements ²⁾					81
Levier financier – BAlIA					1 674

¹⁾ Comprend l'incidence des contrats de location simple avant l'adoption d'IFRS 16, précédemment comptabilisés dans les charges d'exploitation, ce qui concorde avec le point de vue de la direction à l'égard de l'incidence du résultat.

²⁾ Comprend les ajustements visant à normaliser le BAlIA ajusté pour tenir compte des événements non récurrents liés à des fermetures imprévues découlant d'une vague de froid extrême, des pannes d'électricité causées par des tiers et du BAlIA attribuable aux recharges pour véhicules électriques financées au moyen d'un financement de projet sans recours.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 31 décembre 2023
	31 mars 2023	30 juin 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2023	
BAlIA ajusté	395	470	585	463	1 913
Rémunération incitative en actions	8	6	5	11	30
Reprise : incidence d'IFRS 16 ¹⁾	(61)	(68)	(71)	(82)	(282)
	342	408	519	392	1 661
Autres ajustements ²⁾					119
Levier financier – BAlIA					1 780

¹⁾ Comprend l'incidence des contrats de location simple avant l'adoption d'IFRS 16, précédemment comptabilisés dans les charges d'exploitation, ce qui concorde avec le point de vue de la direction à l'égard de l'incidence du résultat.

²⁾ Comprend les ajustements visant à normaliser le BAlIA ajusté pour les événements non récurrents liés à l'achèvement de travaux de révision et les pannes d'électricité causées par des tiers.

E. Mesures non financières

Outre les mesures financières définies dont il a été question plus haut, Parkland utilise un certain nombre de mesures non financières afin d'évaluer l'efficacité de ses objectifs stratégiques et de fixer les cibles de rémunération variable des employés. Comme il ne s'agit pas de mesures comptables, ces mesures non financières ne peuvent être comparées à des mesures conformes aux normes IFRS de comptabilité ni aux mesures analogues, mais calculées différemment, que présentent d'autres émetteurs.

Mesure non financière	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité	Observations
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société	La croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société correspond à la croissance des ventes de carburant et de produits pétroliers des établissements actifs de la société. Les effets des acquisitions, de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de magasins ainsi que des changements de modèles de service alimentaire des magasins au cours de la période ne sont pas pris en compte.	La croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société est calculée en comparant le volume des ventes des établissements actifs pour l'exercice considéré à celui des établissements comparables de l'exercice précédent.	La croissance des ventes des magasins comparables, qui est un indicateur couramment utilisé dans le secteur de la vente au détail, fournit des renseignements importants permettant aux investisseurs d'évaluer la solidité des marques et du réseau de vente au détail de Parkland, facteur qui, en dernier ressort, a une incidence sur la performance financière.	
Taux d'utilisation du brut	Le taux d'utilisation du brut correspond à la quantité de pétrole brut qui est raffiné par les unités de distillation comparativement au débit de traitement du brut.	Quantité de pétrole brut qui est traitée par les unités de distillation, exprimée en pourcentage de la capacité de distillation du brut de 55 000 barils par jour de la raffinerie de Burnaby.	Le taux d'utilisation du brut fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie de Burnaby.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficace et des coûts par baril moins élevés.
Taux d'utilisation composite	Le taux d'utilisation composite correspond à la quantité de pétrole brut et de biocarburants en cotraitement qui est traitée par les unités de distillation et les unités de craquage catalytique fluide et d'hydrotraitement de diesel comparativement au débit de traitement nominal du brut.	Quantité de pétrole brut et de biocarburants en cotraitement, exprimée en pourcentage de la capacité de distillation nominale de 55 000 barils par jour de la raffinerie de Burnaby.	Le taux d'utilisation composite fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie de Burnaby.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficace et des coûts par baril moins élevés.
Débit de traitement du brut	Le débit de traitement du brut correspond à la quantité de pétrole brut qui est traitée et transformée en produits dans la raffinerie de Burnaby.	Quantité de pétrole brut qui est traitée par les unités de distillation, exprimée en milliers de barils par jour.	Le débit de traitement du brut fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle.	Généralement, un débit plus élevé se traduit par une exploitation plus efficace et des coûts par baril moins élevés.

Mesure non financière	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité	Observations
Débit de traitement de biocarburants	Le débit de traitement de biocarburants correspond à la quantité de biocarburants, comme l'huile de canola et l'huile dérivée de graisses animales (suif), cotraitée à la raffinerie de Burnaby au moyen de l'infrastructure et du matériel existants.	Quantité de biocarburants cotraités, exprimée en milliers de barils par jour.	Le débit de traitement de biocarburants fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer notre réussite et notre capacité à fournir des carburants à faible teneur en carbone.	Un débit plus élevé atteste une intensification du cotraitement et témoigne de nos progrès soutenus en matière de développement de carburants et de technologies à faible teneur en carbone.
Fréquence des accidents avec arrêt de travail et fréquence totale des accidents à déclarer	La fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer sont des mesures sectorielles de santé et de sécurité qui dénombrent respectivement les accidents avec arrêt de travail et le total des accidents à déclarer durant une période donnée, par rapport au nombre normalisé d'heures travaillées par les employés.	La fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer sont calculées en multipliant le nombre d'accidents par 200 000, puis en le divisant par le total d'heures travaillées par les employés.	Entre autres indicateurs importants, la fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer fournissent des informations normalisées et significatives sur la performance en matière de sécurité au travail. Elles nous permettent d'effectuer des améliorations et de nous comparer avec précision avec nos pairs et l'industrie.	Un accident avec arrêt de travail s'entend d'un accident du travail causant une blessure ou une maladie à l'employé qui n'est alors plus en mesure d'effectuer intégralement son prochain quart de travail. Les accidents à déclarer comprennent tous les cas où des soins médicaux sont requis, même si l'employé est en mesure d'effectuer son prochain quart de travail.

Glossaire

Terme	Définition
Arrière-plan	Terme utilisé dans le secteur de la vente au détail d'essence qui renvoie à la partie d'un établissement de vente au détail où la marchandise de dépanneurs et les services, tels que les lave-autos, sont vendus.
Hydrotraitement de diesel	L'hydrotraitement de diesel est le processus par lequel on enlève le soufre et d'autres contaminants d'un flux de produit intermédiaire avant de le mélanger pour obtenir un produit de diesel raffiné fini.
Craquage catalytique fluide	Le craquage catalytique fluide est un processus chimique qui fait appel à un catalyseur et à la chaleur pour briser les longues chaînes d'hydrocarbures en chaînes plus courtes afin de produire de l'essence, du diesel et du gaz de pétrole liquéfié.
Établissements franchisés	Le modèle économique de franchise comprend des établissements de vente au détail de produits exploités par les franchisés. Parkland conclut des ententes à long terme avec les franchisés et un important réseau de fournisseurs aux fins de développement et de distribution, et afin de toucher des redevances et d'autres produits de la vente de produits.
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont d'ordinaire fixes et ne varient pas beaucoup en fonction du volume. Cette catégorie de frais représente les activités liées aux ventes, au marketing, à l'immobilier, aux finances, à l'exploitation, au crédit, au développement du réseau et aux infrastructures.
Charges d'exploitation	Les charges d'exploitation comprennent les salaires et avantages sociaux, les coûts de la main-d'œuvre liés aux chauffeurs et au personnel administratif, les coûts liés à l'entretien et à l'exploitation du parc de véhicules, les frais des services de livraison de tiers, les commissions sur le carburant versées aux détaillants, ainsi que les coûts liés à la propriété et à la maintenance d'immobilisations corporelles, comme les loyers, les frais de maintenance et de réparation, les coûts liés à l'environnement, aux services publics et aux assurances ainsi que les taxes foncières.
Carburant à faible teneur en carbone	Les carburants à faible teneur en carbone sont des matériaux qui, lorsqu'ils sont brûlés, produisent de l'énergie thermique moins polluante que les combustibles fossiles.
Marge de craquage	Terme utilisé dans le secteur pétrogazier qui renvoie à l'écart général entre le prix du pétrole brut et le prix des produits pétroliers qui sont raffinés à partir du pétrole brut.

17. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient certains énoncés prospectifs. On reconnaît généralement ces énoncés prospectifs à l'emploi d'expressions telles que « croit », « s'attend à », « prévoit », « pourrait », « a l'intention de », « vise », « compte », « entend », « souhaite », « projette », « projeté », « estime », « continue », ainsi que des termes analogues. En particulier, le présent rapport de gestion comporte des énoncés prospectifs portant sur les éléments suivants de Parkland :

- sa stratégie et ses objectifs d'affaires, les attentes concernant ses activités, sa politique en matière de dépenses d'investissement, sa stratégie de désendettement et son attention soutenue sur l'efficacité de l'affectation du capital, la création de valeur pour ses actionnaires et sa croissance future;
- ses perspectives et ses prévisions pour 2024-2025, y compris la fourchette prévisionnelle révisée du BAIIA ajusté de 2024, les nouvelles prévisions du RCI de 2024 et les nouvelles prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024;
- sa stratégie en matière d'ESG, qui englobe ses objectifs visant à éliminer les incidents liés à la sécurité, à maintenir une tolérance zéro à l'égard du racisme, de la discrimination, de la corruption, des pots-de-vin et des comportements contraires à l'éthique et à soutenir les objectifs des gouvernements concernant la réduction des émissions;
- son projet de construire un réseau de recharges ultrarapides pour véhicules électriques dans les centres urbains denses et le long des autoroutes principales de la Colombie-Britannique, de l'Ontario et de l'Alberta;
- ses engagements envers la SSE et son incidence, notamment des améliorations durables à long terme quant à la fréquence des accidents avec arrêt de travail et à la fréquence totale des accidents à déclarer;
- ses sources de liquidités prévues relativement aux investissements de maintien, à la charge d'intérêts, à l'impôt sur le résultat, aux dividendes et aux rachats d'actions;
- les sources de financement prévues pour les acquisitions ou les engagements futurs;
- les attentes en matière de gestion du capital et obligations au titre du financement, y compris la possibilité d'ajuster les dépenses d'investissement prévues et les dividendes à verser aux actionnaires prévus, les rachats d'actions et les émissions de nouveaux titres de capitaux propres ou de nouveaux titres de créance, le cas échéant;
- l'accès aux fonds aux termes de la facilité de crédit et les modalités de ce financement;
- ses attentes concernant le respect des clauses restrictives aux termes de la facilité de crédit;
- ses attentes et ses initiatives concernant les activités et les charges;
- ses engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles au 30 septembre 2024 et les attentes relatives à ces engagements et les projets connexes, si ces projets sont menés à terme, ainsi que le calendrier, le financement et la durée de ces projets;
- ses attentes quant aux effets du caractère saisonnier sur les flux de trésorerie;
- ses ressources en capital attendues et sa capacité à répondre à ses besoins de liquidités dans un avenir prévisible;
- les conditions du marché et l'incidence de celles-ci, notamment en ce qui a trait aux prix des marchandises, aux cours de change et au risque de change;
- sa stratégie d'optimisation du portefeuille, y compris les intentions de la direction de vendre certains actifs des secteurs Canada et États-Unis dans les 12 prochains mois.

Les énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion se fondent sur le point de vue actuel de la société en ce qui concerne des événements futurs en fonction de facteurs et d'hypothèses de nature significative. C'est pourquoi les lecteurs sont priés d'analyser soigneusement ces facteurs et de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont basés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses de nature significative, notamment ce qui suit :

- les conditions actuelles et prévues du marché;
- le cadre réglementaire qui régit les activités d'exploitation de Parkland;
- les tendances de consommation et les préférences des clients, notamment l'adoption des véhicules électriques;
- l'incidence de l'inflation;
- les effets des conflits, des tensions géopolitiques, une perturbation de l'activité commerciale à l'échelle mondiale sur les conditions économiques générales;
- l'incidence des changements climatiques sur les activités de Parkland;
- la capacité de Parkland à s'adapter à un cadre réglementaire en constante évolution;
- la capacité de Parkland à exploiter sans interruption ses systèmes de planification des ressources de l'entreprise, et de les mettre à niveau;
- la capacité de Parkland à attirer de nouveaux clients dans les différents marchés dans lesquels elle exerce des activités;
- la capacité de Parkland à comprendre l'évolution des besoins des clients;
- la capacité de Parkland à bien intégrer les activités acquises dans ses propres activités;
- la capacité de Parkland à repérer des acquisitions prometteuses et à les négocier avec succès, le cas échéant;
- la capacité de Parkland à réaliser les synergies et les réductions de coûts grâce à la mise en œuvre des projets d'intégration, au pouvoir d'achat accru et à la renégociation des contrats, entre autres choses;
- la capacité de Parkland à approvisionner avec fiabilité la raffinerie de Burnaby en pétrole brut, en gaz naturel, en électricité et en biocarburants, et à assurer l'accès continu au pipeline Trans Mountain et au projet d'expansion ainsi que son fonctionnement sans interruption;
- le prix et le volume de l'essence, du diesel, du propane, des lubrifiants, du mazout de chauffage et d'autres produits pétroliers;
- les marges de craquage par baril;
- l'état des marchés financiers, y compris les taux d'intérêt, l'inflation et les cours du change;
- la capacité des fournisseurs à remplir leurs engagements;
- la capacité de Parkland à exercer des activités de manière sécuritaire et fiable;
- la capacité de Parkland à retenir les hauts dirigeants clés;
- le niveau d'endettement futur de Parkland;
- la capacité de Parkland à générer des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation suffisantes pour s'acquitter de ses obligations actuelles et futures;
- les dépenses d'investissement futures de Parkland;
- les sources et modalités de financement dans le cadre du programme d'investissement de Parkland à l'avenir;
- la capacité de Parkland à mettre en œuvre sa stratégie d'optimisation du portefeuille, notamment la capacité à trouver des acquéreurs et à conclure les cessions, le cas échéant, selon des modalités raisonnables pour Parkland et en temps opportun;
- la capacité de Parkland à réaliser des acquisitions futures, le cas échéant, selon des modalités et à un moment raisonnables pour Parkland;
- la capacité de Parkland à rester concurrentielle, ainsi que les autres facteurs mentionnés dans la notice annuelle.

De plus, les principales hypothèses sous-jacentes à notre fourchette prévisionnelle révisée du BAIIA ajusté pour 2024, qui sont présentées à la rubrique 13 du présent rapport de gestion, comprennent les informations suivantes :

- l'intégration continue des entreprises acquises, la réalisation des synergies et les initiatives de croissance interne;
- une augmentation d'environ 1 % de la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers de l'entreprise de vente de carburants au détail et de carburants commerciaux et d'environ 5 % de la marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits, comparativement à l'exercice clos le 31 décembre 2023;
- une marge brute ajustée du secteur Raffinage d'environ 30 \$/b à 31 \$/b et un taux d'utilisation composite moyen compris entre 75 % et 80 % (compte tenu de la fermeture non prévue) à la raffinerie de Burnaby selon une capacité de traitement du brut de la raffinerie de 55 000 barils par jour;
- la réalisation d'économies de coûts de 100 M\$ au titre des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration prévisionnels d'ici la fin de 2024;
- les améliorations apportées aux activités, à l'utilisation et à l'optimisation de l'approvisionnement à la raffinerie de Burnaby en 2024;
- la mise en œuvre de réductions continues des coûts dans l'ensemble de la société.

Les nouvelles prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024 et les nouvelles prévisions du RCI de 2024 reflètent la baisse de la fourchette prévisionnelle révisée du BAIIA ajusté de 2024. De plus, les nouvelles prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024 supposent un nombre moins élevé d'actions ordinaires en circulation qu'en 2023 en raison des rachats d'actions effectués en 2024, et les nouvelles prévisions du RCI de 2024 supposent une croissance moindre du capital investi que celle du résultat d'exploitation net après impôt jusqu'à la fin de 2024.

Ces énoncés prospectifs comportent un grand nombre d'hypothèses, de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs, connus et inconnus, qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent notablement de ceux évoqués dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment ceux dont il est question à la rubrique « Facteurs de risque » du présent rapport de gestion, du rapport de gestion annuel et de la notice annuelle, et qui portent sur les points suivants :

- les conditions du marché en général;
- les conditions et les tendances microéconomiques et macroéconomiques, notamment les hausses des taux d'intérêt, de l'inflation et des prix des marchandises;
- la capacité à mettre en œuvre nos objectifs d'affaires, nos projets et nos stratégies et d'en concrétiser les avantages;
- la capacité à respecter nos engagements et nos cibles, notamment à l'égard de notre stratégie en matière d'ESG et des enjeux en matière de SSE;
- la capacité à réaliser les avantages découlant des avantages que nous offrons aux clients et de notre avantage en matière d'approvisionnement;
- la capacité à réaliser les avantages, synergies et occasions prévus de la conclusion des acquisitions et, le cas échéant, des acquisitions futures;
- la capacité à trouver des acquéreurs et à conclure les cessions, le cas échéant, selon des modalités raisonnables pour Parkland et en temps opportun;
- la capacité à déterminer des cibles d'acquisition futures, le cas échéant, et à mobiliser les fonds nécessaires au financement des acquisitions futures;
- la capacité à mobiliser des capitaux à l'avenir en vue de soutenir et d'accroître nos activités, notamment l'émission d'actions ordinaires supplémentaires;
- l'efficacité des systèmes et programmes de gestion de Parkland;
- l'efficacité de la stratégie de gestion des risques de Parkland;
- les facteurs et risques liés aux prix et marges de vente au détail et aux marges de craquage;
- la disponibilité de stocks de produits pétroliers et les prix connexes;
- la volatilité des prix du pétrole brut et des produits raffinés;
- la concurrence au sein du secteur d'activité en Amérique du Nord et dans les Antilles;
- les répercussions sur l'environnement;
- les risques liés à l'évolution du droit de l'environnement et de la réglementation, notamment l'incapacité de Parkland d'obtenir ou de conserver les permis requis;
- les risques liés aux litiges en suspens ou futurs;
- les obligations éventuelles non divulguées (y compris les obligations environnementales) relatives aux acquisitions réalisées;
- l'incapacité à atteindre les objectifs financiers, opérationnels et stratégiques et à exécuter les plans correspondants;
- les cyberattaques et les atteintes à la protection des données;
- l'incidence des technologies nouvelles et émergentes;
- la disponibilité de sources de financement et de fonds d'exploitation.

Des renseignements complémentaires sur ces facteurs et d'autres facteurs pouvant avoir une incidence sur les activités et les résultats financiers de la société sont analysés dans le présent rapport de gestion, le rapport de gestion annuel et la notice annuelle ou d'autres documents d'information continue qui sont disponibles sous le profil de la société dans SEDAR+ au www.sedarplus.ca ou sur le site Web de la société au www.parkland.ca.

Les énoncés prospectifs sont formulés uniquement à la date du présent rapport de gestion, et la société n'a pas l'intention de les mettre à jour, sauf si la loi l'y oblige, et elle décline toute responsabilité à cet égard. Les énoncés prospectifs que renferme le présent rapport de gestion sont visés expressément par cette mise en garde.