

T2 2024

Le Rapport de Gestion



Parkland

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.....	15
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.....	22
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.....	47

Mode de présentation

Le présent rapport de gestion de Corporation Parkland (« Parkland », la « société », « nous », « notre » ou « nos ») daté du 31 juillet 2024 doit être lu en tenant compte des états financiers consolidés résumés intermédiaires du trimestre et du semestre clos le 30 juin 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 2024 (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)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
Sommaire financier	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Ventes et produits des activités ordinaires	7 504	7 819	9 715	14 443	15 975	17 321
BAlIA ajusté ^{1), 2)}	504	470	450	831	865	837
Canada ³⁾	172	150	174	363	317	365
International ³⁾	182	168	87	331	351	169
États-Unis ³⁾	49	74	51	82	95	98
Raffinage ³⁾	121	109	164	89	147	253
Siège social ³⁾	(20)	(31)	(26)	(34)	(45)	(48)
Résultat net ²⁾	70	78	81	65	155	136
Résultat net par action – de base (\$ par action)	0,40	0,44	0,52	0,37	0,88	0,88
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	0,39	0,44	0,52	0,37	0,87	0,87
Bénéfice (perte) ajusté ^{2), 4)}	156	130	166	199	244	302
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	450	521	341	667	835	293
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des 12 derniers mois (« DDM ») par action ⁵⁾	9,21	10,99	3,97	9,21	10,99	3,97
Flux de trésorerie disponibles ⁴⁾	222	161	267	317	298	487
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ⁴⁾	4,75	3,05	4,66	4,75	3,05	4,66
Ratio de distribution des DDM ⁴⁾	29 %	44 %	27 %	29 %	44 %	27 %
Dividendes	61	60	51	122	120	100
Dividendes par action ⁵⁾	0,3500	0,3400	0,3249	0,7000	0,6800	0,6390
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)	175	176	156	175	176	155
Rendement du capital investi DDM ^{4), 6)}	9,0 %	7,7 %	—	9,0 %	7,7 %	—
Dépenses d'investissement de croissance ^{2), 5)}	41	57	43	71	91	65
Dépenses d'investissement de maintien ^{2), 5)}	53	61	44	112	140	73
Total de l'actif	13 859	13 295	14 047	13 859	13 295	14 047
Passifs financiers non courants	6 296	6 322	7 155	6 296	6 322	7 155

¹⁾ Total des mesures sectorielles. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

²⁾ Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, représente les montants attribuables à Parkland.

³⁾ Mesure 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.

⁵⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁶⁾ 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 504 M\$ et 831 M\$, respectivement, pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, soit respectivement une hausse de 34 M\$ et une baisse de 34 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 secteur Canada a enregistré une hausse respective de 22 M\$ et de 46 M\$ du BAIIA ajusté au deuxième trimestre et pour le premier semestre de 2024, en raison surtout i) de l'augmentation des marges unitaires sur le carburant et des avantages de nos capacités en matière d'approvisionnement et ii) de la croissance du réseau d'établissements appartenant en propre à la société au premier trimestre de 2024. Cela a été contrebalancé en partie par l'incidence du ralentissement de la demande dans le secteur de nos activités de vente au détail et de logistique intégrée.
- Le secteur International a enregistré une hausse de 14 M\$ au deuxième trimestre de 2024 et une baisse de 20 M\$ pour le premier semestre de 2024 en raison surtout i) de l'augmentation des marges unitaires sur le carburant de nos activités de gros, partiellement contrebalancée par la réduction des volumes, ii) de la vigueur soutenue des activités de détail de base, conjuguée à l'ajout de nouveaux emplacements et iii) la solide performance des activités aéronautiques découlant de la vigueur du tourisme et des événements sportifs régionaux. La diminution du BAIIA ajusté au premier semestre de 2024 est surtout attribuable aux profits de change réalisés non récurrents dans la période comparative.
- Le secteur États-Unis a enregistré une baisse respective de 25 M\$ et de 13 M\$ du BAIIA ajusté au deuxième trimestre et pour le premier semestre de 2024, en raison surtout i) du recul des marges unitaires des activités de vente au détail et commerciales dans un contexte de prix de marchandises défavorable et des conditions de marché du distillat, respectivement, et ii) la réduction des volumes conforme aux tendances sectorielles. Cela a été partiellement contrebalancé par i) l'amélioration des marges sur les lubrifiants attribuable aux mesures d'optimisation des marges et ii) le solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs favorisé par la revitalisation de marques et les initiatives en matière de gestion des produits des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs.
- Le BAIIA ajusté du secteur Raffinage a augmenté de 12 M\$ au deuxième trimestre de 2024 et diminué de 58 M\$ pour le premier semestre de 2024. La hausse du deuxième trimestre de 2024 est principalement attribuable à une amélioration du taux d'utilisation composite de 6,7 points de pourcentage découlant d'activités fiables et sécuritaires et d'activités record dans le cotraitement de biocarburants. La diminution au premier semestre de 2024 est principalement attribuable à la fermeture non prévue¹ au premier trimestre de 2024, compensée en partie par i) l'optimisation de l'approvisionnement, ii) la baisse des charges d'exploitation attribuable au débit de traitement réduit et iii) à 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 11 M\$ au deuxième trimestre de 2024, principalement en raison des pertes de change non récurrentes pour la période comparative, et une baisse de 11 M\$ pour le premier semestre de 2024 en raison 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 et le calendrier de certaines dépenses.

Résultat net

Le résultat net a diminué respectivement de 8 M\$ et de 90 M\$ pour s'établir à 70 M\$ pour le deuxième trimestre et à 65 M\$ au premier semestre 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 latentes liées à la gestion des risques et autres attribuables surtout aux fluctuations des prix des crédits d'émission et du diesel, ii) 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, iii) de la hausse de la dotation aux amortissements au premier semestre de 2024 attribuable au volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne et iv) de l'augmentation des coûts d'acquisition, d'intégration et autres attribuable à l'intégration des entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux coûts associés aux activités de restructuration. Ce résultat a été contrebalancé en partie par i) une augmentation du profit à la réévaluation des provisions environnementales, en raison de la variation des taux d'actualisation, ii) l'incidence de certaines radiations pour la période comparative, 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 et iv) une augmentation du produit d'impôt pour le premier semestre de 2024 découlant d'une perte fiscale favorisée par la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024, ce qui a été partiellement compensé par l'incidence de l'impôt du Pilier Deux pour le premier semestre de 2024.

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 (perte) ajusté

Le bénéfice ajusté de Parkland a augmenté de 26 M\$ au deuxième trimestre de 2024, en raison du solide BAIIA ajusté dont il a été question plus haut. La diminution du bénéfice ajusté de 45 M\$ au cours du premier semestre de 2024 est surtout attribuable à la baisse des résultats du BAIIA ajusté, présentés plus haut, et à une hausse de la dotation aux amortissements attribuable au volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne. Ce résultat a été compensé en partie par i) une diminution des charges financières favorisée par la baisse des emprunts aux termes de la facilité de crédit et ii) une augmentation du produit d'impôt découlant d'une perte fiscale favorisée par la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie de Burnaby.

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 1 612 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, ce qui rend compte d'une performance opérationnelle solide.

- Les flux de trésorerie disponibles par action ont augmenté, passant de 3,05 \$ à 4,75 \$ pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, comparativement à 2023, en raison d'un rendement solide au cours du dernier semestre de 2023 et au deuxième trimestre de 2024, hausse qui a été contrebalancée par l'incidence de la hausse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) des actions émises à l'acquisition de la tranche de 25 % restante des actions de Sol Investments SEZC dans le cadre de la convention d'échange d'actions³ au troisième trimestre de 2022 et ii) des actions émises aux termes du régime d'options sur actions et à l'acquisition des droits aux unités d'actions liées au rendement, déduction faite des actions rachetées aux termes de l'ORCN.
- Le ratio de levier⁴ financier a augmenté pour demeurer stable à 3,1 au 30 juin 2024, comparativement à 2,8 au 31 décembre 2023 et à 3,1 au 31 mars 2024, en raison surtout de la fermeture temporaire de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024, et de la hausse des soldes d'emprunt libellés en dollars américains dans un contexte d'appréciation de cette monnaie. 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 augmenté, passant de 7,7 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 2023 à 9,0 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, amélioration qui a été favorisée par une solide performance économique et une croissance découlant de nos acquisitions conclues précédemment, facteurs contrebalancés en partie par la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au premier trimestre de 2024 et à un taux d'imposition effectif moyen plus élevé du fait de l'adoption du Pilier Deux au Canada. 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 disponibles⁵ au 30 juin 2024 se sont établies à 1 246 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 deuxième trimestre et au premier semestre de 2024, Parkland a déclaré des dividendes aux actionnaires de 61 M\$ et de 122 M\$, respectivement. Les dividendes déclarés ont été légèrement 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 3,1 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 juin 2024.

Le ratio de distribution a fléchi pour s'établir à 29 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024 par rapport à 44 % pour la période correspondante de 2023. Ce résultat découle surtout de la hausse des flux de trésorerie disponibles attribuable à un BAIIA ajusté solide au dernier semestre de 2023 et au deuxième trimestre de 2024, hausse contrebalancée en partie par 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 diminué respectivement de 24 M\$ et de 48 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La baisse est attribuable en grande partie à la hausse du volume de conversion

³ Le 4 août 2022, Parkland a conclu une convention d'échange d'actions (la « convention d'échange d'actions ») avec Simpson Oil Limited (« Simpson Oil ») en vue d'acquérir 12,5 millions d'actions du capital de Sol Investments SEZC (collectivement, avec ses filiales, « Sol ») auprès de Simpson Oil, soit la participation ne donnant pas le contrôle restante de 25 % de Simpson Oil dans Sol en échange de 20 millions d'actions ordinaires de Parkland (l'« échange d'actions »). Dans le cadre de la conclusion de la convention d'échange d'actions, avec prise d'effet le 4 août 2022, Parkland ne répartit pas une partie de la perte ou du profit sectoriel à la participation ne donnant pas le contrôle et inscrit la totalité des résultats du secteur International à titre de BAIIA ajusté. La convention d'échange d'actions a été conclue le 18 octobre 2022.

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

⁵ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

d'établissements, aux activités de modification des marques et d'expansion, et des travaux de révision de 2023 pour la période comparative.

- Les dépenses d'investissement de croissance ont surtout porté sur i) 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, ii) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats, iii) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques, iv) les projets d'expansion de notre réseau au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques et v) l'amélioration de la capacité pipelinière au Canada.
- Les dépenses d'investissement de maintien ont surtout porté sur i) le remplacement du parc de véhicules et du matériel 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 mentionnée plus haut.

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 et les déversements, 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 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 43 millions de litres de biocarburants au cours du deuxième trimestre de 2024 (plus de 20 millions de litres en 2023) et 47 millions de litres de biocarburants au cours du premier trimestre de 2024 (27 millions de litres en 2023). Les volumes cotraités pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024 équivalent respectivement à une réduction de 98 538 tonnes et de 109 376 tonnes d'éqCO₂⁶ (respectivement 47 653 tonnes et 63 545 tonnes en 2023) pour nos clients, comparativement aux carburants conventionnels comme l'essence et le diesel.
- Parkland continue de progresser dans la construction de l'un des plus importants réseaux de bornes de recharge ultrarapides pour véhicules électriques du Canada. Au 30 juin 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 2024) 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 deuxième trimestre de 2024, la coentreprise d'énergie renouvelable du secteur International (« Sol Ecolution »)⁷, qui facilite l'élaboration de solutions diverses en matière d'énergie renouvelable et de carburants à faible teneur en carbone dans les Antilles, poursuit l'expansion de ses systèmes solaires photovoltaïques à la fine pointe de la technologie dans les établissements de vente au détail de la région, portant le total à 67 au 30 juin 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 juin 2024	30 juin 2023
Fréquence des accidents avec arrêt de travail des DDM ¹⁾	0,21	0,22
Fréquence totale des accidents à déclarer des 12 derniers mois ¹⁾	1,21	0,87

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

⁶ L'équivalent en dioxyde de carbone (« éqCO₂ ») s'entend du nombre de tonnes métriques d'émissions d'éqCO₂ 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>.

⁷ 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 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	3 139	3 278	(139)	(4) %	6 162	6 530	(368)	(6) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	319	291	28	10 %	666	609	57	9 %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ³⁾	92	94	(2)	(2) %	182	181	1	1 %
Marge brute ajustée ³⁾	411	385	26	7 %	848	790	58	7 %
Charges d'exploitation ²⁾	178	176	2	1 %	362	355	7	2 %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	62	60	2	3 %	124	122	2	2 %
Autres éléments ⁵⁾	(1)	(1)	—	— %	(1)	(4)	3	(75) %
BAIIA ajusté ³⁾	172	150	22	15 %	363	317	46	15 %
Mesures de performance clés :								
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ⁶⁾	(1,0) %	9,3 %	(10,3) p.p.		2,3 %	8,4 %	(6,1) p.p.	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁷⁾	(0,7) %	3,1 %	(3,8) p.p.		1,1 %	4,5 %	(3,4) p.p.	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ⁷⁾	(3,0) %	2,5 %	(5,5) p.p.		(1,3) %	2,1 %	(3,4) p.p.	
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ⁷⁾	34,8 %	34,1 %	0,7 p.p.		34,8 %	33,9 %	0,9 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 pour obtenir un complément d'information et une répartition de la marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits.

⁴⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (en cents par litre) s'est établie à 10,16 pour le deuxième trimestre de 2024 (8,88 en 2023) et à 10,81 pour le premier semestre de 2024 (9,33 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 deuxième trimestre de 2024 comprennent d'autres produits de 1 M\$ (1 M\$ en 2023). Les autres éléments du premier semestre de 2024 comprennent 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) et les autres produits tirés de 1 M\$ (1 M\$ en 2023).

⁶⁾ Mesure non financière. 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 deuxièmes trimestres et des premiers semestres de 2024 et de 2023

Le secteur Canada a dégagé un BAIIA ajusté de 172 M\$ et 363 M\$, respectivement, au deuxième trimestre et au premier semestre de 2024, soit une hausse respective de 22 M\$ et de 46 M\$ 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 28 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024, en raison de l'augmentation des marges unitaires sur le carburant et des avantages de nos capacités en matière d'approvisionnement, contrebalancée en partie par l'incidence du ralentissement de la demande dans le secteur pour nos activités de vente au détail et de logistique intégrée. La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a augmenté de 57 M\$ pour le premier semestre de 2024, en raison surtout des facteurs susmentionnés et de la forte croissance des volumes dans notre réseau de vente au détail détenu par la société au premier trimestre de 2024.
- La marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits est demeurée stable pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024.

- 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 (0,7) %, et (3,0) %, respectivement, pour le deuxième trimestre de 2024 est attribuable i) à la conjoncture économique, qui a 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 et par le dynamisme de nos catégories de base comme les boissons conditionnées. 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 (1,3) %, respectivement, pour le premier semestre de 2024, ce qui reflète le solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs, en raison surtout des avantages tirés de la conversion des établissements en nos marques exclusives et de la réussite continue de nos programmes de commercialisation et des initiatives de marchandisage en plus des 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 deuxième trimestre et le premier semestre de 2024.
- Le pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société a augmenté, passant de 34,1 % à 34,8 % au deuxième trimestre de 2024 et de 33,9 % à 34,8 % au premier semestre de 2024, en raison du transfert ciblé vers des catégories à marge plus élevée et de l'optimisation du prix de vente dans diverses catégories de base.
- Les frais de marketing, les frais généraux et les frais d'administration sont demeurés relativement stables au deuxième trimestre et au premier semestre de 2024, car l'incidence des pressions inflationnistes a été contrebalancée par des plans de réduction ciblée de coûts, en cours d'exécution.

B. International

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres) ¹⁾	1 713	1 923	(210)	(11) %	3 410	4 066	(656)	(16) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3)}	228	183	45	25 %	416	411	5	1 %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ²⁾	32	32	—	— %	65	65	—	— %
Marge brute ajustée ²⁾	260	215	45	21 %	481	476	5	1 %
Charges d'exploitation	54	56	(2)	(4) %	107	114	(7)	(6) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	30	28	2	7 %	60	59	1	2 %
Autres éléments ⁴⁾	(6)	(37)	31	(84) %	(17)	(48)	31	(65) %
BAIIA ajusté ²⁾	182	168	14	8 %	331	351	(20)	(6) %

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 13,31 pour le deuxième trimestre de 2024 (9,52 en 2023) et à 12,20 pour le premier semestre de 2024 (10,11 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 deuxième trimestre de 2024 comprennent la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises de 2 M\$ (6 M\$ en 2023), la quote-part de 3 M\$ (3 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, d'autres produits de 1 M\$ (2 M\$ en 2023) et des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (26 M\$ en 2023). Les autres éléments pour le premier semestre de 2024 comprennent la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises de 7 M\$ (12 M\$ en 2023), la quote-part de 7 M\$ (6 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, d'autres produits de 3 M\$ (4 M\$ en 2023) et des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (26 M\$ en 2023).

Comparaison de la performance des deuxièmes trimestres et des premiers semestres de 2024 et de 2023

Le secteur International a dégagé un BAIIA ajusté de 182 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et de 331 M\$, pour le premier semestre de 2024, soit respectivement une hausse de 14 M\$ et une baisse de 20 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 augmenté respectivement de 45 M\$ et de 5 M\$ au deuxième trimestre et au premier semestre de 2024, surtout en raison i) de l'amélioration des marges unitaires de nos activités de gros, partiellement contrebalancée par une diminution des volumes, ii) des résultats favorables dans nos activités de vente au détail en raison de l'ajout de nouveaux sites et de la solidité continue de nos activités principales et iii) de la solide performance des activités aéronautiques découlant de la vigueur du tourisme et des événements sportifs régionaux.

- La marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits est demeurée stable pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024.
- Les charges d'exploitation ont diminué respectivement de 2 M\$ et de 7 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, en raison des efforts soutenus de contrôle des coûts.
- Les frais de marketing, les frais généraux et les frais d'administration sont demeurés relativement stables au deuxième trimestre et au premier semestre 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 31 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, surtout en raison des pertes de change réalisées non récurrentes de 26 M\$ aux périodes correspondantes.

C. États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 114	1 281	(167)	(13) %	2 211	2 586	(375)	(15) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	91	119	(28)	(24) %	176	199	(23)	(12) %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ³⁾	70	62	8	13 %	132	114	18	16 %
Marge brute ajustée ³⁾	161	181	(20)	(11) %	308	313	(5)	(2) %
Charges d'exploitation ²⁾	85	86	(1)	(1) %	168	172	(4)	(2) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	28	29	(1)	(3) %	59	58	1	2 %
Autres éléments ⁵⁾	(1)	(8)	7	(88) %	(1)	(12)	11	(92) %
BALIA ajusté ³⁾	49	74	(25)	(34) %	82	95	(13)	(14) %
Mesures de performance clés :								
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ⁶⁾	(8,4) %	(0,1) %	(8,3) p.p.		(9,3) %	(3,0) %	(6,3) p.p.	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁷⁾	— %	4,9 %	(4,9) p.p.		0,8 %	5,2 %	(4,4) p.p.	
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ⁷⁾	(0,9) %	4,0 %	(4,9) p.p.		— %	3,8 %	(3,8) p.p.	
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ⁷⁾	33,3 %	31,5 %	1,8 p.p.		33,9 %	30,3 %	3,6 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 8,17 pour le deuxième trimestre de 2024 (9,29 en 2023) et à 7,96 pour le premier semestre de 2024 (7,70 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 le deuxième trimestre de 2024 comprennent les autres produits de 1 M\$ (néant en 2023) et des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (8 M\$ en 2023). Les autres éléments du premier semestre de 2024 comprennent 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), d'autres produits de 1 M\$ (1 M\$ en 2023) et des profits de change réalisés non récurrents au règlement de soldes de financement de néant (8 M\$ en 2023).

⁶⁾ Mesure non financière. 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 deuxièmes trimestres et des premiers semestres de 2024 et de 2023

Le secteur États-Unis a dégagé un BAIIA ajusté de 49 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et de 82 M\$ pour le premier semestre de 2024, soit une baisse de 25 M\$ et de 13 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 diminué respectivement de 28 M\$ et de 23 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, en raison surtout i) du recul des marges unitaires des activités de vente au détail dans un contexte de prix de marchandises défavorable, ii) du recul des marges unitaires des activités commerciales lié aux conditions de marché du diesel et iii) d'une diminution de la demande de diesel et d'essence au détail conforme aux tendances du secteur.
- La marge brute ajustée des établissements de services d'alimentation, des dépanneurs et des autres produits a augmenté de 8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et de 18 M\$ pour le premier semestre de 2024, favorisée par i) les initiatives de gestion des marges donnant lieu à une 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 des dépanneurs et à la revitalisation de marque visant les établissements Marché Express / 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 et les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs sont demeurées relativement stables pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024.
- Le pourcentage de la marge brute des services d'alimentation et des dépanneurs a augmenté au deuxième trimestre de 2024, passant de 31,5 % à 33,3 %, et pour le premier semestre de 2024, passant de 30,3 % à 33,9 %, hausse favorisée par l'incidence de nos efforts d'optimisation des marges.
- Les frais de marketing, les frais généraux et les frais d'administration sont demeurés relativement stables au deuxième trimestre et au premier semestre de 2024, car l'incidence des pressions inflationnistes a été contrebalancée par des plans de réduction ciblée des coûts en cours d'exécution.

D. Raffinage

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	425	394	31	8 %	894	617	277	45 %
Volume interne de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	698	730	(32)	(4) %	1 273	1 294	(21)	(2) %
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	1 123	1 124	(1)	— %	2 167	1 911	256	13 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ²⁾	190	181	9	5 %	237	310	(73)	(24) %
Marge brute ajustée ²⁾	190	181	9	5 %	237	310	(73)	(24) %
Charges d'exploitation	65	67	(2)	(3) %	139	153	(14)	(9) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	4	5	(1)	(20) %	9	11	(2)	(18) %
Autres éléments	—	—	—	— %	—	(1)	1	(100) %
BAIIA ajusté ²⁾	121	109	12	11 %	89	147	(58)	(39) %
Mesures de performance clés :								
Taux d'utilisation du brut ³⁾	92,3 %	88,5 %	3,8 p.p.		55,8 %	60,9 %	(5,1) p.p.	
Taux d'utilisation composite ³⁾	97,7 %	91,0 %	6,7 p.p.		58,8 %	62,6 %	(3,8) p.p.	
Débit de traitement du brut ³⁾ (en milliers de barils par jour)	50,8	48,7	2,1	4 %	30,7	33,5	(2,8)	(8) %
Débit de traitement du biocarburant ³⁾ (en milliers de barils par jour)	3,0	1,4	1,6	114 %	1,7	0,9	0,8	89 %

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 deuxièmes trimestres et des premiers semestres de 2024 et de 2023

Le secteur International a dégagé un BAIIA ajusté de 121 M\$ et de 89 M\$, respectivement, pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, soit respectivement une hausse de 12 M\$ et une baisse de 58 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée a augmenté de 9 M\$ au deuxième trimestre de 2024, en raison principalement de l'amélioration du taux d'utilisation composite de 6,7 points de pourcentage découlant d'activités fiables et sécuritaires et d'activités record dans le cotraitement de biocarburants. La marge brute ajustée a diminué de 73 M\$ et le taux d'utilisation composite a reculé de 3,8 points de pourcentage pour le premier semestre de 2024, principalement en raison de la fermeture non prévue⁸ du premier trimestre 2024, dont l'incidence a été contrebalancée par l'optimisation de l'approvisionnement et le recul du taux d'utilisation dans la période comparative liée aux travaux de révision de 2023.
- Les charges d'exploitation sont demeurées relativement stables au deuxième trimestre de 2024 et ont diminué de 14 M\$ au premier semestre 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 frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés stables au deuxième trimestre et au premier semestre 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 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	25	25	—	— %	43	55	(12)	(22) %
Autres éléments ¹⁾	(5)	6	(11)	(183) %	(9)	(10)	1	(10) %
Charge au titre du BAIIA ajusté ²⁾	20	31	(11)	(35) %	34	45	(11)	(24) %

¹⁾ Les autres éléments du deuxième trimestre de 2024 comprennent des produits internes non liés au carburant de 3 M\$ (1 M\$ en 2023) et des profits de change réalisés de 2 M\$ (pertes de 7 M\$ en 2023). Les autres éléments du premier semestre de 2024 comprennent des produits internes non liés au carburant de 5 M\$ (2 M\$ en 2023), des profits de change réalisés de 4 M\$ (2 M\$ en 2023) et 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 11 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et le premier semestre de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023.

- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés stables au deuxième trimestre de 2024, car l'incidence des pressions inflationnistes a été contrebalancée par des plans de réduction ciblée des coûts en cours d'exécution, et ont diminué de 12 M\$ pour le premier semestre de 2024, en raison des plans de réduction des coûts et le calendrier de certaines dépenses.
- La diminution de 11 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 de la charge au titre d'autres éléments découle surtout des pertes de change réalisées non récurrentes de 9 M\$ attribuables au règlement des soldes de financement dans la période comparative. L'incidence des autres éléments est demeurée relativement stable pour le premier semestre de 2024.

⁸ La raffinerie 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.

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	
Trimestres clos les	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.
Sommaire financier								
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	7 504	6 939	7 746	8 731	7 819	8 156	8 719	9 422
Marge brute ajustée ^{1), 2)}	1 020	849	1 012	1 101	964	927	995	864
BAlIA ajusté ^{2), 3)}	504	327	463	585	470	395	455	328
Canada ⁴⁾	172	191	190	206	150	167	197	140
International ⁴⁾	182	149	157	170	168	183	110	104
États-Unis ⁴⁾	49	33	39	52	74	21	46	(18)
Raffinage ⁴⁾	121	(32)	106	188	109	38	128	135
Siège social ⁴⁾	(20)	(14)	(29)	(31)	(31)	(14)	(26)	(33)
Résultat net ³⁾	70	(5)	86	230	78	77	69	105
Résultat net par action – de base (\$ par action)	0,40	(0,03)	0,49	1,31	0,44	0,44	0,39	0,67
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	0,39	(0,03)	0,48	1,28	0,44	0,43	0,39	0,66
Bénéfice (perte) ajusté ^{3), 5)}	156	43	151	231	130	114	117	49
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁵⁾ – de base (\$ par action)	0,89	0,25	0,86	1,31	0,74	0,65	0,67	0,31
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁵⁾ – dilué (\$ par action)	0,88	0,25	0,84	1,28	0,73	0,64	0,67	0,31

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

³⁾ Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, représente le montant attribuable à Parkland.

⁴⁾ Mesures 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.

Au cours des huit derniers trimestres, les ventes et produits des activités ordinaires, la marge brute ajustée, le BAlIA 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) les pertes liées aux stocks de gros au comptant et à la gestion des risques du secteur États-Unis dans des marchés volatils et en forte baisse au troisième trimestre de 2022, vii) une panne d'électricité à B.C. Hydro au deuxième trimestre de 2022 et au quatrième trimestre de 2023, viii) les travaux de révision de 2023, ix) des profits de change réalisés non récurrents⁹⁾ 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 au cours du premier semestre de 2024 et xiv) 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) le 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.

⁹⁾ 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.

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	450	521	667	835
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(102)	(213)	(195)	(312)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(412)	(450)	(541)	(876)
Augmentation (diminution) de la trésorerie nette	(64)	(142)	(69)	(353)
Incidence de la conversion des devises sur la trésorerie	7	(11)	18	(18)
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés comme étant détenus en vue de la vente	(20)	—	(20)	—
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	393	498	387	716
Trésorerie nette à la clôture de la période	316	345	316	345
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation par action ¹⁾	2,58	2,97	3,81	4,76

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

Activités d'exploitation

Comparaison entre les deuxièmes trimestres de 2024 et de 2023

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 450 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 504 M\$ et ii) à une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des entrées de trésorerie de 34 M\$ liée à une diminution des prix des marchandises, partiellement contrebalancée par le moment du règlement des contrats de gestion des risques. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 46 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 37 M\$.

À titre comparatif, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 521 M\$ pour le deuxième trimestre de 2023. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 470 M\$ et ii) à une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des entrées de trésorerie de 145 M\$ liée principalement au moment du règlement des contrats de gestion des risques et à une diminution des prix des marchandises. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 39 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 32 M\$.

Comparaison entre les premiers semestres de 2024 et de 2023

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 667 M\$ pour le premier semestre de 2024. Ces entrées sont surtout attribuables au BAIIA ajusté de 831 M\$. Les entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par ce qui suit : i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 76 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) une sortie de trésorerie de 31 M\$ attribuable aux autres passifs et aux autres actifs, en raison du calendrier de certains dépôts et iii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie de trésorerie de 29 M\$ attribuable principalement à des achats de stocks et à des paiements anticipés et iv) des impôts exigibles sur le résultat de 21 M\$.

À titre comparatif, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 835 M\$ pour le premier semestre de 2023. Ces entrées sont surtout attribuables i) au BAIIA ajusté de 865 M\$ et ii) à une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des entrées de trésorerie de 127 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 66 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 40 M\$.

Activités d'investissement

Comparaison entre les deuxièmes trimestres de 2024 et de 2023

Parkland a investi 102 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024, attribuables surtout i) au montant total de 94 M\$ lié aux dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées, 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 des dividendes de 10 M\$ découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises et par le produit de la cession de certains actifs.

À titre comparatif, Parkland a investi 213 M\$ au deuxième trimestre de 2023, à savoir principalement i) un total de 118 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 et ii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à des sorties de trésorerie de 110 M\$ attribuables surtout au paiement d'une contrepartie différée liée à l'acquisition de Vopak¹⁰. Ce résultat a été contrebalancé en partie par des dividendes de 12 M\$ découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises et par le produit de la cession de certains actifs.

Comparaison entre les premiers semestres de 2024 et de 2023

Parkland a investi 195 M\$ pour le premier semestre de 2024, attribuables surtout i) au montant total de 183 M\$ lié aux dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées, 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 des dividendes de 14 M\$ découlant des participations dans des entreprises associées et des coentreprises et par le produit de la cession de certains actifs.

À titre comparatif, Parkland a investi 312 M\$ au premier semestre de 2023, à savoir principalement i) un total de 231 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 116 M\$ attribuables surtout au paiement d'une contrepartie différée liée à l'acquisition de Vopak¹⁰. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par des dividendes de 35 M\$ découlant de participations dans des entreprises associées et par le produit de la cession de certains actifs.

Activités de financement

Comparaison entre les deuxièmes trimestres de 2024 et de 2023

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 412 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024. Ce résultat découle surtout i) des remboursements nets de 158 M\$ aux termes de la facilité de crédit alors que nous continuons de mettre l'accent sur notre stratégie de désendettement, ii) des paiements de 107 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des paiements de 64 M\$ au titre du capital à payer sur les contrats de location, iv) des dividendes en trésorerie de 61 M\$ versés aux actionnaires, et v) des actions rachetées aux termes de l'ORCN au coût de 30 M\$.

À titre comparatif, Parkland a affecté 450 M\$ aux activités de financement au cours du deuxième trimestre de 2023. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 232 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 111 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 56 M\$ au titre du capital de contrats de location.

Comparaison entre les premiers semestres de 2024 et de 2023

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 541 M\$ pour le premier semestre de 2024. Ce résultat découle surtout i) des paiements de 173 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, ii) des paiements de 135 M\$ au titre du capital à payer sur les contrats de location, iii) des dividendes en trésorerie de 121 M\$ versés aux actionnaires, iv) des actions rachetées aux termes de l'ORCN au coût de 109 M\$, et v) des remboursements nets de 19 M\$ aux termes de la facilité de crédit alors que nous continuons à mettre l'accent sur notre stratégie de désendettement.

À titre comparatif, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 876 M\$ pour le premier semestre de 2023. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 479 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 184 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des dividendes en trésorerie de 117 M\$ versés aux actionnaires et iv) des paiements de 107 M\$ au titre du capital de contrats de location.

¹⁰ 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.

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 juin		Périodes de 12 mois closes les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	450	521	1 612	1 868
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	—	—	—	(11)
	450	521	1 612	1 857
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	3	(11)	34	—
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation	(34)	(145)	32	(491)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien ^{1), 2)}	(53)	(61)	(257)	(320)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	8	2	17	23
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(88)	(89)	(344)	(343)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(64)	(56)	(263)	(209)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	—	2
Flux de trésorerie disponibles ³⁾	222	161	831	519
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ⁴⁾			175	170
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ³⁾			4,75	3,05

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

²⁾ Pour la période de 12 mois close le 30 juin 2023, représente les montants attribuables à Parkland.

³⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

⁴⁾ 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 augmenté de 61 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) de la hausse du BAIIA ajusté mentionnée plus haut à la rubrique 2A et ii) de la diminution des dépenses d'investissement de maintien attribuable aux travaux de révision de 2023 à la période comparative, partiellement compensée par la hausse des paiements de loyers attribuable aux initiatives de croissance interne.

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté de 312 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) du solide BAIIA ajusté au dernier semestre de 2023 et au deuxième trimestre de 2024 et ii) de 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, baisse contrebalancée par une hausse des paiements de loyers attribuable à des initiatives de croissance interne.

Les flux de trésorerie disponibles par action ont augmenté, passant de 3,05 \$ pour la période de 12 mois close le 30 juin 2023 à 4,75 \$ pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, en raison de la hausse des flux de trésorerie disponibles dont il a été question plus haut, contrebalancée partiellement par une augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation découlant i) des actions émises aux termes de la convention d'échange d'actions¹¹⁾ et ii) des actions émises aux termes du régime d'options sur actions et à l'acquisition des droits aux unités d'actions liées au rendement, déduction faite des actions rachetées aux termes de l'ORCN.

La trésorerie liée aux activités d'exploitation pour le trimestre clos le 30 juin 2024 a diminué de 71 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023, en raison surtout de la baisse des entrées 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 variation des prix des marchandises, partiellement contrebalancée par la hausse du BAIIA ajusté, mentionnée à la rubrique 2.

La trésorerie liée aux activités d'exploitation pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024 a diminué de 256 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023, en raison surtout de la hausse des entrées de trésorerie liées aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement au cours de la période comparative, découlant du moment du règlement des contrats de gestion des risques et du calendrier de la baisse des prix des marchandises, partiellement contrebalancée par la hausse du BAIIA ajusté, mentionnée à la rubrique 2.

¹¹⁾ Le 4 août 2022, Parkland a conclu une convention d'échange d'actions (la « convention d'échange d'actions ») avec Simpson Oil Limited (« Simpson Oil ») en vue d'acquérir 12,5 millions d'actions du capital de Sol Investments SEZC (collectivement, avec ses filiales, « Sol ») auprès de Simpson Oil, soit la participation ne donnant pas le contrôle restante de 25 % de Simpson Oil dans Sol en échange de 20 millions d'actions ordinaires de Parkland (l'« échange d'actions »). Dans le cadre de la conclusion de la convention d'échange d'actions, avec prise d'effet le 4 août 2022, Parkland ne répartit pas une partie de la perte ou du profit sectoriel à la participation ne donnant pas le contrôle et inscrit la totalité des résultats du secteur International à titre de BAIIA ajusté. La convention d'échange d'actions a été conclue le 18 octobre 2022.

C. Dividendes

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2024	2023	Variation	%	2024	2023	Variation	%
Dividendes déclarés aux actionnaires	61	60	1	2 %	122	120	2	2 %
Dividendes versés aux actionnaires	(61)	(60)	(1)	2 %	(121)	(117)	(4)	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 deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, les dividendes déclarés aux actionnaires ont augmenté respectivement de 1 M\$ et de 2 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 3,1 millions d'actions ordinaires rachetées aux termes de l'ORCN au cours de la période de 12 mois close le 30 juin 2024.

Les dividendes en trésorerie versés aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2024 ont atteint 61 M\$, soit une hausse de 1 M\$, alors qu'ils se sont établis à 121 M\$ pour le premier semestre de 2024, soit une hausse de 4 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 juin	
	2024	2023
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	831	519
Dividendes ²⁾	242	227
Ratio de distribution ¹⁾	29 %	44 %

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 diminué pour la période de 12 mois close le 30 juin 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison de l'incidence d'une hausse des flux de trésorerie disponibles, évoquée à la rubrique 6B, contrebalancée par une hausse des dividendes déclarés comme indiqué à la rubrique 6C.

7. GESTION DU CAPITAL, LIQUIDITÉS ET ENGAGEMENTS

A. Gestion du capital

Ratio du 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 pour demeurer stable à 3,1 au 30 juin 2024, comparativement à 2,8 au 31 décembre 2023 et à 3,1 au 31 mars 2024, respectivement, en raison surtout i) de la fermeture temporaire de la raffinerie de Burnaby au cours du premier trimestre de 2024 présentée 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 juin 2024	31 mars 2024	31 décembre 2023
Endettement	5 193	5 208	4 976
Levier financier – BAIIA	1 674	1 657	1 780
Levier financier ¹⁾	3,1	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 juin	
	2024	2023
Résultat d'exploitation net après impôt	836	705
Capital investi moyen	9 251	9 128
RCI ¹⁾	9,0 %	7,7 %

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

Le RCI a augmenté, passant de 7,7 % au 30 juin 2023 à 9,0 % au 30 juin 2024, amélioration qui a été favorisée par une solide performance économique et une croissance découlant de nos acquisitions conclues précédemment, facteurs contrebalancés en partie par la fermeture non prévue de la raffinerie de Burnaby au premier trimestre de 2024 et à une hausse du taux d'imposition effectif moyen découlant de l'adoption du Pilier Deux au Canada en juin 2024. 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 du semestre clos le 30 juin 2024, Parkland a acheté aux fins d'annulation respectivement 708 600 et 2 526 088 actions ordinaires (néant en 2023) aux coûts totaux respectifs de 29 M\$ et de 111 M\$ (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 du semestre clos le 30 juin 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 juin 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 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹⁾	336	387
Facilités de crédit inutilisées	910	952
	1 246	1 339

¹⁾ La trésorerie détenue dans les comptes sur marge et les comptes courants liés au financement de projet au 30 juin 2024 s'est chiffrée à 78 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 20 M\$ au 30 juin 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 ont diminué, passant de 13 000 M\$ au 31 décembre 2023 à 12 940 M\$ au 30 juin 2024. La baisse découle surtout de i) la diminution des provisions et des autres passifs découlant surtout du règlement d'une obligation aux termes du régime d'achat d'actions automatique (le « RAAA ») et ii) le recul des soldes de dettes d'exploitation, découlant de la baisse des prix des marchandises, facteurs compensés en partie par l'augmentation des soldes de la dette à long terme attribuable à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au 30 juin 2024.

30 juin 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⁾	55	169	177	1 663	2 064
Acquisition d'immobilisations corporelles	121	25	—	—	146
Total des engagements	176	194	177	1 663	2 210
Autres obligations					
Dettes d'exploitation et charges à payer	2 783	—	—	—	2 783
Dividendes déclarés et à verser	61	—	—	—	61
Gestion des risques et autres passifs financiers	59	—	—	—	59
Dettes à long terme (y compris les intérêts)	453	1 355	2 559	3 372	7 739
Provisions et autres passifs	47	10	8	23	88
Total des autres obligations	3 403	1 365	2 567	3 395	10 730
Total des obligations contractuelles	3 579	1 559	2 744	5 058	12 940

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 juin 2024, Parkland avait fourni des cautionnements sans sûreté de 4 655 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 juin 2024, Parkland a émis des lettres de crédit de 68 M\$ (53 M\$ au 31 décembre 2023) et des cautionnements de 465 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Dépenses d'investissement de croissance				
Canada	8	25	18	38
International	9	2	12	5
États-Unis	2	2	3	6
Raffinage	13	10	23	21
Siège social	9	18	15	21
Dépenses d'investissement de croissance¹⁾	41	57	71	91
Dépenses d'investissement de maintien				
Canada	16	18	28	26
International	7	6	10	10
États-Unis	3	10	6	20
Raffinage	27	27	68	83
Siège social	—	—	—	1
Dépenses d'investissement de maintien¹⁾	53	61	112	140
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles^{1), 2)}	94	118	183	231

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 diminué respectivement de 24 M\$ et de 48 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La baisse est attribuable en grande partie à la hausse du volume de conversion d'établissements, aux activités de modification des marques et d'expansion, et des travaux de révision de 2023 pour la période comparative.

Les dépenses d'investissement de croissance ont diminué de 16 M\$ au deuxième trimestre de 2024 et de 20 M\$ au premier semestre de 2024, et ont surtout porté sur i) 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, ii) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats, iii) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques, iv) les projets d'expansion de notre réseau au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques et v) l'amélioration de la capacité pipelinière au Canada.

Les dépenses d'investissement de maintien ont diminué de 8 M\$ et de 28 M\$ respectivement au deuxième trimestre et au premier semestre 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 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 mentionnée plus haut.

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

Au 30 juin 2024, les engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles se chiffraient à 146 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 / On The Run. 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 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	3 557	3 628	2 083	2 113	1 168	1 418	315	271	7 123	7 430
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et autres produits non liés au carburant	118	132	46	43	217	214	—	—	381	389
Ventes et produits des activités ordinaires ²⁾	3 675	3 760	2 129	2 156	1 385	1 632	315	271	7 504	7 819

(en millions de dollars)	Canada ¹⁾		International ¹⁾		États-Unis ¹⁾		Raffinage ¹⁾		Chiffres consolidés	
Semestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	6 710	7 159	4 101	4 672	2 239	2 912	653	470	13 703	15 213
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et autres produits non liés au carburant	233	253	93	91	414	418	—	—	740	762
Ventes et produits des activités ordinaires ²⁾	6 943	7 412	4 194	4 763	2 653	3 330	653	470	14 443	15 975

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 tirés auprès de clients externes.

Les ventes et produits des activités ordinaires ont diminué respectivement de 315 M\$ et de 1 532 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre 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 85 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et de 469 M\$ pour le premier semestre de 2024. La diminution découle surtout i) de la réduction des volumes de nos activités de logistique, commerciales et de vente au détail 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 et ii) de la baisse des prix des marchandises, compensée en partie par une solide croissance des volumes de notre réseau d'établissements de vente au détail exploités par la société au premier trimestre de 2024.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur International sont demeurés relativement stables pour le deuxième trimestre de 2024 et ont diminué de 569 M\$ pour le premier semestre de 2024, en raison principalement de la baisse des volumes de nos activités de gros au premier trimestre de 2024, comparativement à des résultats exceptionnels pour la période comparative 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 247 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et augmenté de 677 M\$ pour le premier semestre de 2024. La diminution découle surtout de la baisse des volumes de carburant et de produits pétroliers, en raison d'une baisse de la demande et d'une diminution des niveaux d'activité, et de la baisse des prix des marchandises.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur Raffinage ont augmenté respectivement de 44 M\$ et de 183 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, en raison de la hausse des ventes externes de pétrole brut liée à la gestion efficace de la capacité pipelinère.

B. Résultat net

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2024.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	504	470	831	865
Déduction/(ajout) :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	46	39	76	66
Dotation aux amortissements	202	206	408	396
Charges financières	99	98	190	202
(Profit) perte de change latent	4	27	7	34
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	56	(11)	67	(43)
Autres (profits) et pertes ¹⁾	(1)	14	9	35
Autres éléments d'ajustement ²⁾	8	1	18	22
Charge (produit) d'impôt	20	18	(9)	(2)
Résultat net	70	78	65	155

¹⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 30 juin 2024 comprennent ce qui suit : i) un profit hors trésorerie lié à l'évaluation de 12 M\$ (perte de 6 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des estimations des provisions environnementales, ii) une perte hors trésorerie liée à l'évaluation de 11 M\$ (perte de 5 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé, iii) une perte de 4 M\$ (perte de 5 M\$ en 2023) des autres éléments, iv) d'autres produits de 3 M\$ (3 M\$ en 2023) et v) un profit de 1 M\$ (perte de 1 M\$ en 2023) à la cession d'actifs. Les autres (profits) et pertes pour le premier semestre clos de 2024 comprennent ce qui suit : i) une perte hors trésorerie liée à l'évaluation de 24 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé, ii) un profit hors trésorerie lié à l'évaluation de 16 M\$ (perte de 10 M\$ en 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des estimations des provisions environnementales, iii) une perte de 9 M\$ (28 M\$ en 2023) dans les autres éléments, iv) d'autres produits de 5 M\$ (6 M\$ en 2023) et v) un profit de 3 M\$ (perte de 7 M\$ en 2023) à la cession d'actifs. Se reporter à la note 12 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 30 juin 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 3 M\$ (3 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\$ (3 M\$ en 2023), iii) l'ajustement des profits et des pertes de change liés aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de 2 M\$ (1 M\$ en 2023), iv) une perte réalisée de 1 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et v) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 1 M\$ (néant en 2023). Les autres éléments d'ajustement pour le premier semestre de 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 7 M\$ (6 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 5 M\$ (6 M\$ en 2023), iii) une perte réalisée de 4 M\$ (profit de 3 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, iv) l'ajustement des profits et des pertes de change de 4 M\$ (néant 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 70 M\$ et 65 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, soit respectivement une baisse de 8 M\$ et une baisse de 90 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023.

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

- une augmentation des pertes latentes liées à la gestion des risques et autres respectivement de 67 M\$ et de 110 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, en raison surtout de la volatilité des prix des crédits d'émission et du diesel;
- une diminution de 34 M\$ du BAIIA ajusté au premier semestre de 2024 comme indiqué à la rubrique 2;
- une augmentation de la perte à la réévaluation des options de remboursement anticipé comptabilisée dans les autres (profits) et pertes respectivement de 6 M\$ et de 28 M\$ pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024 découlant de la volatilité des taux d'intérêt et des variations des écarts de crédit;
- une hausse de 12 M\$ de la dotation aux amortissements pour le premier semestre de 2024 attribuable à un volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne;
- une hausse respective de 7 M\$ et de 10 M\$ des coûts d'acquisition, d'intégration et autres au deuxième trimestre et au premier semestre de 2024 attribuable à l'intégration des entreprises acquises antérieurement, aux implantations de systèmes à l'échelle de l'entreprise et aux processus et aux coûts associés aux activités de restructuration.

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

- une augmentation de 34 M\$ du BAIIA ajusté au deuxième trimestre de 2024 comme indiqué à la rubrique 2;
- un profit de change latent non récurrent de 27 M\$ au règlement des soldes de financement au deuxième trimestre de 2023;
- une augmentation du profit à la réévaluation des provisions environnementales de 18 M\$ et de 26 M\$, respectivement, pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024, en raison surtout de la variation des taux d'actualisation;

- une diminution de 12 M\$ des charges financières pour le premier semestre 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;
- la radiation de certains actifs d'une valeur de 11 M\$ pour le premier semestre de 2023;
- une augmentation respective de 2 M\$ et de 10 M\$ des profits à la cession d'actifs pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2024;
- une augmentation de 7 M\$ du produit d'impôt pour le premier semestre de 2024, en raison d'une perte fiscale découlant de la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie de Burnaby, partiellement compensés par l'incidence de l'impôt du Pilier Deux pour le premier semestre 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	
Trimestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	2 588	2 623	5 138	5 541	1 123	1 124	—	—	(2 458)	(2 412)	6 391	6 876
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	352	301	294	291	190	181	—	2	(8)	—	828	775
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	119	111	77	77	—	—	3	1	(7)	(1)	192	188
Total de la marge brute ajustée	471	412	371	368	190	181	3	3	(15)	(1)	1 020	963
BAIIA ajusté	242	212	161	180	121	109	(20)	(31)	—	—	504	470

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Vente au détail		Ventes commerciales		Raffinage		Siège social		Éliminations		Chiffres consolidés	
Semestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	4 987	5 019	10 161	11 548	2 167	1 911	—	—	(4 638)	(4 679)	12 677	13 799
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	671	595	602	625	237	310	(1)	2	(15)	—	1 494	1 532
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	224	209	156	151	—	—	5	2	(10)	(2)	375	360
Total de la marge brute ajustée	895	804	758	776	237	310	4	4	(25)	(2)	1 869	1 892
BAIIA ajusté	454	400	322	363	89	147	(34)	(45)	—	—	831	865

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

- Le BAIIA ajusté du secteur Vente au détail s'est établi à 242 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et à 454 M\$ pour le premier semestre de 2024, soit une hausse respective de 30 M\$ et de 54 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La hausse 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 et ii) d'une amélioration des marges des dépanneurs dans le secteur États-Unis grâce aux initiatives en matière de gestion des dépanneurs et à la performance des établissements Marché Express / On The Run.
- Le secteur Commercial a dégagé un BAIIA ajusté de 161 M\$ au deuxième trimestre de 2024 et de 322 M\$ au premier semestre de 2024, soit une baisse respective de 19 M\$ et de 41 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 de la demande, ii) au recul des marges en raison des conditions défavorables sur le marché du distillat aux États-Unis et iii) profit de change non récurrent à la période comparative. Ce résultat a été compensé en partie par i) l'amélioration des marges unitaires de nos activités de gros et la solide performance des activités aéronautiques et ii) l'amélioration des marges sur les lubrifiants favorisée par les initiatives de gestion des marges aux États-Unis.

- 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 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	73	20	431	450	504	470

(en millions de dollars)	Énergie renouvelable		Carburants classiques		Chiffres consolidés	
Semestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	140	28	691	837	831	865

Parkland a dégagé un BAIIA ajusté des activités d'énergie renouvelable de 73 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et de 140 M\$ pour le premier semestre de 2024, soit une hausse de 53 M\$ et de 112 M\$, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La hausse 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 et iv) de la vitalité des activités liées à la conformité des marchés du carbone, qui a entraîné une augmentation des prix des crédits d'émission et des marges connexes au premier trimestre de 2024. L'augmentation au cours du premier semestre de 2024 a été contrebalancée 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) un changement stratégique visant à mettre fin à la négociation de certains produits de conformité sous-performants, tout en s'adaptant aux fluctuations des cours du marché et en se positionnant pour une croissance future.

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 swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés sur marchandises, des contrats de change à terme, des contrats d'option et à terme visant des crédits et quotas d'émission, des swaps 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres ^{1), 2)}	52	20	(12)	59
Profit (perte) latent sur la gestion des risques et autres ^{1), 3)}	(56)	11	(67)	43
Profit (perte) sur la gestion des risques et autres	(4)	31	(79)	102
Variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé ⁴⁾	(11)	(5)	(24)	4
Incidence sur les états consolidés du résultat net	(15)	26	(103)	106

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 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 comptabilisé lorsque les contrats sont réglés ou que les crédits et quotas sont 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.

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 du premier semestre de 2024, qui pourraient persister pour le reste de l'année, Parkland a révisé ses prévisions à l'égard du BAIIA ajusté de 1 900 M\$ à 2 000 M\$ (la « nouvelle fourchette prévisionnelle du BAIIA ajusté de 2024¹¹ »). Cela représente un recul de 50 M\$ par rapport à la fourchette prévisionnelle précédente de 1 950 M\$ à 2 050 M\$ (la « fourchette prévisionnelle du BAIIA ajusté de 2024¹² »). Aucune autre modification n'a été apportée aux prévisions dont il était 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 et aux communiqués de presse de Parkland datés du 14 novembre 2023 et du 31 juillet 2024, lesquels peuvent être consultés à l'adresse www.sedarplus.ca. Les facteurs et les hypothèses qui ont permis l'établissement des prévisions de 2024-2025 sont conformes aux informations déjà présentées par Parkland, et cette fourchette est exposée 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 de la notice annuelle de Parkland pour une description de ces facteurs, hypothèses, risques et incertitudes.

¹² Mesure financière particulière. Se reporter aux rubriques 16 et 17 du présent rapport de gestion.

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 juin 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 du semestre clos le 30 juin 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 juin 2024, le nombre approximatif d'actions ordinaires en circulation de Parkland s'établissait à 174,1 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 (2,1 millions au 31 décembre 2023) qui peuvent actuellement être exercées en échange d'actions ordinaires.

C. Volume de carburant et de produits pétroliers

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Raffinage		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Vente au détail ¹⁾	1 677	1 721	420	413	491	489	—	—	2 588	2 623
Ventes commerciales ^{1), 2)}	1 462	1 557	1 293	1 510	623	792	—	—	3 378	3 859
Raffinage	—	—	—	—	—	—	425	394	425	394
Volume de carburant et de produits pétroliers ³⁾	3 139	3 278	1 713	1 923	1 114	1 281	425	394	6 391	6 876

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Raffinage		Chiffres consolidés	
Semestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Vente au détail ¹⁾	3 247	3 273	833	821	907	925	—	—	4 987	5 019
Ventes commerciales ^{1), 2)}	2 915	3 257	2 577	3 245	1 304	1 661	—	—	6 796	8 163
Raffinage	—	—	—	—	—	—	894	617	894	617
Volume de carburant et de produits pétroliers ³⁾	6 162	6 530	3 410	4 066	2 211	2 586	894	617	12 677	13 799

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 juin 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 juin 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		Semestres clos les	
	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Participation dans des entreprises associées				
Produits tirés de la vente de carburant ¹⁾	68	137	164	248
Coût des achats ¹⁾	64	61	136	166
Participation dans des coentreprises				
Produits tirés de la vente de carburant ²⁾	246	144	473	372

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 juin 2024	31 décembre 2023
Participation dans des entreprises associées		
Dettes d'exploitation	19	23
Créances d'exploitation	29	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 dans les 12 prochains mois. Au 30 juin 2024, la valeur des actifs et des passifs connexes détenus en vue de la vente s'élevait respectivement à 591 M\$ et à 128 M\$ (respectivement 297 M\$ et 26 M\$ au 31 décembre 2023).

F. Nombre de sites par modèle économique

	30 juin 2024			
	Canada	États-Unis	International ¹⁾	Total
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par la société ²⁾	98	137	15	250
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	794	72	—	866
Établissements dont l'opérateur est propriétaire-exploitant / opérateur visé par un contrat de consignation	1 195	451	246	1 892
Établissements exploités par les franchisés ³⁾	220	—	—	220
Établissements d'approvisionnement par carte-accès	167	46	—	213
	2 480	706	501	3 687

	31 décembre 2023			
	Canada	États-Unis	International ¹⁾	Total
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par la société ²⁾	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 ³⁾	231	—	—	231
Établissements d'approvisionnement par carte-accès	165	46	—	211
	2 497	703	493	3 693

¹⁾ Le nombre d'établissements ne tient pas compte de la participation de 50 % de Parkland dans la coentreprise Isla. Au 30 juin 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).

²⁾ Compte tenu des établissements de vente d'aliments exploités par la société à l'égard desquels Parkland détient les stocks d'aliments. Au 30 juin 2024, Parkland exploite 98 établissements en son nom propre sous la bannière M&M Food Market (86 au 31 décembre 2023).

³⁾ De plus, au 30 juin 2024, Parkland avait conclu des ententes avec 2 512 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 méthodes comptables significatives et 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 et 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 en mai 2021. 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 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 obligations 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 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. En même temps que la conclusion par Parkland de la convention d'échange d'actions, en vigueur le 4 août 2022, Parkland n'a pas réparti une partie du profit sectoriel ou de la perte sectorielle à la participation ne donnant pas le contrôle et a inscrit la totalité des résultats du secteur International à titre de BAIIA ajusté. 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 net 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) les 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 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Ventes et produits des activités ordinaires	7 504	7 819	14 443	15 975
Coût des achats	(6 533)	(6 872)	(12 555)	(14 139)
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	52	20	(12)	59
Profit (perte) de change réalisé	(5)	2	(13)	(1)
Autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée ¹⁾	2	(5)	6	(3)
Marge brute ajustée	1 020	964	1 869	1 891
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	828	776	1 494	1 531
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	192	188	375	360
Marge brute ajustée	1 020	964	1 869	1 891

¹⁾ Les autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée pour le trimestre clos le 30 juin 2024 comprennent ce qui suit : i) une perte réalisée de 1 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, ii) l'ajustement des profits et des pertes de change liés aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de 2 M\$ (1 M\$ en 2023), iii) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 1 M\$ (néant en 2023). Les autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée pour le semestre clos le 30 juin 2024 comprennent ce qui suit : i) une perte réalisée de 4 M\$ (profit de 3 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, ii) l'ajustement des profits et des pertes de change liés aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de 4 M\$ (néant en 2023), iii) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 2 M\$ (néant en 2023).

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	
Trimestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Établissements de vente d'aliments et dépanneurs ¹⁾	69	69	6	4	31	28	—	—	—	—	106	101
Autres services de vente au détail ²⁾	4	2	7	6	2	2	—	—	—	—	13	10
Lubrifiants et autres ³⁾	19	23	19	22	37	32	3	1	(5)	(1)	73	77
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	92	94	32	32	70	62	3	1	(5)	(1)	192	188

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis		Siège social		Éliminations intersectorielles		Chiffres consolidés	
Semestres clos les 30 juin	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Établissements de vente d'aliments et dépanneurs ¹⁾	134	130	9	8	57	50	—	—	—	—	200	188
Autres services de vente au détail ²⁾	7	5	14	13	3	3	—	—	—	—	24	21
Lubrifiants et autres ³⁾	41	46	42	44	72	61	5	2	(9)	(2)	151	151
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	182	181	65	65	132	114	5	2	(9)	(2)	375	360

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, 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 et 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 obligations 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 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. Le 4 août 2022, date à laquelle Parkland a conclu la convention d'échange d'actions, Parkland n'a pas réparti une partie du résultat net à la participation ne donnant pas le contrôle et a inscrit la totalité des résultats du secteur International à titre de bénéfice (perte) ajusté.

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	70	78	65	155
Ajouter :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	46	39	76	66
(Profit) perte de change latent	4	27	7	34
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	56	(11)	67	(43)
Autres (profits) et pertes	(1)	14	9	35
Autres éléments d'ajustement ¹⁾	8	1	18	22
Normalisation fiscale ²⁾	(27)	(18)	(43)	(25)
Bénéfice (perte) ajusté	156	130	199	244
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions) ³⁾	175	176	175	176
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif (en millions d'actions) ³⁾	177	178	178	178
Bénéfice (perte) ajusté par action (\$ par action)				
De base	0,89	0,74	1,14	1,39
Dilué	0,88	0,73	1,12	1,37

¹⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 30 juin 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 3 M\$ (3 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\$ (3 M\$ en 2023), iii) l'ajustement des profits et des pertes de change liés aux conventions de gestion centralisée de la trésorerie de 2 M\$ (1 M\$ en 2023), iv) une perte réalisée de 1 M\$ (profit de 4 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période et v) l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 1 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. Les autres éléments d'ajustement pour le premier semestre de 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 7 M\$ (6 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 5 M\$ (6 M\$ en 2023), iii) une perte réalisée de 4 M\$ (profit de 3 M\$ en 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, iv) l'ajustement des profits et des pertes de change de 4 M\$ (néant 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 juin 2024
	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	528	417	217	450	1 612
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	7	(4)	28	3	34
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation	(14)	17	63	(34)	32
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien	(52)	(93)	(59)	(53)	(257)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	4	3	2	8	17
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(83)	(88)	(85)	(88)	(344)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(57)	(71)	(71)	(64)	(263)
Flux de trésorerie disponibles	333	181	95	222	831
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ³⁾					175
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					4,75

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 juin 2023
	30 septembre 2022	31 décembre 2022	31 mars 2023	30 juin 2023 ¹⁾	
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	404	629	314	521	1 868
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	(11)	—	—	—	(11)
	393	629	314	521	1 857
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	23	(23)	11	(11)	—
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien avec les activités d'exploitation ¹⁾	(132)	(232)	18	(145)	(491)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	(62)	(118)	(79)	(61)	(320)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	5	—	16	2	23
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(76)	(86)	(92)	(89)	(343)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(50)	(52)	(51)	(56)	(209)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	2	—	—	—	2
Flux de trésorerie disponibles	103	118	137	161	519
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ³⁾					170
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					3,05

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

²⁾ Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 et la période de 12 mois close le 30 juin 2023, représente les montants attribuables à Parkland.

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 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. Les principales hypothèses liées à la fourchette prévisionnelle des flux de trésorerie disponibles par action sont présentées à la rubrique 17.

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 juin 2024
	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	
Flux de trésorerie disponibles	333	181	95	222	831
Dividendes	60	60	61	61	242
Ratio de distribution					29 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois close le 30 juin 2023
	30 septembre 2022	31 décembre 2022	31 mars 2023	30 juin 2023	
Flux de trésorerie disponibles	103	118	137	161	519
Dividendes	50	57	60	60	227
Ratio de distribution					44 %

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 juin 2024
	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	
RCI					
Résultat net	230	86	(5)	70	381
Ajout/(déduction) :					
Charge (produit) d'impôt	54	(15)	(29)	20	30
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	38	42	30	46	156
Dotations aux amortissements	205	222	206	202	835
Charges financières	93	89	91	99	372
(Profit) perte de change latent	1	—	3	4	8
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(19)	28	11	56	76
Autres (profits) et pertes	(37)	5	10	(1)	(23)
Autres éléments d'ajustement	20	6	10	8	44
BAIIA ajusté	585	463	327	504	1 879
Déduction : Amortissement	(205)	(222)	(206)	(202)	(835)
BAII ajusté	380	241	121	302	1 044
Taux d'imposition effectif moyen ¹⁾					19,9 %
Déduction : Impôt et taxes					(208)
Résultat d'exploitation net après impôt					836
Capital investi à l'ouverture					9 191
Capital investi à la clôture					9 310
Capital investi moyen					9 251
Rendement du capital investi					9,0 %

¹⁾ Comprend l'incidence des règles du Pilier Deux quasi adoptées au Canada le 20 juin 2024.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)		
Capital investi	30 juin 2024	30 juin 2023
Dettes à long terme – partie courante	213	178
Dettes à long terme	6 275	6 278
Capitaux propres	3 138	3 080
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(316)	(345)
Total	9 310	9 191

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)					
RCI	Trimestres clos les			30 juin 2023	Période de 12 mois close le 30 juin 2023
	30 septembre 2022	31 décembre 2022	31 mars 2023		
Résultat net	118	69	77	78	342
Ajout/(déduction) :					
Charge (produit) d'impôt	(2)	22	(20)	18	18
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	45	41	27	39	152
Dotations aux amortissements	202	212	190	206	810
Charges financières	87	94	104	98	383
(Profit) perte de change latent	(16)	8	7	27	26
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(1)	9	(32)	(11)	(35)
Autres (profits) et pertes	(88)	(21)	21	14	(74)
Autres éléments d'ajustement	(5)	21	21	1	38
BAIIA ajusté ¹⁾	340	455	395	470	1 660
Déduction : Amortissement	(202)	(212)	(190)	(206)	(810)
BAII ajusté	138	243	205	264	850
Taux d'imposition effectif moyen					17,0 %
Déduction : Impôt et taxes					(145)
Résultat d'exploitation net après impôt					705
Capital investi à l'ouverture					9 065
Capital investi à la clôture					9 191
Capital investi moyen					9 128
Rendement du capital investi					7,7 %

¹⁾ Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 et la période de 12 mois close le 30 juin 2023, représente les montants attribuables à Parkland.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)		
Capital investi	30 juin 2023	30 juin 2022
Dettes à long terme – partie courante	178	143
Dettes à long terme	6 278	6 494
Capitaux propres	3 080	2 445
Option de vente de Sol	—	646
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(345)	(663)
Total	9 191	9 065

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. Les principales hypothèses liées aux prévisions du RCI sont présentées à la rubrique 17.

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 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2024	2023	% ¹⁾	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	82	79		160	149	
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⁾	305	316		581	594	
Déduire :						
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ³⁾	(63)	(64)		(122)	(119)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(16)	(15)		(28)	(26)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	308	316	(3,0) %	591	598	(1,3) %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte tenu des cigarettes)	(105)	(114)		(200)	(213)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	203	202	(0,7) %	391	385	1,1 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2023	2022	% ¹⁾	2023	2022	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	79	102		149	202	
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⁾	316	256		594	421	
Déduire :						
Revenu de location des détaillants et autres ³⁾	(64)	(52)		(119)	(86)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{4),5)} (compte non tenu des cigarettes)	(34)	(16)		(114)	(37)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	297	290	2,5 %	510	500	2,1 %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{4),5)} (compte tenu des cigarettes)	(104)	(103)		(191)	(195)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	193	187	3,1 %	319	305	4,5 %

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 sont comptabilisées à titre de produits 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 et 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 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2024	2023	% ¹⁾	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	91	89		168	165	
Ajustement au titre de ce qui suit :						
Incidence du cours de change ²⁾	—	2		—	2	
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(4)	(4)		(7)	(6)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	87	87	(0,9) %	161	161	— %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte tenu des cigarettes)	(23)	(24)		(44)	(46)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	64	63	— %	117	115	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 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2023	2022	% ¹⁾	2023	2022	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	89	82		165	149	
Ajustement au titre de ce qui suit :						
Incidence du cours de change ²⁾	—	4		—	9	
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(5)	(5)		(17)	(15)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	84	81	4,0 %	148	143	3,8 %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte tenu des cigarettes)	(29)	(29)		(49)	(48)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	55	52	4,9 %	99	95	5,2 %

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 des 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023 ¹⁾	2024	2023 ¹⁾
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	324	331	619	624
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	(211)	(218)	(402)	(412)
Marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	113	113	217	212
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ²⁾	34,8 %	34,1 %	34,8 %	33,9 %
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	82	79	160	149
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⁾	305	316	581	594
Déduire :				
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ³⁾	(63)	(64)	(122)	(119)
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	324	331	619	624
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	13	10	26	19
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⁾	198	208	376	393
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	211	218	402	412

¹⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre et du semestre clos le 30 juin 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	91	89	168	165
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	60	61	111	115
Marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ¹⁾	31	28	57	50
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ^{1), 2)}	33,3 %	31,5 %	33,9 %	30,3 %

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; 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 des 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 maintien 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.	<p>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.</p>
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 déclarés.	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.	<p>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.</p> <p>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.</p>	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 actuels et futurs.

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)	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024
Endettement	4 976	5 208	5 193
Levier financier – BAIIA	1 780	1 657	1 674
Ratio de levier financier	2,8	3,1	3,1

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024
Dette à long terme	6 358	6 630	6 488
Déduire :			
Obligations locatives	(1 048)	(1 084)	(1 062)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(387)	(393)	(316)
Trésorerie et équivalents de trésorerie classés comme étant détenus en vue de la vente	—	—	(20)
Emprunt sans recours ¹⁾	—	(3)	—
Ajouter :			
Trésorerie sans recours ¹⁾	—	5	15
Lettres de crédit et autre	53	53	88
Endettement	4 976	5 208	5 193

¹⁾ Représente l'emprunt 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 juin 2024
	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	30 juin 2024	
BAIIA 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 – BAIIA					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 BAIIA 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 BAIIA 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 mars 2024
	30 juin 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2023	31 mars 2024	
BAIIA ajusté	470	585	463	327	1 845
Rémunération incitative en actions	6	5	11	6	28
Reprise : incidence d'IFRS 16 ¹⁾	(68)	(71)	(82)	(83)	(304)
	408	519	392	250	1 569
Autres ajustements ²⁾					88
Levier financier – BAIIA					1 657

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 BAIIA ajusté pour tenir compte des événements non récurrents liés à l'achèvement de travaux de révision, des fermetures imprévues découlant d'une vague de froid extrême, des pannes d'électricité causées par des tiers et du BAIIA 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	
BAIIA 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 – BAIIA					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 BAIIA ajusté pour les événements non récurrents liés à l'achèvement de travaux de révision et les pannes d'électricité de 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 existant.	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 et son attention soutenue sur l'efficacité de l'affectation du capital et la création de valeur pour ses actionnaires;
- ses perspectives et ses prévisions pour 2024-2025, y compris la nouvelle fourchette prévisionnelle du BAIIA ajusté de 2024;
- notre stratégie en matière d'ESG, 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, 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, les emplacements prévus ainsi que l'avancement de ce projet;
- 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 de l'emprunt sans recours ainsi que 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 juin 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 futurs versements de dividendes;
- 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 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 rester concurrentielle, ainsi que les autres facteurs mentionnés dans la notice annuelle.

De plus, les principales hypothèses sous-jacentes à notre nouvelle fourchette de prévisions 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 5 % 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 40 \$/b à 41 \$/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 d'exploitation et des frais généraux et administratifs dans l'ensemble de la société.

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.