

T1 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.....	10
6.	Flux de trésorerie et dividendes.....	11
7.	Gestion du capital, liquidités et engagements.....	13
8.	Dépenses d'investissement.....	17
9.	Produits des activités ordinaires et résultat net.....	18
10.	Information sur les secteurs d'activité.....	20
11.	Résultats des activités d'énergie renouvelable et de carburants classiques.....	20
12.	Facteurs de risque.....	21
13.	Perspectives.....	21
14.	Autres.....	22
15.	Méthodes comptables et estimations comptables critiques.....	24
16.	Mesures financières et mesures non financières déterminées.....	25
17.	Énoncés prospectifs.....	41

Mode de présentation

Le présent rapport de gestion de Corporation Parkland (« Parkland », la « société », « nous », « notre » ou « nos ») daté du 1^{er} mai 2024 doit être lu en tenant compte des états financiers consolidés résumés intermédiaires du trimestre clos le 31 mars 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 31 mars		
	2024	2023	2022
Sommaire financier			
Ventes et produits des activités ordinaires	6 939	8 156	7 606
BAIIA ajusté ^{1), 2)}	327	395	387
Canada ³⁾	191	167	191
Internationale ³⁾	149	183	82
États-Unis ³⁾	33	21	47
Raffinage ³⁾	(32)	38	89
Siège social ³⁾	(14)	(14)	(22)
Résultat net ²⁾	(5)	77	55
Résultat net par action – de base (\$ par action)	(0,03)	0,44	0,36
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	(0,03)	0,43	0,35
Bénéfice (perte) ajusté ^{2), 4)}	43	114	136
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	217	314	(48)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des 12 derniers mois (« DDM ») par action ⁵⁾	9,56	10,23	3,88
Flux de trésorerie disponibles ⁴⁾	95	137	220
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ⁴⁾	4,38	3,79	4,26
Ratio de distribution des DDM ⁴⁾	31 %	35 %	29 %
Dividendes	61	60	49
Dividendes par action ⁵⁾	0,3500	0,3400	0,3141
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)	175	175	155
Rendement du capital investi des DDM ^{4), 6)}	8,9 %	7,9 %	—
Dépenses d'investissement de croissance ^{2), 5)}	30	34	22
Dépenses d'investissement de maintien ^{2), 5)}	59	79	29
Total de l'actif	13 904	13 757	12 844
Passifs financiers non courants	6 459	6 642	6 846

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

²⁾ Pour le trimestre clos le 31 mars 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 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 327 M\$ pour le premier trimestre de 2024, soit une baisse de 68 M\$ par rapport à la période correspondante 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 de 24 M\$ du BAIIA ajusté au premier trimestre de 2024 en raison surtout i) de l'amélioration des marges unitaires découlant de l'optimisation des prix et de l'approvisionnement, ii) de la solide croissance des ventes des magasins comparables par suite de la conversion d'établissements et iii) du solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs découlant d'un transfert ciblé vers des catégories à marge plus élevée et du rendement solide des lave-autos. Ce résultat a été contrebalancé en partie par la réduction des volumes des entreprises commerciales et des activités de logistique intégrées en raison de températures particulièrement chaudes pour la saison.
- Le BAIIA ajusté du secteur International a diminué de 34 M\$ au premier trimestre de 2024 en raison surtout i) de la baisse des marges unitaires et des volumes de nos activités de gros, comparativement à des résultats exceptionnels pour la période comparative en raison de la concurrence réduite et de la dynamique exceptionnellement favorable du marché. Ce résultat a été compensé en partie par i) le rendement solide des activités de ventes au détail et des activités aéronautiques et ii) une diminution des charges d'exploitation découlant des efforts soutenus de contrôle des coûts.
- Le BAIIA ajusté du secteur États-Unis a augmenté de 12 M\$ au premier trimestre de 2024 en raison surtout i) de l'amélioration des marges sur les lubrifiants attribuable aux mesures d'optimisation des marges, ii) du solide rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs favorisé par la revitalisation de marques et les initiatives en matière de gestion des produits des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs, iii) du moment de la constatation de certains coûts à la période précédente, ce qui a été compensé par i) la baisse des marges unitaires et ii) la baisse des volumes en raison d'une demande réduite et d'une diminution des niveaux d'activité de la période considérée.
- 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. Pour le premier trimestre de 2024, le BAIIA ajusté du secteur Raffinage a diminué de 70 M\$ et le taux d'utilisation composite, de 14 points de pourcentage, en raison surtout de la fermeture non prévue évoquée plus haut. La diminution a été compensée en partie par i) l'optimisation de l'approvisionnement et ii) la baisse des charges d'exploitation attribuable au débit de traitement réduit et à la baisse des frais d'entretien découlant des travaux de révision de 2023¹ pour la période comparative.
- La charge au titre du BAIIA ajusté du secteur Siège social est demeurée relativement stable pour le premier trimestre de 2024, la baisse de 12 M\$ des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration, favorisée par les initiatives de réduction des coûts et le calendrier de certaines dépenses, ayant été contrebalancée en grande partie par l'incidence de la hausse du profit de change réalisé à la période comparative.

Résultat net

Le résultat net a diminué de 82 M\$ pour s'établir à 5 M\$ au premier trimestre de 2024, comparativement à un résultat net de 77 M\$ au premier trimestre 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 attribuables surtout aux fluctuations des prix des crédits d'émission, 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 et iii) de la 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 baisse du montant de la radiation de certains actifs, ii) une diminution des charges financières favorisée par la baisse des emprunts aux termes de la facilité de crédit, iii) une augmentation du produit d'impôt découlant d'une perte fiscale favorisée par la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie Burnaby.

Bénéfice (perte) ajusté

Le bénéfice ajusté de Parkland a diminué de 71 M\$ au premier trimestre de 2024 par rapport à la période correspondante de 2023. La variation d'une période à l'autre est surtout attribuable i) aux résultats du BAIIA ajusté, présentés plus haut, et ii) 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 Burnaby.

¹ Les travaux de révision prévus par Parkland d'une durée de huit semaines à la raffinerie Burnaby, en Colombie-Britannique (la « raffinerie 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 »). La raffinerie a repris le cours de ses activités au début d'avril 2023.

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 1 683 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024, ce qui rend compte d'une solide performance opérationnelle.

- Les flux de trésorerie disponibles par action ont augmenté, passant de 3,79 \$ à 4,38 \$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024, comparativement à 2023, en raison d'un rendement solide dans les neuf derniers mois de 2023, hausse qui a été contrebalancée par l'incidence de la hausse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.
- Le ratio de levier financier² a augmenté pour passer à 3,1 au 31 mars 2024, comparativement à 2,8 au 31 décembre 2023, en raison surtout de la fermeture temporaire de la raffinerie Burnaby, mentionnée plus haut, 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 clauses restrictives liées à ses facilités de crédit et était bien en deçà des limites prévues à cet effet.
- Le rendement du capital investi (« RCI ») a augmenté, passant de 7,9 % pour la période de 12 mois close le 31 mars 2023 à 8,9 % pour la période de 12 mois close le 31 mars 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 Burnaby au premier trimestre de 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.
- Les liquidités disponibles³ au 31 mars 2024 se sont établies à 1 168 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

Pour le premier trimestre de 2024, Parkland a déclaré des dividendes aux actionnaires de 61 M\$. Les dividendes déclarés ont été légèrement supérieurs à ceux de la période correspondante 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 2,4 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 31 mars 2024.

Le ratio de distribution a fléchi pour s'établir à 31 % pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024 par rapport à 35 % pour la période correspondante de 2023. Ce résultat découle surtout de la hausse des flux de trésorerie disponibles attribuable à un BAIIA ajusté solide dans les neuf derniers mois de 2023, 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 de 24 M\$ pour le premier trimestre de 2024 par rapport à la période correspondante de 2023. La diminution découle surtout des travaux de révision de 2023 réalisés à la période comparative.

- Les dépenses d'investissement de croissance ont surtout porté sur i) l'amélioration de la capacité et les initiatives de croissance à faibles émissions de carbone de la raffinerie Burnaby, ii) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats, iii) l'amélioration de la capacité pipelinière au terminal de Hamilton, iv) les projets d'expansion de notre réseau au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques et v) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques.
- Les dépenses d'investissement de maintien ont surtout porté sur i) la fermeture non prévue de la raffinerie Burnaby dont il a été question plus haut, ii) le remplacement du parc de véhicules et du matériel sur les marchés des secteurs Canada, États-Unis et International, iii) la fiabilité et les travaux d'entretien de la raffinerie Burnaby et iv) les travaux d'entretien des terminaux et d'autres infrastructures.

² Mesure de gestion du capital. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

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

3. DURABILITÉ

La durabilité est profondément ancrée dans notre culture d'entreprise. Notre stratégie « Objectif zéro » 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 de réduire à zéro la production nette d'émissions d'ici 2050. En 2023, Parkland a publié son quatrième 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 :

- Au cours du premier trimestre de 2024, Parkland a cotraité 4,6 millions de litres de biocarburants (6,7 millions de litres au premier trimestre de 2023), soit l'équivalent d'une réduction de 10 850 tonnes de eqCO_2^4 . Les activités de la raffinerie Burnaby ont été interrompues en raison de la fermeture non prévue d'une durée de 11 semaines. Le 29 mars 2024, la raffinerie Burnaby a repris ses activités normales en toute sécurité.
- Parkland prévoit atteindre ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre concernant ses clients de plus de 1 mégatonne par année d'ici 2026, grâce à la hausse de la production de carburants à faible teneur en carbone, de mélanges de carburants renouvelables et des ventes de crédits carbone.
- 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 31 mars 2024, Parkland a mené à terme la construction de 55 emplacements de recharge pour véhicules électriques fonctionnels et de 208 sites de recharge dans le cadre de son projet visant la construction d'un réseau de recharges ultrarapides pour véhicules électriques le long des autoroutes principales de la Colombie-Britannique et de l'Alberta.
- Parkland poursuit la croissance de ses activités de compensations carbone et d'énergie renouvelable, lesquelles jouent un rôle essentiel dans la stratégie de durabilité de la société. Nous avons effectué des transactions sur des crédits de compensations carbone dans divers registres en Amérique du Nord dans un contexte d'augmentation de la demande mondiale pour la compensation volontaire.
- Au cours du premier trimestre de 2024, l'entreprise d'énergie renouvelable du secteur International (« Sol Ecolution »)⁵, qui facilite l'élaboration de solutions diverses en matière d'énergie renouvelable et à faibles émissions de 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 62 au 31 mars 2024 (56 au 31 décembre 2023).

Santé, sécurité et environnement (« SSE »)

Parkland s'est engagée à fournir un milieu de travail sécuritaire axé sur la protection des employés, des clients et de l'environnement. La société continue de se concentrer sur la santé et la sécurité de ses employés, de ses clients et de ses partenaires, tout en continuant d'offrir des services essentiels aux communautés qu'elle sert.

Parkland est déterminée à réduire le nombre de blessures et d'accidents dans l'ensemble de ses activités. Elle sollicite la participation active de ses effectifs dans l'amélioration, le suivi et l'évaluation de la performance, et veille à la formation du personnel pour qu'il dispose des connaissances et compétences nécessaires afin d'exécuter ses tâches en toute sécurité. Parkland a mis en place un système global de gestion de l'excellence opérationnelle (le « SGEOP ») qui établit la norme pour des activités sécuritaires, fiables et uniformes. Parmi certains des programmes faisant partie du SGEOP, on compte notre programme d'évaluation des risques « S'arrêter. Réfléchir. Agir » qui encourage les employés à repérer et contrôler les dangers et à se protéger, ainsi qu'à protéger leurs collègues et les communautés dans lesquelles nous exerçons nos activités. Ce programme est un complément à notre stratégie Objectif zéro présentée plus haut. En outre, notre programme « 8 règles vitales de sécurité » est un ensemble de normes bien définies qui contribuent à atténuer les risques et à réduire le nombre de blessures graves et d'accidents mortels potentiels.

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.

	31 mars 2024	31 mars 2023
Fréquence des accidents avec arrêt de travail des DDM ¹⁾	0,21	0,24
Fréquence totale des accidents à déclarer des DDM ¹⁾	1,07	0,97

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

⁴⁾ L'équivalent en dioxyde de carbone (« eqCO_2 ») s'entend du nombre de tonnes métriques d'émissions de eqCO_2 ayant le même potentiel de réchauffement planétaire qu'une tonne métrique d'un autre gaz à effet de serre.

⁵⁾ 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 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	3 023	3 252	(229)	(7) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	347	318	29	9 %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ³⁾	90	87	3	3 %
Marge brute ajustée ³⁾	437	405	32	8 %
Charges d'exploitation ²⁾	184	179	5	3 %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	62	62	—	— %
Autres éléments	—	(3)	3	(100) %
BAIIA ajusté ³⁾	191	167	24	14 %
Mesures de performance clés :				
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ⁵⁾	5,9 %	7,3 %		
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁶⁾	3,1 %	6,8 %		
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ⁶⁾	0,6 %	1,6 %		
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société ⁶⁾	35,3 %	33,8 %	1,5 p.p.	

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

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

³⁾ Total des mesures sectorielles. 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 11,48 pour le premier trimestre de 2024 (9,78 pour le premier trimestre de 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⁾ 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.

⁶⁾ Ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Le secteur Canada a dégagé un BAIIA ajusté de 191 M\$ au premier trimestre de 2024, soit une hausse de 24 M\$ par rapport à la période correspondante 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 29 M\$ au premier trimestre de 2024 en raison surtout i) d'un raffermissement des marges unitaires découlant de l'optimisation continue des prix et de l'approvisionnement et ii) d'une solide croissance de 5,9 % des volumes du réseau de détail de la société, ce qui dénote de la vigueur du réseau d'établissements appartenant en propre à la société et des avantages tirés de la conversion des établissements en nos marques exclusives. Ce résultat a été contrebalancé en partie par la réduction des volumes de nos entreprises commerciales et de nos activités de logistique intégrées par suite de températures particulièrement chaudes pour la saison.
- La marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits a augmenté de 3 M\$ pour le premier trimestre de 2024 en raison i) du transfert ciblé vers des catégories à marge plus élevée et du rendement solide des lave-autos, ii) de l'optimisation du prix de vente et iii) de la hausse de la marge sur les services d'alimentation.
- La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) s'est établie à 3,1 % pour le premier trimestre de 2024, ce qui rend compte de la croissance soutenue des ventes des principales catégories de produits des dépanneurs, notamment les boissons conditionnées, des avantages tirés de la conversion des établissements en nos marques exclusives et de la réussite continue de nos programmes de commercialisation, notamment le programme de fidélisation JOURNIE^{MC} Récompenses, et des initiatives liées à la commercialisation. La croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) s'est établie à 0,6 % pour le premier trimestre de 2024, stimulée par les facteurs mentionnés plus haut et contrebalancée par la diminution des ventes de cigarettes attribuable au déclin continu de cette industrie. Les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs du secteur Canada ont augmenté de 8 M\$, en raison des nouveaux établissements propriétaires M&M et de la solide croissance interne des dépanneurs.

- Le pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société a augmenté, passant de 33,8 % à 35,3 % au premier trimestre de 2024, ce qui reflète l'incidence du transfert ciblé vers des catégories à marge plus élevée, du rendement solide des lave-autos et de l'optimisation du prix de vente.
- Les charges d'exploitation et les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés relativement stables pour le premier trimestre de 2024.

B. International

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	1 697	2 143	(446)	(21) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{1), 2)}	188	228	(40)	(18) %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ¹⁾	33	33	—	— %
Marge brute ajustée ¹⁾	221	261	(40)	(15) %
Charges d'exploitation	53	58	(5)	(9) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	30	31	(1)	(3) %
Autres éléments ³⁾	(11)	(11)	—	— %
BAIIA ajusté ¹⁾	149	183	(34)	(19) %

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

²⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (en cents par litre) s'est établie à 11,08 pour le premier trimestre de 2024 (10,64 pour le premier trimestre de 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.

³⁾ Les autres éléments du premier trimestre de 2024 comprennent la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises de 5 M\$ (6 M\$ pour la période correspondante de 2023), la quote-part de la perte de valeur, de l'impôt sur le résultat et d'autres ajustements des participations dans des entreprises associées et des coentreprises de 4 M\$ (3 M\$ pour la période correspondante de 2023) et d'autres produits de 2 M\$ (2 M\$ pour la période correspondante de 2023).

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Le secteur International a dégagé un BAIIA ajusté de 149 M\$ au premier trimestre de 2024, soit une baisse de 34 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023. La diminution du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a diminué de 40 M\$ au premier trimestre de 2024, en raison surtout de la baisse des marges unitaires et des volumes de nos activités de gros, comparativement à des résultats exceptionnels pour la période comparative, en raison de la concurrence réduite et de la dynamique exceptionnellement favorable du marché, facteurs compensés en partie par le rendement solide des activités de ventes au détail et des activités aéronautiques.
- La marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et des autres produits est demeurée relativement stable pour le premier trimestre de 2024.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 5 M\$ au premier trimestre de 2024, en raison des efforts soutenus de contrôle des coûts.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés relativement stables pour le premier trimestre de 2024.

C. États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 097	1 305	(208)	(16) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3), 4)}	85	80	5	6 %
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits ³⁾	62	52	10	19 %
Marge brute ajustée ³⁾	147	132	15	11 %
Charges d'exploitation ²⁾	83	86	(3)	(3) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	31	29	2	7 %
Autres éléments	—	(4)	4	(100) %
BAIIA ajusté ³⁾	33	21	12	57 %
Mesures de performance clés :				
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ^{5), 6)}	(9,8) %			
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ^{6), 7)}	1,7 %			
Croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et dépanneurs comparables de la société (compte tenu des cigarettes) ^{6), 7)}	1,1 %			
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société ⁷⁾	33,8 %	28,9 %	4,9 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⁾ Total des mesures sectorielles. 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 7,75 pour le premier trimestre de 2024 (6,13 pour le premier trimestre de 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⁾ 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.

⁶⁾ Le secteur États-Unis a commencé à présenter des indicateurs au deuxième trimestre de 2023. L'information comparative pour le premier trimestre de 2023 n'a pas été présentée, car il est impossible de communiquer cette information de façon uniforme, en raison du nombre important d'acquisitions d'entreprises qui n'ont pas été pleinement intégrées.

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

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Le secteur États-Unis a dégagé un BAIIA ajusté de 33 M\$ au premier trimestre de 2024, soit une hausse de 12 M\$ par rapport à la période correspondante 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 5 M\$ au premier trimestre de 2024, en raison du moment de la constatation de certains coûts à la période précédente, hausse contrebalancée en partie par i) la baisse des marges unitaires et ii) la baisse des volumes en raison d'une demande réduite et d'une diminution des niveaux d'activité au premier trimestre de 2024.
- La marge brute ajustée des établissements de services d'alimentation, des dépanneurs et des autres produits a augmenté de 10 M\$ pour le premier trimestre de 2024, favorisée par les initiatives de gestion des marges donnant lieu à une amélioration des marges sur les lubrifiants et par l'attention soutenue portée à l'amélioration des marges des dépanneurs grâce à la revitalisation de marque visant les établissements Marché Express / On The Run et à la mise en œuvre des initiatives en matière de gestion des catégories des dépanneurs.
- 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 respectivement 1,7 % et 1,1 % pour le premier trimestre de 2024 est attribuable à nos capacités d'exécution et à nos initiatives de ventes au détail évoquées plus haut. Les produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et dépanneurs ont augmenté de 1 M\$ au premier trimestre de 2024 sous l'effet des facteurs indiqués plus haut.
- Le pourcentage de la marge brute des services d'alimentation et des dépanneurs a augmenté au premier trimestre de 2024, passant de 28,9 % à 33,8 %, hausse favorisée par l'incidence de nos efforts d'optimisation des marges des dépanneurs.
- Les charges d'exploitation et les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont demeurés relativement stables pour le premier trimestre de 2024.

D. Raffinage

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Volume externe de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	469	223	246	110 %
Volume interne de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	575	564	11	2 %
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	1 044	787	257	33 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ²⁾	47	129	(82)	(64) %
Marge brute ajustée ²⁾	47	129	(82)	(64) %
Charges d'exploitation	74	86	(12)	(14) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	5	6	(1)	(17) %
Autres éléments	—	(1)	1	(100) %
BAIIA ajusté ²⁾	(32)	38	(70)	(184) %
Mesures de performance clés :				
Taux d'utilisation du brut ³⁾	19,4 %	33,1 %	(13,7) p.p.	
Taux d'utilisation composite ³⁾	19,9 %	33,9 %	(14,0) p.p.	
Débit de traitement du brut ³⁾ (en milliers de barils par jour)	10,6	18,2	(7,6)	(42) %
Débit de traitement du biocarburant ³⁾ (en milliers de barils par jour)	0,3	0,5	(0,2)	(40) %

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 Burnaby et transférés au secteur Canada, 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 des premiers trimestres de 2024 et de 2023

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. Le secteur Raffinage a constaté un BAIIA ajusté de 32 M\$ au premier trimestre de 2024, soit une baisse de 70 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- Pour le premier trimestre de 2024, la marge brute ajustée a diminué de 82 M\$, et le taux d'utilisation composite, de 14 points de pourcentage, en raison surtout de la fermeture non prévue dont il a été question plus haut, facteurs compensés en partie par l'optimisation de l'approvisionnement.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 12 M\$ au premier trimestre 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 relativement stables pour le premier trimestre de 2024.

E. Siège social

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	18	30	(12)	(40) %
Autres éléments ¹⁾	(4)	(16)	12	(75) %
Charge au titre du BAIIA ajusté ²⁾	14	14	—	— %

¹⁾ Les autres éléments du premier trimestre de 2024 comprennent des profits de change réalisés de néant (8 M\$ pour le premier trimestre de 2023), des produits internes non liés au carburant de 2 M\$ (1 M\$ pour le premier trimestre de 2023) et d'autres éléments de 2 M\$ (7 M\$ pour le premier trimestre de 2023).

²⁾ Mesure 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 est demeurée stable pour le premier trimestre de 2024, comparativement à la période correspondante de 2023. Pour le premier trimestre de 2024, la baisse de 12 M\$ des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration, qui a découlé des initiatives de réduction des coûts et du calendrier de certaines dépenses, a été contrebalancée en grande partie par l'incidence de la hausse du profit de change réalisé à la période comparative attribuable au règlement de soldes de créances d'exploitation libellés en dollars américains.

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	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin
Sommaire financier								
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	6 939	7 746	8 731	7 819	8 156	8 719	9 422	9 715
Marge brute ajustée ^{1), 2)}	849	1 012	1 101	964	927	995	864	949
BAlIA ajusté ^{2), 3)}	327	463	585	470	395	455	328	450
Canada ⁴⁾	191	190	206	150	167	197	140	174
International ⁴⁾	149	157	170	168	183	110	104	87
États-Unis ⁴⁾	33	39	52	74	21	46	(18)	51
Raffinage ⁴⁾	(32)	106	188	109	38	128	135	164
Siège social ⁴⁾	(14)	(29)	(31)	(31)	(14)	(26)	(33)	(26)
Résultat net ³⁾	(5)	86	230	78	77	69	105	81
Résultat net par action – de base (\$ par action)	(0,03)	0,49	1,31	0,44	0,44	0,39	0,67	0,52
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	(0,03)	0,48	1,28	0,44	0,43	0,39	0,66	0,52
Bénéfice (perte) ajusté ^{3), 5)}	43	151	231	130	114	117	49	166
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁵⁾ – de base (\$ par action)	0,25	0,86	1,31	0,74	0,65	0,67	0,31	1,07
Bénéfice (perte) ajusté par action ⁵⁾ – dilué (\$ par action)	0,25	0,84	1,28	0,73	0,64	0,67	0,31	1,06

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 les trimestres clos le 30 juin 2022 et le 30 septembre 2022, représente le montant attribuable à Parkland.

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

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

Pour les 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 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 récurrents⁶⁾ 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 Burnaby attribuable d'abord à des températures extrêmement froides au premier trimestre de 2024 et xiii) 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 et les événements météorologiques extrêmes, et iii) la fluctuation des prix et les activités d'optimisation, notamment l'optimisation des ventes de produits dans les marchés locaux et la réduction des coûts de conformité par le biais du cotraitement.

⁶⁾ Des profits de change réalisés de cette importance ne devraient pas se reproduire dans l'avenir, car ils ont trait au 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 tableaux consolidés des flux de trésorerie.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	217	314
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(93)	(99)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(129)	(426)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5)	(211)
Incidence de la conversion des devises sur la trésorerie	11	(7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	387	716
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	393	498
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation par action ¹⁾	1,24	1,79

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

Activités d'exploitation

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 217 M\$ pour le premier trimestre de 2024. Ce résultat découle surtout d'un BAIIA ajusté de 327 M\$ contrebalancé en partie par i) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie de trésorerie de 63 M\$ attribuable à une hausse des prix des marchandises, contrebalancée en partie par l'incidence du moment du règlement des contrats de gestion des risques et ii) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 30 M\$ principalement liés aux activités d'intégration et de restructuration.

À titre comparatif, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 314 M\$ au premier trimestre de 2023. Ces entrées sont surtout attribuables au BAIIA ajusté de 395 M\$, contrebalancées en partie par i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 27 M\$ principalement liés aux activités d'intégration, ii) une variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie de trésorerie de 18 M\$ attribuable essentiellement au moment du règlement des contrats de gestion des risques, compensée en partie par l'incidence d'une baisse des prix des marchandises, iii) une sortie de trésorerie de 11 M\$ attribuable aux autres passifs et aux autres actifs et iv) des impôts exigibles sur le résultat de 8 M\$.

Activités d'investissement

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Parkland a investi 93 M\$ au premier trimestre de 2024, attribuables principalement aux 89 M\$ engagés au titre des dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées dont il est question à la rubrique 8 du présent rapport de gestion.

À titre comparatif, Parkland a investi 99 M\$ au premier trimestre de 2023, attribuables principalement aux 113 M\$ engagés au titre des dépenses d'investissement de croissance et de maintien regroupées dont il est question à la rubrique 8 du présent rapport de gestion, facteurs compensés en partie par des dividendes de 16 M\$ reçus de la participation dans des entreprises associées et des coentreprises.

Activités de financement

Comparaison des premiers trimestres de 2024 et de 2023

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement de Parkland se sont chiffrées à 129 M\$ pour le premier trimestre de 2024. Ce résultat découle surtout i) des actions rachetées aux termes de l'ORCN au coût de 79 M\$, ii) des paiements de 71 M\$ au titre du capital à payer sur les contrats de location, iii) des paiements de 66 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme et iv) des dividendes en trésorerie de 60 M\$ versés aux actionnaires. Ce résultat a été compensé en partie par un produit net de 139 M\$ aux termes de la facilité de crédit.

À titre comparatif, Parkland a affecté 426 M\$ aux activités de financement au cours du premier trimestre de 2023. Ce résultat découle surtout i) des remboursements de 247 M\$ aux termes de la facilité de crédit, ii) des paiements de 73 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, iii) des dividendes en trésorerie de 57 M\$ versés aux actionnaires et iv) des paiements de 51 M\$ au titre du capital de contrats de location.

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

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars		Périodes de 12 mois closes les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	217	314	1 683	1 688
Déduire : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	—	—	—	(38)
	217	314	1 683	1 650
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	28	11	20	10
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en lien aux activités d'exploitation	63	18	(79)	(258)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien ^{1), 2)}	(59)	(79)	(265)	(303)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	2	16	11	33
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(85)	(92)	(345)	(323)
Déduction : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	—	1
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(71)	(51)	(255)	(191)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	—	6
Flux de trésorerie disponibles ³⁾	95	137	770	625
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ⁴⁾			176	165
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action ³⁾			4,38	3,79

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

²⁾ Pour la période de 12 mois close le 31 mars 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 diminué de 42 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) d'une baisse du BAIIA ajusté découlant surtout de la fermeture de la raffinerie Burnaby, mentionnée plus haut à la rubrique 2A, et ii) de la hausse des paiements de loyers attribuable aux initiatives de croissance interne, hausse compensée en partie par la diminution des dépenses d'investissement de maintien attribuable aux travaux de révision de 2023 à la période comparative.

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté de 145 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, en raison i) du solide BAIIA ajusté dans les neuf derniers mois de 2023 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 3,79 \$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2023 à 4,38 \$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024, en raison de la hausse des flux de trésorerie disponibles dont il a été question plus haut, contrebalancée en grande partie par l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation découlant i) des actions émises aux termes de la convention d'échange d'actions⁷ 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 31 mars 2024 a diminué de 97 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023, en raison surtout i) de la baisse du BAIIA ajusté, mentionnée à la rubrique 2 et ii) de la hausse des sorties de trésorerie liées aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement découlant de l'augmentation des prix des marchandises et du moment du règlement des contrats de gestion des risques.

La trésorerie liée aux activités d'exploitation pour la période de 12 mois close le 31 mars 2024 est demeurée relativement stable par rapport à la période correspondante de 2023.

⁷⁾ 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 31 mars			
	2024	2023	Variation	%
Dividendes déclarés aux actionnaires	61	60	1	2 %
Dividendes versés aux actionnaires	(60)	(57)	(3)	5 %

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 premier trimestre de 2024, les dividendes déclarés aux actionnaires ont augmenté de 1 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 2,4 millions d'actions ordinaires rachetées aux termes de l'ORCN au cours de la période de 12 mois close le 31 mars 2024.

Les dividendes versés aux actionnaires pour le premier trimestre de 2024 ont atteint 60 M\$, soit une hausse de 3 M\$, en raison de l'augmentation du dividende annuel 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 31 mars	
	2024	2023
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	770	625
Dividendes ²⁾	241	218
Ratio de distribution ¹⁾	31 %	35 %

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 31 mars 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 passer à 2,8 au 31 décembre 2023 à 3,1 au 31 mars 2024, en raison surtout i) de la fermeture temporaire de la raffinerie Burnaby dont il a été question 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)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Endettement	5 208	4 976
Levier financier – BAIIA	1 657	1 780
Ratio de levier financier 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 31 mars	
	2024	2023
Résultat d'exploitation net après impôt	832	721
Capital investi moyen	9 369	9 097
RCI ¹⁾	8,9 %	7,9 %

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

Le RCI s'est établi à 8,9 % au 31 mars 2024, comparativement à 7,9 % au 31 mars 2023, 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 Burnaby au premier trimestre de 2024. Parkland continuera de mettre l'accent sur l'efficacité de l'affectation du capital et la création de valeur pour les actionnaires.

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

Le 1^{er} décembre 2022, Parkland a lancé une nouvelle ORCN, en vigueur jusqu'au 30 novembre 2023, lui permettant d'acheter jusqu'à 13 992 412 actions ordinaires sur une période de 12 mois.

Le 1^{er} décembre 2023, Parkland a lancé une nouvelle ORCN, en vigueur jusqu'au 30 novembre 2024, lui permettant d'acheter jusqu'à 14 056 984 actions ordinaires sur une période de 12 mois. Dans le cadre de l'ORCN en cours, Parkland a conclu un régime d'achat d'actions automatique (le « RAAA ») avec son courtier désigné, afin notamment de permettre le rachat d'actions au cours de périodes d'interdiction d'opérations trimestrielles prédéterminées et d'autres périodes, pendant lesquelles Parkland pourrait être en possession d'informations non divulguées importantes et ne serait normalement pas autorisée à racheter des actions. Les achats aux termes d'un RAAA sont déterminés par le courtier désigné, à son entière discrétion, en fonction de paramètres d'achat établis par Parkland selon les règles de la Bourse de Toronto, les lois sur les valeurs mobilières applicables et les modalités du RAAA. En dehors de ces périodes, les rachats aux termes de l'ORCN en cours seront effectués au gré de Parkland.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, Parkland a acheté aux fins d'annulation 1 817 488 actions ordinaires (aucune pour le trimestre correspondant de 2023) au coût total de 82 M\$ (néant pour le trimestre correspondant clos le 31 mars 2023) aux termes de l'ORCN.

Clauses restrictives liées aux facilités de crédit

Outre les mesures internes de gestion du capital, Parkland respectait l'ensemble des clauses restrictives 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 clos le 31 mars 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 31 mars 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)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹⁾	393	387
Facilités de crédit inutilisées	775	952
	1 168	1 339

¹⁾ La trésorerie détenue dans les comptes sur marge et les comptes courants liés au financement de projet au 31 mars 2024 s'est chiffrée à 93 \$ (42 \$ au 31 mars 2023).

Facilité de crédit

Le 18 décembre 2023, l'emprunt à terme de deux ans d'un capital de 400 M\$ US a été remboursé, donnant lieu à une réduction de la capacité d'emprunt aux termes de la facilité de crédit. La facilité de crédit modifiée se compose d'une facilité renouvelable combinée de 1 594 M\$ et de 250 M\$ US, qui vient à échéance le 14 avril 2027.

Parkland peut obtenir divers types d'emprunts aux termes de la facilité de crédit, y compris des emprunts portant intérêt aux taux préférentiels du Canada et des États-Unis, au taux des emprunts garantis à un jour et au Canadian Dollar Offered Rate. Les facilités renouvelables sont prorogables chaque année pour une période consécutive de cinq ans, au gré de Parkland, sous réserve de l'approbation des prêteurs. La facilité de crédit est garantie par une cession du produit des assurances et par un droit prioritaire sur la totalité des établissements et actifs actuels et futurs de Parkland. De plus, certaines filiales ont fourni des garanties relativement à la facilité de crédit.

Prospectus préalable de base

Le 19 août 2022, Parkland a déposé un prospectus préalable de base (le « prospectus préalable ») visant l'émission d'actions ordinaires, d'actions privilégiées, de reçus de souscription, de bons de souscription, de débentures, de billets et d'autres instruments attestant une dette, ainsi que de titres convertibles et d'unités composées d'une combinaison d'au moins un des autres titres susmentionnés (collectivement, les « titres visés par le prospectus »). En vertu du prospectus préalable, Parkland est autorisée, à l'occasion, à offrir et à vendre les titres visés par le prospectus, séparément ou ensemble, de montants, aux cours et selon les modalités définis dans un ou plusieurs suppléments de prospectus. Le prospectus préalable vient à échéance le 19 septembre 2024.

Financement de projet sans recours

Le 15 novembre 2023, Parkland a conclu, par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive OTR Infrastructure LP (« EVCo »), une convention de financement de projet sans recours d'un maximum de 210 \$ avec la Banque de l'infrastructure du Canada (l'« emprunt sans recours »). L'emprunt sans recours est accessible précisément aux fins de financement de l'expansion du réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques au Canada. L'emprunt sans recours est d'une durée de 18 ans et porte intérêt au taux de base de 3,65 % par année majoré de marges dans l'éventualité où l'utilisation des bornes de recharge pour véhicules électriques financées devait dépasser les attentes prédéterminées. Les remboursements trimestriels du capital et des intérêts devaient commencer en 2028, soit un an après la fabrication et l'installation des bornes de recharge pour véhicules électriques financées. Les remboursements du capital reposent sur des cibles d'utilisation convenues et ils peuvent être réduits si ces cibles ne sont pas atteintes.

L'emprunt sans recours est garanti par une sûreté de premier rang visant des actifs précis et des polices d'assurance maintenues par EVCo dans le cadre des bornes de recharge pour véhicules électriques financées. Au 31 mars 2024, 3 \$ (néant au 31 mars 2023) ont été prélevés aux termes de l'emprunt sans recours.

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 augmenté, passant de 12 686 M\$ au 31 décembre 2023 à 12 716 M\$ au 31 mars 2024. La hausse découle surtout de i) l'augmentation des soldes de la dette à long terme attribuable aux prélèvements aux termes de la facilité de crédit et de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au 31 mars 2024, facteurs compensés en partie par ii) une diminution des provisions et des autres passifs découlant surtout du règlement d'une obligation aux termes du RAAA et iii) une baisse des obligations contractuelles prises en compte dans les dettes d'exploitation et charges à payer attribuable au moment des règlements.

31 mars 2024 (en millions de dollars)	Moins de un an	Deux à trois ans	Quatre à cinq ans	Par la suite	Intérêts inclus dans les paiements de loyers minimums	Total
Engagements						
Engagements en capital ¹⁾	55	169	177	1 663	—	2 064
Acquisition d'immobilisations corporelles	104	11	—	—	—	115
Total des engagements	159	180	177	1 663	—	2 179
Autres obligations						
Dettes d'exploitation et charges à payer	2 696	—	—	—	—	2 696
Dividendes déclarés et à verser	61	—	—	—	—	61
Gestion des risques et autres passifs financiers	93	—	—	—	—	93
Dette à long terme (y compris les intérêts) ²⁾	411	1 377	2 722	3 428	(318)	7 620
Provisions et autres passifs	27	7	7	26	—	67
Total des autres obligations	3 288	1 384	2 729	3 454	(318)	10 537
Total des obligations contractuelles	3 447	1 564	2 906	5 117	(318)	12 716

¹⁾ L'engagement porte sur un contrat d'une durée de 20 ans et il est conditionnel à l'achèvement du pipeline. Les droits sont établis d'après la dernière structure tarifaire publiée du fournisseur de services et ils sont assujettis à d'autres modifications à mesure de l'avancement des travaux du pipeline.

²⁾ Comprend les intérêts sur les engagements au titre de la dette à long terme.

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 31 mars 2024, Parkland avait fourni des cautionnements sans sûreté de 4 431 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 31 mars 2024, Parkland a émis des lettres de crédit de 53 M\$ (53 M\$ au 31 décembre 2023) et des cautionnements de 453 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 31 mars	
	2024	2023
Dépenses d'investissement de croissance		
Canada	10	13
International	3	3
États-Unis	1	4
Raffinage	10	11
Siège social	6	3
Dépenses d'investissement de croissance¹⁾	30	34
Dépenses d'investissement de maintien		
Canada	12	8
International	3	4
États-Unis	3	10
Raffinage	41	56
Siège social	—	1
Dépenses d'investissement de maintien¹⁾	59	79
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles^{1), 2)}	89	113

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 ont diminué de 24 M\$ pour le premier trimestre de 2024 par rapport à la période correspondante de 2023. La diminution découle surtout des travaux de révision de 2023 réalisés à la période comparative.

Les dépenses d'investissement de croissance pour le premier trimestre de 2024 ont surtout porté sur i) l'amélioration de la capacité et les initiatives à faibles émissions de carbone visant la raffinerie Burnaby, ii) les achats de véhicules, de réservoirs de stockage et de matériel en vue de soutenir les nouveaux contrats, iii) l'amélioration de la capacité pipelinière du terminal de Hamilton, iv) les projets d'expansion de notre réseau d'établissements au Canada, y compris le réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques et v) les améliorations du programme de fidélisation JOURNIE Récompenses^{MC} sur différentes plateformes numériques.

Les dépenses d'investissement de maintien du premier trimestre de 2024 ont surtout porté sur i) la fermeture non prévue de la raffinerie Burnaby, mentionnée plus haut à la rubrique 4D, ii) le remplacement du parc de véhicules et du matériel sur les marchés des secteurs Canada, États-Unis et International, iii) la fiabilité continue et les travaux d'entretien de la raffinerie Burnaby et iv) les travaux d'entretien des terminaux et d'autres infrastructures.

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

Au 31 mars 2024, les engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles se chiffraient à 115 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 à faibles émissions de carbone de la raffinerie 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Trimestres clos les 31 mars										
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	3 153	3 531	2 018	2 559	1 071	1 494	338	199	6 580	7 783
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments, des dépanneurs et autres produits non liés au carburant	115	121	47	48	197	204	—	—	359	373
Ventes et produits des activités ordinaires ²⁾	3 268	3 652	2 065	2 607	1 268	1 698	338	199	6 939	8 156

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 de 1 217 M\$ pour le premier trimestre de 2024 par rapport à la période correspondante 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 384 M\$ au premier trimestre de 2024. La diminution découle surtout de la réduction des volumes de nos activités commerciales et de logistique intégrée en raison de la température exceptionnellement chaude pour la saison au premier trimestre de 2024.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur International ont diminué de 542 M\$ pour le premier trimestre de 2024. La diminution découle surtout de la baisse des volumes de nos activités de gros, 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 430 M\$ pour le premier trimestre de 2024. La diminution découle 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 de 139 M\$ pour le premier trimestre de 2024. L'augmentation découle surtout de la hausse des ventes de pétrole brut en vue de la gestion efficace de la capacité pipelinière par suite de la fermeture non prévue de la raffinerie Burnaby, mentionnée plus haut à la rubrique 4D.

B. Résultat net

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net du trimestre clos le 31 mars 2024.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
BAIIA ajusté	327	395
Déduire/(ajouter) :		
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	30	27
Dotation aux amortissements	206	190
Charges financières	91	104
(Profit) perte de change latent	3	7
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	11	(32)
Autres (profits) et pertes ¹⁾	10	21
Autres éléments d'ajustement ²⁾	10	21
Charge (produit) d'impôt	(29)	(20)
Résultat net	(5)	77

¹⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 31 mars 2024 comprennent ce qui suit : i) une perte de 13 M\$ (profit de 9 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé, une perte de 5 M\$ (perte de 23 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) des autres éléments, iii) un profit hors trésorerie lié à l'évaluation de 4 M\$ (perte de 4 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) attribuable à la variation de la juste valeur des estimations des provisions environnementales, iv) un profit de 2 M\$ (perte de 6 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) à la cession d'actifs et v) d'autres produits de 2 M\$ (3 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023). Se reporter à la note 12 des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 31 mars 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 4 M\$ (3 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 2 M\$ (3 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023), iii) une perte réalisée de 3 M\$ (perte de 1 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 2 M\$ (1 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 1 M\$ (néant pour le trimestre correspondant de 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\$ pour le trimestre correspondant de 2023).

La perte nette s'est établie à 5 M\$ pour le premier trimestre de 2024, soit une baisse de 82 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023.

La baisse du résultat net est surtout attribuable à ce qui suit :

- une diminution de 68 M\$ du BAIIA ajusté au premier trimestre de 2024 comme indiqué à la rubrique 2;
- une augmentation des pertes latentes liées à la gestion des risques et autres de 43 M\$ pour le premier trimestre de 2024, en raison surtout de la volatilité des prix des crédits d'émission;
- une augmentation de la perte à la réévaluation des options de remboursement anticipé comptabilisée dans les autres (profits) et pertes de 22 M\$ pour le premier trimestre de 2024 découlant de la volatilité des taux d'intérêt et des variations des écarts de crédit;
- une hausse de 16 M\$ de la dotation aux amortissements pour le premier trimestre de 2024 attribuable à un volume accru d'actifs de location requis afin de soutenir la croissance interne.

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

- une diminution de 15 M\$ du montant de certains actifs radiés pour le premier trimestre de 2024;
- une diminution de 13 M\$ des charges financières pour le premier trimestre de 2024 résultant de la baisse des emprunts moyens aux termes de la facilité de crédit, diminution contrebalancée en partie par i) une augmentation des taux d'intérêt effectifs aux termes de la facilité de crédit et ii) une hausse des obligations locatives;
- une augmentation de 9 M\$ du produit d'impôt pour le premier trimestre de 2024, en raison d'une perte fiscale découlant de la fermeture temporaire non prévue de la raffinerie Burnaby;
- une augmentation de 8 M\$ du profit à la réévaluation des provisions environnementales pour le premier trimestre de 2024, en raison de la variation des taux d'actualisation;
- une augmentation de 8 M\$ des profits à la cession d'actifs.

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 31 mars	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Volume total de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)	2 399	2 396	4 965	5 938	1 044	787	—	—	(2 122)	(2 198)	6 286	6 923
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	319	294	308	334	47	129	(1)	—	(7)	—	666	757
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	105	98	79	74	—	—	2	1	(3)	(1)	183	172
Total de la marge brute ajustée	424	392	387	408	47	129	1	1	(10)	(1)	849	929
BAIIA ajusté	212	188	161	183	(32)	38	(14)	(14)	—	—	327	395

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 212 M\$ pour le premier trimestre de 2024, soit une hausse de 24 M\$ par rapport à la période correspondante 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 du rendement des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs, du fait de la conversion des établissements et de la revitalisation des marques en nos marques exclusives, d'un transfert ciblé vers des catégories à marge plus élevée et d'autres initiatives en matière de gestion des dépanneurs.
- Le secteur Commercial a dégagé un BAIIA ajusté de 161 M\$ au premier trimestre de 2024, soit une baisse de 22 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023. La diminution est attribuable à la baisse des volumes découlant i) de températures exceptionnellement chaudes au Canada et ii) des résultats exceptionnels pour la période comparative de notre secteur International en raison de la concurrence réduite et de la dynamique exceptionnellement favorable du marché. Ce résultat a été compensé en partie par une baisse des charges d'exploitation en raison des efforts soutenus de contrôle des coûts.
- 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 intensité 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 31 mars	2024	2023	2024	2023	2024	2023
BAIIA ajusté	67	8	260	387	327	395

Parkland a dégagé un BAIIA ajusté des activités d'énergie renouvelable de 67 M\$ pour le premier trimestre de 2024, soit une hausse de 59 M\$ par rapport à la période correspondante de 2023. La hausse découle surtout i) des activités accrues en matière de conformité des marchés du carbone, qui a entraîné une augmentation des prix des crédits d'émission et des marges connexes, ii) de la comptabilisation des crédits au titre de la réglementation fédérale sur les combustibles propres, à compter du troisième trimestre de 2023, iii) de la hausse des ventes des crédits et des quotas fédéraux et provinciaux et iv) de la baisse des prix des biocarburants et d'autres carburants à faible intensité en carbone. L'augmentation pour le premier trimestre de 2024 a été contrebalancée en partie par la baisse de l'activité dans le cotraitement de biocarburants, en raison surtout de la fermeture non prévue de la raffinerie Burnaby, mentionnée plus haut à la rubrique 4D.

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 31 mars	
	2024	2023
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres ^{1),2)}	(64)	39
Profit (perte) latent sur la gestion des risques et autres ^{1),3)}	(11)	32
Profit (perte) sur la gestion des risques et autres	(75)	71
Variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé ⁴⁾	(13)	9
Incidence sur les états consolidés du résultat net	(88)	80

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 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.

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 janvier 2024, la raffinerie a dû cesser ses activités de manière imprévue durant 11 semaines, d'abord en raison de températures extrêmement froides et de l'interruption de l'approvisionnement en gaz naturel, puis de problèmes techniques à la période de démarrage qui a suivi. La fermeture a donné lieu à un BAIIA ajusté négatif pour le secteur Raffinage (se reporter à la rubrique 4D pour un complément d'information). Parkland a augmenté le rythme des travaux d'optimisation liés au raffinage et à l'entretien précédemment prévus pour le troisième trimestre de 2024 durant la fermeture non prévue, et a pris des mesures proactives visant à améliorer l'apport de la commercialisation à l'échelle de l'entreprise et améliorer l'utilisation et la rentabilité de la raffinerie Burnaby pour le reste de l'année. Aucune modification n'a été apportée aux prévisions mentionnées à la rubrique 13 du rapport de gestion annuel.

Les principaux points des prévisions de 2024-2025 de Parkland (les « prévisions de 2024-2025 ») sont les suivants :

- Un BAIIA ajusté entre 1 950 M\$ et 2 050 M\$ (la « fourchette prévisionnelle du BAIIA ajusté⁸ de 2024 »).
- Une fourchette de prévisions pour les dépenses d'investissement⁸ de 475 M\$ à 525 M\$, qui comprennent les dépenses d'investissement de croissance et de maintien (le « programme d'investissement de 2024 »).
- Des flux de trésorerie disponibles par action de 5,00 \$ (les « prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024⁸ »).
- Un RCI de plus de 11 % (les « prévisions du RCI de 2024⁸ »).
- Un désendettement dans le bas de la fourchette de deux ou trois fois d'ici 2025 (les « prévisions du ratio de levier financier de 2025⁸ »).

Pour un complément d'information sur nos prévisions de 2024-2025, il y a lieu de se reporter au rapport de gestion annuel et au communiqué de presse de Parkland daté du 14 novembre 2023, lequel peut être consulté 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 et 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.

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 « CPI ») 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 31 mars 2024, la conception et le fonctionnement des CPI et du CIIF étaient efficaces.

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

Au cours du trimestre clos le 31 mars 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 31 mars 2024, le nombre approximatif d'actions ordinaires en circulation de Parkland s'établissait à 174,7 millions (175,8 millions au 31 décembre 2023), le nombre de ses options sur actions en cours, à 3,4 millions (3,4 millions au 31 décembre 2023), le nombre de ses unités d'actions liées au rendement en cours, à 2,2 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.

⁸ Mesure financière particulière. Se reporter aux rubriques 16 et 17 du présent rapport de gestion.

C. Volume de carburant et de produits pétroliers

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Raffinage		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Trimestres clos les 31 mars										
Ventes au détail ¹⁾	1 570	1 552	413	408	416	436	—	—	2 399	2 396
Ventes commerciales ^{1), 2)}	1 453	1 700	1 284	1 735	681	869	—	—	3 418	4 304
Raffinage	—	—	—	—	—	—	469	223	469	223
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers ³⁾	3 023	3 252	1 697	2 143	1 097	1 305	469	223	6 286	6 923

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 31 mars 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 31 mars 2024, Parkland est tenue aux termes d'un contrat d'investir environ 49 M\$ (49 M\$ au 31 décembre 2023) dans ses entreprises associées.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Participation dans des entreprises associées		
Produits tirés de la vente de carburant ¹⁾	96	111
Coût des achats ¹⁾	72	105
Participation dans des coentreprises		
Produits tirés de la vente de carburant ²⁾	227	228

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)	31 mars 2024		31 décembre 2023	
Participation dans des entreprises associées				
Dettes d'exploitation	24		23	
Créances d'exploitation	46		37	
Participation dans des coentreprises				
Dettes d'exploitation	1		1	
Créances d'exploitation	32		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 31 mars 2024, la valeur des actifs et des passifs connexes détenus en vue de la vente s'élevait respectivement à 478 M\$ et à 94 M\$ (respectivement 297 M\$ et 26 M\$ au 31 décembre 2023).

F. Nombre de sites par modèle économique

	31 mars 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⁾	94	138	15	247
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par l'opérateur	6	—	241	247
Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et exploités par le détaillant	793	72	—	865
Établissements dont l'opérateur est propriétaire-exploitant / opérateur visé par un contrat de consignation	1 206	450	243	1 899
Établissements exploités par les franchisés ³⁾	222	—	—	222
Établissements d'approvisionnement par carte-accès	166	46	—	212
	2 487	706	499	3 692

	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 31 mars 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 à 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 31 mars 2024, Parkland exploite 94 établissements en son nom propre sous la bannière M&M Food Market (86 au 31 décembre 2023).

³⁾ De plus, au 31 mars 2024, Parkland avait conclu des ententes avec 2 478 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 mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR, ii) de total des mesures sectorielles, 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 publiées 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. Se reporter à la note 26 des états financiers consolidés annuels pour un complément d'information. Conformément aux normes IFRS de comptabilité, les ajustements et les éliminations effectués dans la préparation des états financiers de l'entité ainsi que les attributions relatives aux produits, aux charges, aux profits et aux pertes sont inclus dans l'établissement du résultat net sectoriel présenté seulement si le principal décideur opérationnel en tient compte dans son évaluation du résultat net du secteur opérationnel concerné. C'est pourquoi ces mesures ne seront probablement pas comparables au résultat net sectoriel présenté par d'autres émetteurs, qui peuvent les calculer de façon différente.

BAIIA ajusté

Parkland estime que le BAIIA ajusté est la principale mesure de la performance opérationnelle de base sous-jacente des secteurs opérationnels. La direction recourt au BAIIA ajusté afin d'établir des objectifs pour Parkland (notamment les prévisions annuelles et les cibles de rémunération variable). Cette mesure permet de déterminer la capacité de Parkland à assurer le service de sa dette, à financer ses dépenses d'investissement et à verser des dividendes aux actionnaires. En plus des charges financières, de la dotation aux amortissements et de la charge (du produit) d'impôt, le BAIIA ajusté ne tient pas compte des coûts qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, notamment :

- i) les coûts d'acquisition, d'intégration et autres coûts, ii) les profits et pertes latents sur a) le change, b) les actifs et les passifs liés à la gestion des risques, à moins qu'ils n'aient trait aux ventes physiques sous-jacentes de la période considérée, 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 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) à la gestion des risques et autres, à moins que les ventes physiques sous-jacentes aient eu lieu, 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 est les ventes et les produits des activités ordinaires.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Ventes et produits des activités ordinaires	6 939	8 156
Coût des achats	(6 022)	(7 267)
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	(64)	39
Profit (perte) de change réalisé	(8)	(3)
Autres éléments d'ajustement de la marge brute ajustée ¹⁾	4	2
Marge brute ajustée	849	927
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	666	755
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	183	172
Marge brute ajustée	849	927

¹⁾ Rend compte d'une perte réalisée de 3 M\$ (1 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) à la gestion des risques liée aux ventes physiques sous-jacentes d'une autre période, des ajustements aux profits et pertes de change de 2 M\$ (1 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie et de l'ajustement des profits réalisés sur les instruments liés à la gestion des risques de 1 M\$ (néant pour le trimestre correspondant de 2023) lié aux swaps de taux d'intérêt, ces profits n'étant pas liés aux transactions de vente et d'achat de marchandises.

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

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis		Siège social		Éliminations intersectorielles		Chiffres consolidés	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Établissements de vente d'aliments et dépanneurs ¹⁾	65	61	3	4	26	22	—	—	—	—	94	87
Autres services de vente au détail ²⁾	3	3	7	7	1	1	—	—	—	—	11	11
Lubrifiants et autres ³⁾	22	23	23	22	35	29	2	1	(4)	(1)	78	74
Marge brute ajustée au titre des produits des établissements de vente d'aliments, des produits des dépanneurs et autres produits	90	87	33	33	62	52	2	1	(4)	(1)	183	172

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 à moins qu'ils ne se rapportent aux ventes physiques sous-jacentes de la trésorerie et d'activités de refinancement, 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 BAIIA ajusté (négatif).

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 31 mars	
	2024	2023
Résultat net	(5)	77
Ajouter :		
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	30	27
(Profit) perte de change latent	3	7
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	11	(32)
Autres (profits) et pertes	10	21
Autres éléments d'ajustement ¹⁾	10	21
Normalisation fiscale ²⁾	(16)	(7)
Bénéfice (perte) ajusté	43	114
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions) ³⁾	175	175
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif (en millions d'actions) ³⁾	175	177
Bénéfice (perte) ajusté par action (\$ par action)		
De base	0,25	0,65
Dilué	0,25	0,64

¹⁾ Les autres éléments d'ajustement pour le trimestre clos le 31 mars 2024 comprennent ce qui suit : i) la quote-part de 4 M\$ (3 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 2 M\$ (3 M\$ pour le trimestre correspondant de 2023), iii) une perte réalisée de 3 M\$ (1 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 2 M\$ (1 M\$ pour le trimestre correspondant de 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 1 M\$ (néant pour le trimestre correspondant de 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\$ pour le trimestre correspondant de 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, les dépréciations des actifs non courants et les modifications de la dette. 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			31 mars 2024	Période de 12 mois close le 31 mars 2024
	30 juin 2023 ¹⁾	30 septembre 2023	31 décembre 2023		
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	521	528	417	217	1 683
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(11)	7	(4)	28	20
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ¹⁾	(145)	(14)	17	63	(79)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien	(61)	(52)	(93)	(59)	(265)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	2	4	3	2	11
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(89)	(83)	(88)	(85)	(345)
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(56)	(57)	(71)	(71)	(255)
Flux de trésorerie disponibles	161	333	181	95	770
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ³⁾					176
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					4,38

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les			31 mars 2023	Période de 12 mois close le 31 mars 2023
	30 juin 2022	30 septembre 2022	31 décembre 2022		
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	341	404	629	314	1 688
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	(27)	(11)	—	—	(38)
	314	393	629	314	1 650
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(1)	23	(23)	11	10
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	88	(132)	(232)	18	(258)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	(44)	(62)	(118)	(79)	(303)
Ajout : Dividendes reçus de participations dans des entreprises associées et des coentreprises	12	5	—	16	33
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(69)	(76)	(86)	(92)	(323)
Déduction : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	1	—	—	—	1
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(38)	(50)	(52)	(51)	(191)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	4	2	—	—	6
Flux de trésorerie disponibles	267	103	118	137	625
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions) ³⁾					165
Flux de trésorerie disponibles des DDM par action					3,79

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

²⁾ Pour les trimestres clos le 30 juin 2022 et le 30 septembre 2022 ainsi que pour la période de 12 mois close le 31 mars 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 sont 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. La composition du ratio a été modifiée au quatrième trimestre de 2023 en raison de la présentation de la mesure des flux de trésorerie disponibles qui a remplacé la mesure de la trésorerie disponible aux fins du versement de dividendes précédemment utilisée pour le calcul du ratio de distribution.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les			31 mars 2024	Période de 12 mois close le 31 mars 2024
	30 juin 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2023		
Flux de trésorerie disponibles	161	333	181	95	770
Dividendes	60	60	60	61	241
Ratio de distribution					31 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les			31 mars 2023	Période de 12 mois close le 31 mars 2023
	30 juin 2022	30 septembre 2022	31 décembre 2022		
Flux de trésorerie disponibles	267	103	118	137	625
Dividendes	51	50	57	60	218
Ratio de distribution					35 %

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 le			31 mars 2024	Période de 12 mois close le 31 mars 2024
	30 juin 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2023		
RCI					
Résultat net	78	230	86	(5)	389
Ajouter/(déduire) :					
Charge (produit) d'impôt	18	54	(15)	(29)	28
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	39	38	42	30	149
Dotation aux amortissements	206	205	222	206	839
Charges financières	98	93	89	91	371
(Profit) perte de change latente	27	1	—	3	31
Perte (profit) lié à la gestion des risques et autres	(11)	(19)	28	11	9
Autres (profits) et pertes	14	(37)	5	10	(8)
Autres éléments d'ajustement	1	20	6	10	37
BAIIA ajusté valider	470	585	463	327	1 845
Déduire : Amortissement	(206)	(205)	(222)	(206)	(839)
BAIIA ajusté	264	380	241	121	1 006
Taux d'imposition effectif moyen					17,3 %
Déduire : Impôt et taxes					(174)
Résultat d'exploitation net après impôt					832
Capital investi à l'ouverture					9 347
Capital investi à la clôture					9 391
Capital investi moyen					9 369
Rendement du capital investi					8,9 %

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

Capital investi	31 mars 2024	31 mars 2023
Dettes à long terme – partie courante	218	184
Dettes à long terme	6 412	6 599
Capitaux propres	3 154	3 062
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(393)	(498)
Total	9 391	9 347

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

RCI	Trimestres clos les			31 mars 2023	Période de 12 mois close le 31 mars 2023
	30 juin 2022	30 septembre 2022	31 décembre 2022		
Résultat net	91	118	69	77	355
Ajouter/(déduire) :					
Charge (produit) d'impôt	37	(2)	22	(20)	37
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	18	45	41	27	131
Dotations aux amortissements	174	202	212	190	778
Charges financières	80	87	94	104	365
(Profit) perte de change latente	(6)	(16)	8	7	(7)
Perte (profit) liée à la gestion des risques et autres	20	(1)	9	(32)	(4)
Autres (profits) et pertes	60	(88)	(21)	21	(28)
Autres éléments d'ajustement	4	(5)	21	21	41
BAIIA ajusté ¹⁾	478	340	455	395	1 668
Déduire : Amortissement	(174)	(202)	(212)	(190)	(778)
BAIIA ajusté valider	304	138	243	205	890
Taux d'imposition effectif moyen					19,0 %
Déduire : Impôt et taxes					(169)
Résultat d'exploitation net après impôt					721
Capital investi à l'ouverture					8 847
Capital investi à la clôture					9 347
Capital investi moyen					9 097
Rendement du capital investi					7,9 %

¹⁾ Pour les trimestres clos le 30 juin 2022 et le 30 septembre 2022 ainsi que pour la période de 12 mois close le 31 mars 2023, représente les montants attribuables à Parkland.

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

Capital investi	31 mars 2023	31 mars 2022
Dettes à long terme – partie courante	184	125
Dettes à long terme	6 599	6 246
Capitaux propres	3 062	2 399
Option de vente de Sol	—	584
Déduction : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(498)	(507)
Total	9 347	8 847

Les prévisions du RCI sont un ratio financier non conforme aux PCGR et représentent la mesure prospective du RCI. Les prévisions sur le 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 est les 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. Étant donné que le secteur États-Unis a commencé à présenter les indicateurs de croissance des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs comparables de la société au deuxième trimestre de 2023, aucune information comparative n'a été présentée, car il est impossible de communiquer cette information de façon uniforme en raison du nombre important d'acquisitions d'entreprises qui n'ont pas été pleinement intégrées. 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 31 mars		
	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	78	70	
Ajout :			
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), 3)}	276	278	
Déduction :			
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ^{3), 4)}	(59)	(56)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁵⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(12)	(11)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	283	281	0,6 %
Déduction :			
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁵⁾ (compte tenu des cigarettes)	(95)	(99)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	188	182	3,1 %

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars		
	2023	2022	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	70	100	
Ajout :			
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 ²⁾	278	165	
Déduction :			
Revenu de location des détaillants et autres ⁴⁾	(55)	(34)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{5), 6)} (compte non tenu des cigarettes)	(80)	(21)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	213	210	1,6 %
Déduction :			
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ^{5), 6)} (compte tenu des cigarettes)	(87)	(92)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	126	118	6,8 %

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 l'incidence des acquisitions lorsque l'information pertinente devient accessible après la réalisation des activités d'intégration de système connexes.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ 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 31 mars		
	2024	2023	% ¹⁾
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	77	76	
Déduire :			
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(3)	(2)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte tenu des cigarettes)	74	74	1,1 %
Déduire :			
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ³⁾ (compte tenu des cigarettes)	(21)	(22)	
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs (compte non tenu des cigarettes)	53	52	1,7 %

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

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

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

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

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

Canada

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	295	293
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	(191)	(194)
Marge brute ajustée des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	104	99
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société	35,3 %	33,8 %
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	78	70
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 ¹⁾	276	278
Déduire :		
Revenu de location et redevances tirés des détaillants, des franchisés et autres ²⁾	(59)	(55)
Produits des activités ordinaires ajustés des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	295	293
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	13	9
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 ¹⁾	178	185
Coût ajusté des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	191	194

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Produits des activités ordinaires des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	77	76
Coût des ventes des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs	51	54
Marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs ¹⁾	26	22
Pourcentage de la marge brute des établissements de vente d'aliments et des dépanneurs de la société ¹⁾	33,8 %	28,9 %

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.

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 n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS, et peuvent par conséquent 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 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 de nouvel équipement pour augmenter la taille et la capacité d'un établissement de vente au détail; 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.	<p>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.</p>
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.	<p>Cette mesure indique la performance d'exploitation en trésorerie par action de la société au cours des 12 derniers mois.</p>

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 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 aux actionnaires, aux investisseurs et aux analystes, qui présente en détail le BAIIA ajusté des prévisions 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 mars 2024	31 décembre 2023
Endettement	5 208	4 976
Levier financier – BAIIA	1 657	1 780
Ratio du levier financier	3,1	2,8

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Dette à long terme	6 630	6 358
Déduction :		
Obligations locatives	(1 084)	(1 048)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(393)	(387)
Emprunt sans recours ¹⁾	(3)	—
Ajout :		
Trésorerie sans recours ¹⁾	5	—
Lettres de crédit	53	53
Endettement	5 208	4 976

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois
	30 juin 2023	30 sept. 2023	31 déc. 2023	31 mars 2024	close le 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 ²⁾	(68)	(71)	(82)	(83)	(304)
	408	519	392	250	1 569
Autres ajustements ³⁾					88
Levier financier – BAIIA					1 657

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois
	31 mars 2023	30 juin 2023	30 sept. 2023	31 déc. 2023	close le 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 ²⁾	(61)	(68)	(71)	(82)	(282)
	342	408	519	392	1 661
Autres ajustements ³⁾					119
Levier financier – BAIIA					1 780

¹⁾ Représente l'emprunt sans recours et les soldes de trésorerie sans recours liés au financement de projet.

²⁾ 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 sur le résultat.

³⁾ Rend compte des ajustements au BAIIA ajusté normalisé en lien aux événements non récurrents, dont la réalisation de travaux de révision, les fermetures non prévues en raison de températures extrêmement froides, la panne d'électricité attribuable à un tiers et le BAIIA attribuable aux activités liées à la recharge de véhicules électriques financées par le biais de financement de projet sans recours.

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 Burnaby.	Le taux d'utilisation du brut fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie Burnaby.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficiente 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 Burnaby.	Le taux d'utilisation composite fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie Burnaby.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficiente 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 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 efficiente 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 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.
Avant-plan	Terme utilisé dans le secteur de la vente au détail d'essence qui renvoie à la partie de l'établissement de vente au détail où l'essence est vendue à la pompe.
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.
COR	Les activités du secteur Commercial – Canada sont divisées dans cinq centres d'opérations régionales (« COR ») répartis dans tout le pays, qui permettent d'établir et de maintenir d'excellentes relations clients et une exploitation efficiente à l'échelle locale. Le secteur États-Unis compte quatre COR, soit les Rocheuses, le Nord, le Sud-Est et le Nord-Ouest Pacifique. Le secteur International compte trois COR, soit l'Est, le Nord et le Sud.
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.
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.
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 fourchette prévisionnelle du BAIIA ajusté de 2024, le programme d'investissement de 2024, les prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024, les prévisions du RCI de 2024 et les prévisions du ratio de levier financier de 2025;
- sa stratégie « Objectif zéro », qui englobe ses 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, à soutenir les objectifs des gouvernements de réduire à zéro la production nette d'émissions d'ici 2050 et à poursuivre la croissance de ses activités de compensations carbone et d'énergie renouvelable;
- ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre concernant ses clients de plus de 1 mégatonne par année d'ici 2026, grâce à la hausse de la production de carburants à faible teneur en carbone, de mélanges de carburants renouvelables et des ventes de crédits carbone;
- son projet de construire l'un des plus importants réseaux de bornes de recharge ultrarapides pour véhicules électriques au Canada, les emplacements prévus faisant partie intégrante du réseau 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;
- 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 31 mars 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 Burnaby en pétrole brut, en gaz naturel, en électricité et en biocarburants, et l'accès continu au pipeline Trans Mountain et 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 fourchette prévisionnelle de 2024 liée au BAIIA ajusté, qui sont présentées à la rubrique 13 du présent rapport de gestion, comprennent ce qui suit :

- 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 entre environ 45 \$/b et 46 \$/b et taux d'utilisation composite moyen entre 75 % et 80 % (compte tenu de la fermeture non prévue) à la raffinerie 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 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.

Les prévisions des flux de trésorerie disponibles par action de 2024 supposent une augmentation des flux de trésorerie grâce à l'intégration continue des entreprises acquises et à la croissance interne, tout en maintenant ou en diminuant le nombre d'actions ordinaires en circulation. Les prévisions du RCI de 2024 supposent une croissance moindre du capital investi à celle du résultat d'exploitation net après impôt d'ici 2024. Le programme d'investissement de 2024 est surtout tributaire de la hausse du BAIIA ajusté et suppose que les activités sous-jacentes ne feront l'objet d'aucun changement important et que la raffinerie Burnaby ne fera pas l'objet de travaux de révision supplémentaires non prévus. Les prévisions du ratio de levier financier de 2025 supposent l'augmentation de flux de trésorerie disponibles suffisants grâce à l'intégration continue des entreprises acquises, la croissance interne des affaires en 2024 et en 2025 et le maintien ou la diminution du niveau d'endettement.

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 « Objectif zéro » 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.