

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

George Weston Limitée présente ses résultats pour le quatrième trimestre de 2019 et l'exercice clos le 31 décembre 2019²⁾

Toronto, Ontario Le 25 février 2020 George Weston Limitée (TSX : WN) (« GWL » ou la « société ») a annoncé aujourd'hui ses résultats consolidés non audités pour les 12 semaines closes le 31 décembre 2019.

Le rapport annuel 2019 de GWL comprend les états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le rapport annuel 2019 a été déposé sur SEDAR et est disponible à sedar.com, ainsi que sous l'onglet « Centre des investisseurs » du site Web de la société, à l'adresse weston.ca.

« Les secteurs d'activité de George Weston ont obtenu un bon rendement au quatrième trimestre. Les ventes de Loblaw ont progressé et l'entreprise a atteint ses objectifs financiers tout en continuant d'investir dans ses secteurs de croissance stratégiques. Les résultats de Propriétés de Choix sont demeurés stables, alors que Weston Foods a connu une solide performance, l'entreprise s'étant stabilisée en 2019 », a déclaré Galen G. Weston, président du Conseil et chef de la direction de George Weston Limitée.

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2019

Le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société a augmenté de 162 millions de dollars comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 433 millions de dollars. Cette hausse découle de l'amélioration de 30 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation de la société et de l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement totalisant 132 millions de dollars, incluant ce qui suit :

- l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur du contrat à livrer visant 9,6 millions d'actions ordinaires de Les Compagnies Loblaw Limitée (« Loblaw ») d'une valeur de 135 millions de dollars;
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 104 millions de dollars de l'ajustement de la juste valeur du passif lié aux parts de fiducie;
- facteurs en partie contrebalancés par
- l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, de la réévaluation des soldes d'impôt différé de 62 millions de dollars;
 - l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, des pertes de valeur d'actifs, déduction faite des reprises de 31 millions de dollars.

Le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société¹⁾ s'est établi à 262 millions de dollars, en hausse de 30 millions de dollars, ou 12,9 % par rapport au montant inscrit pour la période correspondante de 2018. L'augmentation s'explique essentiellement par l'amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation de la société, l'augmentation de la participation dans Loblaw découlant de ses rachats d'actions de Loblaw et l'apport positif sur un exercice complet de la participation directe dans Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (« Propriétés de Choix »).

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS

À moins d'indication contraire, les résultats de la société comprennent :

- l'incidence de la mise en œuvre de la Norme internationale d'information financière 16, *Contrats de location* (l'« IFRS 16 »), comme il est décrit à la rubrique « Autres questions liées à l'entreprise (informations consolidées) » ci-après;
- l'incidence de l'acquisition de Canadian Real Estate Investment Trust (« CREIT ») par Propriétés de Choix au deuxième trimestre de 2018;
- l'incidence, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur du passif lié aux parts de fiducie attribuable à la variation importante du cours des parts de fiducie de Propriétés de Choix, qui a été comptabilisé dans les charges d'intérêts nettes et autres charges financières. Les résultats de la société subissent l'incidence des fluctuations du cours de marché des parts de fiducie de Propriétés de Choix du fait que les parts de fiducie détenues par les porteurs de parts autres que la société sont rachetables contre trésorerie au gré des porteurs. Les résultats financiers de la société sont touchés négativement lorsque le cours des parts de fiducie augmente et positivement lorsque le prix des parts de fiducie diminue;
- l'effet dilutif à la fois sur le bénéfice net dilué par action ordinaire et le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire¹⁾ de la société qui a résulté de l'émission d'environ 26,6 millions d'actions ordinaires dans le cadre d'une réorganisation réalisée en novembre 2018, comme il est décrit à la rubrique « Autres questions liées à l'entreprise (informations consolidées) » ci-après.

(non audité)

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes aux dates indiquées	Trimestres clos les				Exercices clos les			
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	12 107 \$	11 717 \$	390 \$	3,3 %	50 109 \$	48 568 \$	1 541 \$	3,2 %
Résultat d'exploitation	718 \$	690 \$	28 \$	4,1 %	2 958 \$	2 585 \$	373 \$	14,4 %
Montant ajusté du BAIIA ¹⁾	1 351 \$	1 146 \$	205 \$	17,9 %	5 483 \$	4 528 \$	955 \$	21,1 %
Montant ajusté de la marge du BAIIA ¹⁾	11,2 %	9,8 %			10,9 %	9,3 %		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	443 \$	281 \$	162 \$	57,7 %	242 \$	574 \$	(332) \$	(57,8) %
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	433 \$	271 \$	162 \$	59,8 %	198 \$	530 \$	(332) \$	(62,6) %
Montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société ¹⁾	262 \$	232 \$	30 \$	12,9 %	1 117 \$	908 \$	209 \$	23,0 %
Bénéfice net dilué par action ordinaire (en dollars)	2,81 \$	1,86 \$	0,95 \$	51,1 %	1,26 \$	3,99 \$	(2,73) \$	(68,4) %
Montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire ¹⁾ (en dollars)	1,69 \$	1,59 \$	0,10 \$	6,3 %	7,24 \$	6,85 \$	0,39 \$	5,7 %

Au quatrième trimestre de 2019, le bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société a augmenté de 162 millions de dollars, ou 59,8 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 433 millions de dollars. L'augmentation reflète l'incidence favorable nette, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement totalisant 132 millions de dollars et une augmentation de 30 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation, dont il est question ci-dessous.

- L'incidence favorable nette de 132 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, de certains éléments d'ajustement reflète essentiellement ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur du contrat à livrer visant 9,6 millions d'actions ordinaires de Loblaw d'une valeur de 135 millions de dollars;
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de 104 millions de dollars de l'ajustement de la juste valeur du passif lié aux parts de fiducie;
 facteurs en partie contrebalancés par
 - l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, de la réévaluation des soldes d'impôt différé de 62 millions de dollars;
 - l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, des pertes de valeur d'actifs, déduction faite des reprises de 31 millions de dollars;

- L'amélioration de 30 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation découle essentiellement de ce qui suit :
 - la performance sous-jacente favorable sur le plan de l'exploitation de Loblaw;
 - la diminution de la charge d'impôt sur le résultat;
 - l'apport positif de l'augmentation de la participation de la société dans Loblaw découlant des rachats d'actions de Loblaw;
 - l'apport positif de la participation directe de la société dans Propriétés de Choix attribuable à la réorganisation en novembre 2018;
 - la performance sous-jacente favorable sur le plan de l'exploitation de Weston Foods si l'on ne tient pas compte de l'incidence d'un profit net au titre de la cession-bail d'un immeuble comptabilisé à l'exercice précédent;
 facteurs en partie contrebalancés par
 - l'augmentation du montant ajusté des charges d'intérêts nettes et autres charges financières¹⁾, comme il est décrit ci-après à la rubrique « Autres questions liées à l'entreprise (informations consolidées) ».

Le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société¹⁾ s'est établi à 262 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en hausse de 30 millions de dollars, ou 12,9 %, en raison de l'amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation dont il est question ci-dessus. Le montant ajusté du bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société¹⁾ reflète l'incidence favorable de 2 millions de dollars de l'IFRS 16 au quatrième trimestre de 2019.

Le bénéfice net dilué par action ordinaire a augmenté de 0,95 \$ par action ordinaire au quatrième trimestre de 2019 comparativement à celui inscrit en 2018 pour s'établir à 2,81 \$ par action ordinaire. Cette hausse découle essentiellement de ce qui suit :

- l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement totalisant 0,85 \$ par action ordinaire, essentiellement attribuable à ce qui suit :
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur du contrat à livrer visant 9,6 millions d'actions ordinaires de Loblaw de 0,91 \$ par action ordinaire;
 - l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur du passif lié aux parts de fiducie de 0,63 \$ par action ordinaire;
 facteurs en partie contrebalancés par
 - l'incidence défavorable de la réévaluation des soldes d'impôt différé de 0,43 \$ par action ordinaire;
 - l'incidence défavorable, d'un exercice à l'autre, des pertes de valeur d'actifs, déduction faite des reprises de 0,20 \$ par action ordinaire;
- l'amélioration de 0,10 \$ par action ordinaire de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation.

Le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire¹⁾ s'est établi à 1,69 \$ au quatrième trimestre de 2019, en hausse de 0,10 \$ par action ordinaire, ou 6,3 %, comparativement à celui inscrit à la période correspondante de 2018. Cette hausse est attribuable à l'amélioration de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation dont il est question ci-dessus, en partie contrebalancée par l'effet dilutif des actions ordinaires émises par la société dans le cadre de la réorganisation. L'IFRS 16 a eu une incidence négligeable sur le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire¹⁾ au quatrième trimestre de 2019.

AUTRES QUESTIONS LIÉES À L'ENTREPRISE (INFORMATIONS CONSOLIDÉES)

Mise en œuvre de l'IFRS 16 En 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui remplace l'International Accounting Standard 17, *Contrats de location* (l'« IAS 17 »), et les interprétations connexes. La norme prévoyait l'utilisation, par les preneurs, d'un modèle unique d'évaluation et de comptabilisation des contrats de location au bilan, éliminant la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. Le 1^{er} janvier 2019, la société a mis en œuvre la norme selon l'approche rétrospective modifiée. Par conséquent, les résultats de la société pour 2019 incluent la comptabilisation des contrats de location selon l'IFRS 16. Les résultats de l'exercice précédent n'ont pas été retraités. Se reporter à la rubrique 11, « Norme comptable entrée en vigueur », du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2019 de la société pour obtenir plus de précisions sur la mise en œuvre de l'IFRS 16.

La mise en œuvre de l'IFRS 16 a entraîné une hausse importante des actifs et des passifs inscrits au bilan consolidé de la société ainsi qu'une modification du calendrier et de la présentation des charges liées aux contrats de location dans les résultats du secteur Vente au détail de la société. La société a comptabilisé un actif au titre du droit d'utilisation de 4,1 milliards de dollars et une obligation locative de 5,1 milliards de dollars en vertu de la nouvelle norme. Aux termes de l'IFRS 16, la charge d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et les charges d'intérêts sur les obligations locatives ont remplacé les charges de loyers qui étaient auparavant comptabilisées sur une base linéaire dans le résultat d'exploitation en vertu de l'IAS 17 sur la durée du contrat de location.

Le tableau qui suit présente l'incidence, d'un exercice à l'autre, de la mise en œuvre de l'IFRS 16 sur les résultats consolidés de la société au quatrième trimestre de 2019 et pour l'exercice à ce jour :

(en millions de dollars, sauf indication contraire) Favorable/(défavorable)	12 semaines closes Variation (en \$)				52 semaines closes Variation (en \$)			
	Loblaw	Weston Foods	Autres et intersectoriel	Total ⁱ⁾	Loblaw	Weston Foods	Autres et intersectoriel	Total ⁱ⁾
Résultat d'exploitation	73 \$	– \$	(26) \$	47 \$	334 \$	4 \$	(134) \$	204 \$
Montant ajusté du BAIIA ¹⁾	285	2	(117)	170	1 239	12	(526)	725
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	(78)	(1)	33	(46)	(348)	(3)	169	(182)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(212)	(2)	91	(123)	(905)	(8)	392	(521)
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	(2)	(1)	5	2	(6)	–	25	19
Bénéfice net dilué par action ordinaire (en dollars)	(0,01)	(0,01)	0,03	0,01	(0,04)	–	0,16	0,12

i) Tient compte de l'incidence négligeable, d'un exercice à l'autre, de Propriétés de Choix au quatrième trimestre de 2019 et pour l'exercice à ce jour.

Scission de Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix par Loblaw Le 1^{er} novembre 2018, la société et Loblaw ont procédé à une réorganisation aux termes de laquelle Loblaw a cédé à la société sa participation véritable d'environ 61,6 % dans Propriétés de Choix, en franchise d'impôt pour Loblaw et ses actionnaires canadiens. Dans le cadre de la réorganisation, les actionnaires minoritaires de Loblaw ont reçu 0,135 d'une action ordinaire de la société pour chaque action ordinaire de Loblaw détenue, ce qui correspondait à la valeur de marché de leur participation proportionnelle dans Propriétés de Choix à la date de l'annonce de la scission, et la société a reçu la participation véritable d'environ 61,6 % de Loblaw dans Propriétés de Choix. Par suite de cette réorganisation, Loblaw ne détient plus de participation dans Propriétés de Choix et, par conséquent, elle a cessé de consolider cette participation. Propriétés de Choix est devenue un secteur d'exploitation à présenter distinct de la société. Dans le cadre de la réorganisation, la société a émis environ 26,6 millions d'actions ordinaires en faveur des actionnaires minoritaires de Loblaw.

L'émission d'environ 26,6 millions d'actions ordinaires dans le cadre de la réorganisation a eu un effet dilutif à la fois sur le bénéfice net dilué par action ordinaire et le montant ajusté du bénéfice net dilué par action ordinaire¹⁾ en 2019 et en 2018.

La société demeure sous le contrôle de M. W. Galen Weston qui, directement ou indirectement par l'intermédiaire d'entités qu'il contrôle, détient environ 53,2 % des actions ordinaires en circulation de la société.

Placement de parts de fiducie Au deuxième trimestre de 2019, Propriétés de Choix a réalisé un placement visant 30 042 250 parts de fiducie (les « parts ») au prix de 13,15 \$ la part, pour un produit brut global d'environ 395 millions de dollars et un produit net d'environ 381 millions de dollars (le « placement »). Le placement consistait en la vente de 26 237 250 parts à un syndicat de preneurs fermes et en l'acquisition par la société de 3 805 000 parts pour environ 50 millions de dollars. Propriétés de Choix a engagé des frais d'émission de 14 millions de dollars qu'elle a comptabilisés dans les charges d'intérêts nettes et autres charges financières.

Opération sur le portefeuille de Propriétés de Choix Le 30 septembre 2019, Propriétés de Choix a cédé à un tiers un portefeuille de 30 immeubles répartis partout au Canada, pour une contrepartie globale de 426 millions de dollars. Le portefeuille comprenait 27 immeubles de commerce de détail autonomes de Loblaw et 3 centres de distribution de Loblaw. Lors de la consolidation, la transaction n'a pas été comptabilisée comme une vente d'actifs aux termes des contrats et location et Loblaw n'a pas cédé le contrôle des immeubles aux fins de l'IFRS 16 et de l'IFRS 15. Le produit a plutôt été comptabilisé à titre de passif financier à l'état de la situation financière de la société à la clôture du troisième trimestre de 2019. À des fins fiscales, cette transaction a été traitée comme une vente et la charge d'impôt sur le résultat tient compte de l'avantage découlant de la tranche non imposable du profit sur la vente du portefeuille d'immeubles par Propriétés de Choix.

En raison de l'augmentation du bénéfice imposable découlant des transactions de vente en 2019 de Propriétés de Choix, le conseil des fiduciaires a déclaré une distribution hors trésorerie spéciale sous forme de parts de fiducie le 31 décembre 2019. À la consolidation, les distributions versées par Propriétés de Choix aux porteurs de parts autres que la société sont comptabilisées dans les charges d'intérêts et autres charges financières. Par conséquent, la société a comptabilisé un montant de 18 millions de dollars au poste « Autres et intersectoriel » au quatrième trimestre de 2019.

SECTEURS D'EXPLOITATION À PRÉSENTER

La société exerce ses activités par l'intermédiaire de trois secteurs d'exploitation à présenter : Loblaw, Propriétés de Choix et Weston Foods. Le poste « Autres et intersectoriel » tient compte des éliminations, des ajustements intersectoriels liés à la consolidation et de la trésorerie et des placements à court terme détenus par la société. Au premier trimestre de 2019, toutes les autres activités à l'échelle de la société qui ne sont pas attribuées aux secteurs d'exploitation à présenter, notamment les charges d'intérêts, les activités du siège social et les charges administratives, sont inscrites au poste « Autres et intersectoriel ». Les chiffres comparatifs de Weston Foods et du poste « Autres et intersectoriel » ont été retraités pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

Loblaw compte deux secteurs d'exploitation à présenter : Vente au détail et Services financiers. Loblaw offre aux Canadiens des produits d'alimentation, de pharmacie, de soins de santé et de beauté, des vêtements, des articles de marchandise générale et des services financiers.

Propriétés de Choix détient, gère et aménage un portefeuille de haute qualité d'immeubles de commerces de détail, d'immeubles industriels, d'immeubles à bureaux et d'immeubles résidentiels partout au Canada.

Weston Foods est un chef de file des produits de boulangerie en Amérique du Nord qui fabrique des pains, des petits pains, des petits gâteaux, des beignes, des biscuits, des gâteaux, des tartes, des cornets, des gaufres, des produits de boulangerie artisanale et plus encore.

Résultats sectoriels de Loblaw

(non audité) (en millions de dollars, sauf indication contraire) Pour les périodes closes aux dates indiquées	Trimestres clos les				Exercices clos les			
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	11 590 \$	11 218 \$	372 \$	3,3 %	48 037 \$	46 693 \$	1 344 \$	2,9 %
Résultat d'exploitation	539 \$	443 \$	96 \$	21,7 %	2 262 \$	1 915 \$	347 \$	18,1 %
Montant ajusté du BAIIA ¹⁾	1 203 \$	893 \$	310 \$	34,7 %	4 904 \$	3 520 \$	1 384 \$	39,3 %
Montant ajusté de la marge du BAIIA ¹⁾	10,4 %	8,0 %			10,2 %	7,5 %		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ¹⁾	589 \$	356 \$	233 \$	65,4 %	2 524 \$	1 497 \$	1 027 \$	68,6 %

- i) Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles tiennent compte d'un amortissement de 116 millions de dollars (120 millions de dollars en 2018) au quatrième trimestre de 2019 et de 508 millions de dollars (521 millions de dollars en 2018) pour l'exercice à ce jour lié aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de Corporation Shoppers Drug Mart (« Shoppers Drug Mart/Pharmaprix »).

Sauf indication contraire, les résultats sectoriels de Loblaw reflètent l'incidence de la hausse de l'amortissement liée à la scission, de la mise en œuvre de l'IFRS 16 et de la consolidation des franchises. Pour un complément d'information, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Autres questions liées à l'entreprise (informations consolidées) ».

Chiffre d'affaires Le chiffre d'affaires de Loblaw a augmenté de 372 millions de dollars, ou 3,3 %, au quatrième trimestre de 2019 comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 11 590 millions de dollars, en raison essentiellement du secteur Vente au détail. Le chiffre d'affaires du secteur Vente au détail a augmenté de 345 millions de dollars, ou 3,1 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018, et il tient compte du chiffre d'affaires de 7 960 millions de dollars (7 750 millions de dollars en 2018) du secteur de l'alimentation au détail et de celui de 3 361 millions de dollars (3 226 millions de dollars en 2018) du secteur des pharmacies au détail. Si l'on ne tient pas compte de la consolidation des franchises, le chiffre d'affaires du secteur Vente au détail a augmenté de 294 millions de dollars, ou 2,7 %, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail a augmenté de 1,9 %. Si l'on ne tient pas compte de l'incidence favorable du moment du congé de l'Action de grâce, le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail a augmenté d'environ 0,8 %. Le moment du congé de l'Action de grâce a eu une incidence négligeable sur la croissance du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur de l'alimentation au détail au quatrième trimestre de 2018. La taille du panier d'épicerie s'est accrue et l'achalandage en magasin a augmenté au cours du trimestre;

- le prix moyen des articles du secteur de l'alimentation au détail de Loblaw a été de 0,8 % (2,3 % en 2018), ce qui reflète l'inflation des prix de la composition particulière des produits vendus dans les magasins de Loblaw. L'inflation nationale moyenne trimestrielle du prix des aliments a été de 3,7 % (inflation de 1,7 % en 2018), calculée selon l'indice des prix à la consommation des aliments achetés au magasin (l'« IPC »). L'IPC ne traduit pas nécessairement l'incidence de l'inflation sur la composition spécifique de l'offre de produits vendus dans les magasins de Loblaw;
- le chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail a augmenté de 3,9 %, et il tient compte de l'augmentation de 6,1 % du chiffre d'affaires des magasins comparables tiré des médicaments sur ordonnance et de l'augmentation de 2,2 % du chiffre d'affaires tiré des produits de l'avant du magasin. Le moment du congé de l'Action de grâce a eu une incidence négligeable sur la croissance du chiffre d'affaires des magasins comparables du secteur des pharmacies au détail au cours des quatrièmes trimestres de 2019 et de 2018.

En 2019, 15 magasins du secteur de l'alimentation et du secteur des pharmacies ont ouvert leurs portes et 6 les ont fermées, ce qui a donné lieu à une augmentation nette de la superficie en pieds carrés du secteur Vente au détail de 0,4 million de pieds carrés, ou 0,6 %.

Résultat d'exploitation Le résultat d'exploitation de Loblaw a augmenté de 96 millions de dollars, ou 21,7 %, au quatrième trimestre de 2019 comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 539 millions de dollars. Cette hausse reflète l'incidence favorable d'environ 73 millions de dollars de l'IFRS 16 et l'incidence défavorable totale d'environ 21 millions de dollars de l'amortissement lié à la scission. Le résultat d'exploitation, normalisé afin d'exclure ces incidences, a augmenté de 44 millions de dollars en raison essentiellement de l'incidence favorable nette de 23 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement, en partie contrebalancée par l'amélioration de 21 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan d'exploitation dont il est question ci-dessous :

- l'incidence favorable nette de 23 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement découle essentiellement de :
 - l'incidence favorable de 17 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des immeubles de placement;
 - l'incidence favorable de 13 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des dérivés;
 - l'incidence favorable de 8 millions de dollars d'un profit net sur la vente d'immeubles non exploités;
 - l'incidence favorable de 7 millions de dollars d'un élément lié à des périodes précédentes;
 - l'incidence favorable de 2 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, des coûts de transaction et autres coûts connexes liés à la scission de Propriétés de Choix par Loblaw;
- facteurs en partie contrebalancés par
 - l'incidence défavorable de 28 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, des charges de restructuration et autres charges connexes.
- l'amélioration de 21 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation attribuable essentiellement au secteur Services financiers, en partie contrebalancé par le secteur Vente au détail, y compris l'apport négatif de 13 millions de dollars de la consolidation des franchises.

Montant ajusté du BAIIA¹⁾ Le montant ajusté du BAIIA¹⁾ de Loblaw a augmenté de 310 millions de dollars, ou 34,7 %, au quatrième trimestre de 2019 comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 1 203 millions de dollars, et il tient compte de l'incidence favorable d'environ 285 millions de dollars de l'IFRS 16. Le montant ajusté du BAIIA¹⁾, normalisé afin d'exclure l'incidence de l'IFRS 16, a augmenté de 25 millions de dollars, ou 2,8 %, en raison essentiellement de l'amélioration de la performance du secteur Services financiers, en partie contrebalancée par le secteur Vente au détail.

Le montant ajusté du BAIIA¹⁾ du secteur Vente au détail a augmenté de 280 millions de dollars par rapport à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 1 135 millions de dollars, et il tient compte de l'incidence favorable d'environ 285 millions de dollars de l'IFRS 16. Le montant ajusté du BAIIA¹⁾ du secteur Vente au détail, normalisé afin d'exclure cette incidence, a diminué de 5 millions de dollars, ou 0,6 %, en raison de l'augmentation des frais de vente et charges générales et administratives du secteur Vente au détail, en partie contrebalancée par une augmentation de la marge brute du secteur Vente au détail.

- La marge brute exprimée en pourcentage du secteur Vente au détail s'est établie à 29,8 %, inchangée comparativement à celle inscrite pour la période correspondante de 2018. Si l'on ne tient pas compte de la consolidation des franchises, la marge brute exprimée en pourcentage du secteur Vente au détail s'est établie à 27,7 %, en baisse de 10 points de base comparativement à celle inscrite au quatrième trimestre de 2018. Les marges ont subi l'incidence défavorable de la composition des produits au sein du secteur des pharmacies au détail et de la stratégie d'établissement des prix du secteur de l'alimentation au détail.

- Les frais de vente et charges générales et administratives du secteur Vente au détail ont augmenté de 116 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2018. Normalisés afin d'exclure l'incidence de l'IFRS 16 et de la consolidation des franchises, les frais de vente et charges générales et administratives du secteur Vente au détail ont augmenté de 62 millions de dollars et les frais de vente et charges générales et administratives exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires se sont établis à 20,2 %, inchangés comparativement à ceux inscrits au quatrième trimestre de 2018, en raison essentiellement des initiatives d'amélioration des processus et de création d'efficacités, contrebalancées par les investissements de croissance stratégiques.

Le montant ajusté du BAIIA¹⁾ du secteur Services financiers a augmenté de 30 millions de dollars par rapport à celui inscrit pour la période correspondante de 2018, du fait surtout de l'augmentation des produits, de la diminution des charges d'exploitation, y compris les coûts découlant des investissements dans la stratégie numérique, ainsi que de la baisse des coûts d'acquisition de la clientèle, en partie contrebalancées par l'augmentation des pertes sur créances et la hausse connexe du compte de correction de valeur prospectif au titre des créances sur cartes de crédit.

Le montant ajusté du BAIIA¹⁾ de Loblaw ne tient compte d'aucune cession-bail d'immeubles conclue avec Propriétés de Choix au quatrième trimestre de 2019 (profit de 8 millions de dollars en 2018).

Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés par Loblaw ont augmenté de 233 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019 comparativement à ceux inscrits au quatrième trimestre de 2018 pour s'établir à 589 millions de dollars, et ils tiennent compte de l'incidence défavorable d'environ 212 millions de dollars de l'IFRS 16 et de l'incidence défavorable totale d'environ 21 millions de dollars de l'amortissement lié à la scission. Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, normalisés afin d'exclure ces incidences, sont demeurés inchangés comparativement à ceux inscrits au quatrième trimestre de 2018. Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles tiennent compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix de 116 millions de dollars (120 millions de dollars en 2018).

Autres questions liées à Loblaw

Scission de Propriétés de Choix et incidence sur les résultats de Loblaw En raison de la réorganisation, les bâtiments détenus par Propriétés de Choix et loués à Loblaw sont comptabilisés à titre de contrats de location par Loblaw et non plus à titre de bâtiments détenus. Les composantes des bâtiments liées à ces contrats de location découlant de la scission sont classées à titre d'améliorations locatives et amorties sur ce qui correspond à la période la moins longue entre la durée du contrat de location et la durée d'utilité, jusqu'à un maximum de 25 ans. La durée résiduelle moyenne des contrats de location se rapportant à ces améliorations locatives est d'environ 10 ans. Les résultats financiers de Loblaw rendent compte des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de 21 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2019 (91 millions de dollars pour l'exercice).

Processus et efficacité Loblaw continue de mettre en œuvre son plan pluriannuel lancé en 2018 dans le but d'améliorer les processus et de réaliser des gains d'efficacité dans l'ensemble des infrastructures de l'administration, des magasins et du réseau de distribution. De nombreuses initiatives sont en cours afin d'atténuer la complexité et les coûts des activités commerciales en vue de mettre sur pied une structure opérationnelle à faible coût qui permettra à Loblaw de continuer à investir dans ses secteurs de croissance stratégiques. La direction de Loblaw prévoit engager des dépenses d'investissement et comptabiliser des charges de restructuration et autres charges connexes afférentes à ces initiatives en 2020 et par la suite. Loblaw a comptabilisé des charges de restructuration et autres charges connexes d'environ 24 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019 (74 millions de dollars pour l'exercice) liées essentiellement à des initiatives d'amélioration des processus et de création d'efficacités.

Après la clôture de l'exercice 2019, Loblaw a annoncé la fermeture future de deux centres de distribution situés à Laval et à Ottawa. Loblaw investit actuellement dans un projet d'agrandissement visant à rendre son centre de distribution de Cornwall plus moderne et plus efficace, afin de desservir ses secteurs de l'alimentation et des pharmacies au détail de l'Ontario et du Québec. Au cours des deux prochaines années, les centres de distribution de Laval et d'Ottawa transféreront leurs volumes à Cornwall. En 2020 et en 2021, Loblaw s'attend à engager des coûts de restructuration supplémentaires liés à ces fermetures.

Consolidation des franchises Loblaw détient plus de 500 magasins franchisés d'alimentation au détail. À la clôture de l'exercice 2019, 470 de ces magasins avaient été consolidés à des fins comptables aux termes d'un nouveau contrat de franchise simplifié (le « contrat de franchise ») qui est entré en vigueur en 2015.

Au quatrième trimestre de 2019, la consolidation des franchises a donné lieu à une hausse des produits d'un exercice à l'autre de 51 millions de dollars, à une augmentation du montant ajusté du BAIIA¹⁾ de 7 millions de dollars, à un accroissement des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de 6 millions de dollars et à une hausse du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle de 10 millions de dollars.

Résultats d'exploitation de Propriétés de Choix

(non audité)

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes aux dates indiquées	Trimestres clos les				Exercices clos les			
	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)	31 déc. 2019	31 déc. 2018	Variation (en \$)	Variation (en %)
Produits	318 \$	323 \$	(5) \$	(1,5) %	1 289 \$	1 148 \$	141 \$	12,3 %
(Produits d'intérêts nets) charges d'intérêts nettes et autres charges financières ⁱ⁾	(74) \$	(80) \$	6 \$	7,5 %	1 472 \$	(57) \$	1 529 \$	2 682,5 %
Bénéfice net	294 \$	281 \$	13 \$	4,6 %	(581) \$	650 \$	(1 231) \$	(189,4) %
Fonds provenant des activités d'exploitation ^{1), ii)}	166 \$	172 \$	(6) \$	(3,5) %	680 \$	604 \$	76 \$	12,6 %

- i) Les charges d'intérêts nettes et autres charges financières comprennent un ajustement de la juste valeur des parts échangeables.
- ii) Les fonds provenant des activités d'exploitation sont calculés conformément au livre blanc sur les fonds provenant des activités d'exploitation et les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés aux termes des IFRS publié par l'Association des biens immobiliers du Canada en février 2019. Les fonds provenant des activités d'exploitation pour l'exercice clos en 2018 tiennent compte de l'amortissement accéléré de la prime sur la dette de 37 millions de dollars, une exception au livre blanc.

Produits Les produits se sont établis à 318 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en baisse de 5 millions de dollars, ou 1,5 %, comparativement à ceux inscrits à la période correspondante de 2018, et ils tiennent compte d'un montant de 178 millions de dollars (189 millions de dollars en 2018) provenant des locataires du secteur Vente au détail de Loblaw. La diminution des produits découle essentiellement de ce qui suit :

- l'opération sur le portefeuille de Propriétés de Choix, comme il est décrit à la rubrique « Autres questions liées à l'entreprise (informations consolidées) » du présent communiqué;

facteur en partie contrebalancé par

- les produits supplémentaires tirés des immeubles acquis en 2018 et en 2019 et de l'ouverture de magasins par des locataires dans des immeubles locatifs nouvellement aménagés;
- l'augmentation des loyers de base et des recouvrements de charges d'exploitation d'immeubles existants.

Produits d'intérêts nets et autres charges financières Les produits d'intérêts nets et autres charges financières se sont établis à 74 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, comparativement à 80 millions de dollars à la période correspondante de 2018. La variation de 6 millions de dollars découle essentiellement de ce qui suit :

- l'incidence défavorable de 8 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des parts de société en commandite de catégorie B (les « parts échangeables »);
- l'augmentation des charges d'intérêts découlant de l'émission de nouvelles débentures non garanties de premier rang;

facteurs en partie contrebalancés par

- la diminution des charges d'intérêts découlant des remboursements effectués sur les emprunts à terme.

Bénéfice net Le bénéfice net s'est établi à 294 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, ce qui représente une hausse de 13 millions de dollars comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018, attribuable essentiellement à ce qui suit :

- l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des immeubles de placement;
- l'incidence favorable, d'un exercice à l'autre, des coûts d'acquisition et autres coûts liés à l'acquisition de CREIT;

facteurs en partie contrebalancés par

- l'incidence défavorable de l'augmentation des charges d'intérêts et autres charges financières dont il est question ci-dessus.

Fonds provenant des activités d'exploitation¹⁾ Les fonds provenant des activités d'exploitation¹⁾ se sont établis à 166 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en baisse de 6 millions de dollars comparativement à ceux inscrits à la période correspondante de 2018, en raison essentiellement de la diminution des produits attribuable à l'opération sur le portefeuille de Propriétés de Choix, en partie contrebalancée par l'augmentation du résultat d'exploitation net qui a découlé des immeubles acquis en 2018 et en 2019 et de l'ouverture de magasins par des locataires dans des immeubles locatifs nouvellement aménagés.

Autres questions liées à Propriétés de Choix

Opérations sur les immeubles En 2019, Propriétés de Choix a acquis huit immeubles de placement et un bien immobilier pour un prix d'achat global de 149 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction. Cinq des huit immeubles de placement acquis en 2019 ont été acquis auprès de fournisseurs tiers pour un prix d'achat global de 77 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction, prix dont une tranche a été réglée par la prise en charge d'un emprunt hypothécaire de 14 millions de dollars, le règlement de prêts hypothécaires de 25 millions de dollars et la tranche restante, en trésorerie. En 2019, Propriétés de Choix a acquis un immeuble auprès de Weston Foods et deux immeubles et un actif immobilier financier auprès de Loblaw, pour un prix d'achat global de 72 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction, dont la totalité a été réglée en trésorerie.

En 2019, Propriétés de Choix a réalisé six transactions de sortie pour un prix d'achat global de 468 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction, lesquelles ont été réglées en trésorerie. Ces activités de sortie comprenaient la vente de ce qui suit :

- un portefeuille de 30 immeubles répartis partout au Canada, pour un prix de vente global de 426 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction. Le portefeuille comprenait 27 immeubles de commerce de détail autonomes de Loblaw et 3 centres de distribution de Loblaw;
- un immeuble de commerce de détail à Cowansville, au Québec, assorti d'un bail conclu avec Loblaw pour la somme de 1 million de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction. En parallèle avec la vente, Propriétés de Choix a comptabilisé une résiliation de bail de 2 millions de dollars lors de la cession qui a été réglée en trésorerie;
- des terrains destinés à l'aménagement situés à Brampton, en Ontario, et à Strathcona County, en Alberta, pour la somme de 31 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction;
- un immeuble de commerce de détail à Red Deer, en Alberta, assorti d'un bail conclu avec Loblaw pour la somme de 9 millions de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction;
- une parcelle de terrain à Olds, en Alberta, pour la somme de 1 million de dollars, à l'exclusion des coûts de transaction.

Résultats sectoriels de Weston Foods

(non audité) (en millions de dollars, sauf indication contraire) Pour les périodes closes aux dates indiquées	Trimestres clos les				Exercices clos les			
	31 déc. 2019	31 déc. 2018 ³⁾	Variation (en \$)	Variation (en %)	31 déc. 2019	31 déc. 2018 ³⁾	Variation (en \$)	Variation (en %)
Chiffre d'affaires	522 \$	507 \$	15 \$	3,0 %	2 155 \$	2 122 \$	33 \$	1,6 %
Résultat d'exploitation	27 \$	30 \$	(3) \$	(10,0) %	72 \$	92 \$	(20) \$	(21,7) %
Montant ajusté du BAIIA ¹⁾	56 \$	59 \$	(3) \$	(5,1) %	223 \$	233 \$	(10) \$	(4,3) %
Montant ajusté de la marge du BAIIA ¹⁾	10,7 %	11,6 %			10,3 %	11,0 %		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ¹⁾	36 \$	28 \$	8 \$	28,6 %	147 \$	130 \$	17 \$	13,1 %

i) Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles tiennent compte d'un amortissement accéléré de 3 millions de dollars (montant négligeable en 2018) au quatrième trimestre de 2019 et de 9 millions de dollars (9 millions de dollars en 2018) pour l'exercice à ce jour lié aux charges de restructuration et autres charges connexes.

Chiffre d'affaires Au quatrième trimestre de 2019, le chiffre d'affaires de Weston Foods a augmenté de 15 millions de dollars, ou 3,0 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 522 millions de dollars. Le chiffre d'affaires reflète l'incidence défavorable d'environ 0,2 % de la conversion des monnaies étrangères. Si l'on ne tient pas compte de l'incidence défavorable de la conversion des monnaies étrangères, le chiffre d'affaires a augmenté de 3,2 %. Le chiffre d'affaires a bénéficié de la hausse du volume des ventes et de l'incidence positive combinée de la stratégie de prix et de la modification de la composition du chiffre d'affaires, en partie contrebalancées par l'incidence défavorable de la rationalisation des produits.

Résultat d'exploitation Le résultat d'exploitation de Weston Foods a diminué de 3 millions de dollars, ou 10,0 %, au quatrième trimestre de 2019 comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 27 millions de dollars. Le résultat d'exploitation, normalisé afin d'exclure l'incidence négligeable de l'IFRS 16 et l'incidence d'un profit net de 10 millions de dollars au titre de la cession-bail d'un immeuble comptabilisé à l'exercice précédent, a augmenté de 7 millions de dollars. L'augmentation reflète l'incidence favorable nette, d'un exercice à l'autre, d'éléments d'ajustement totalisant 5 millions de dollars et l'amélioration de 2 millions de dollars de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation. L'incidence nette d'éléments d'ajustement d'un exercice à l'autre rend compte de ce qui suit :

- l'incidence favorable de 8 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, des charges de restructuration et autres charges connexes;
- l'incidence favorable de 1 million de dollars, d'un exercice à l'autre, de l'ajustement de la juste valeur des dérivés; facteurs en partie contrebalancés par
- l'incidence défavorable de 4 millions de dollars, d'un exercice à l'autre, des pertes liées aux stocks, déduction faite des reprises.

Montant ajusté du BAIIA¹⁾ Au quatrième trimestre de 2019, le montant ajusté du BAIIA¹⁾ de Weston Foods a diminué de 3 millions de dollars, ou 5,1 %, comparativement à celui inscrit pour la période correspondante de 2018 pour s'établir à 56 millions de dollars. Le montant ajusté du BAIIA¹⁾, normalisé afin d'exclure l'incidence favorable d'environ 2 millions de dollars de l'IFRS 16 et l'incidence d'un profit net de 10 millions de dollars au titre de la cession-bail d'un immeuble comptabilisé à l'exercice précédent, a augmenté de 5 millions de dollars en raison des améliorations au chapitre de la productivité et des avantages nets tirés du programme de transformation de Weston Foods, facteurs en partie contrebalancés par la hausse des charges de rémunération liées au rendement et par l'augmentation du coût des intrants.

Le montant ajusté de la marge du BAIIA¹⁾ de Weston Foods a diminué pour s'établir à 10,7 % au quatrième trimestre de 2019, comparativement à 11,6 % pour la période correspondante de 2018. Le montant ajusté de la marge du BAIIA¹⁾, normalisé afin d'exclure l'incidence favorable de l'IFRS 16 et l'incidence du profit net au titre de la cession-bail d'un immeuble comptabilisé à l'exercice précédent, a augmenté de 60 points de base pour s'établir à 10,3 % au quatrième trimestre de 2019, comparativement à 9,7 % pour la période correspondante de 2018, en raison des facteurs dont il est fait mention ci-dessus.

Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés par Weston Foods se sont établis à 36 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en hausse de 8 millions de dollars comparativement à ceux inscrits pour la période correspondante de 2018. Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, normalisés afin d'exclure l'incidence défavorable d'environ 2 millions de dollars de l'IFRS 16, ont augmenté de 6 millions de dollars. Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles au quatrième trimestre de 2019 tiennent compte d'un amortissement accéléré de 3 millions de dollars (montant négligeable en 2018) découlant du programme de transformation de Weston Foods. Si l'on ne tient pas compte de ce montant et de l'incidence de l'IFRS 16, l'augmentation de 3 millions de dollars des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles enregistrée au quatrième trimestre de 2019 découle des dépenses d'investissement.

Autres questions liées à Weston Foods

Charges de restructuration et autres charges connexes Weston Foods évalue continuellement les mesures de compression des coûts et les initiatives stratégiques à l'égard de ses actifs de fabrication, de ses réseaux de distribution et de son infrastructure administrative dans le but de s'assurer que sa structure d'exploitation demeure à faibles coûts. Au quatrième trimestre de 2019, Weston Foods a comptabilisé un profit net de 4 millions de dollars (coûts de 4 millions de dollars en 2018) au titre d'activités de restructuration qui rend compte d'un profit sur la vente d'une installation non rentable au Canada, en partie contrebalancé par des charges de restructuration liées au programme de transformation. Pour l'exercice, la société a comptabilisé des charges de 11 millions de dollars (33 millions de dollars en 2018) qui découlaient principalement des charges de restructuration liées au programme de transformation.

PERSPECTIVES²⁾

La société prévoit que le montant ajusté du bénéfice net¹⁾ augmentera en 2020, grâce aux résultats affichés par ses secteurs d'exploitation, comme il est décrit ci-dessous.

Loblaw se concentre sur son cadre stratégique, qui consiste à avoir la meilleure offre dans les domaines des produits d'alimentation et des produits de santé et de beauté grâce à sa connaissance clients approfondie et fondée sur des données ainsi qu'à son degré d'excellence élevé au chapitre des processus et de l'efficacité. Ce cadre est soutenu par le plan financier de Loblaw qui vise à maintenir sa part de marché, un chiffre d'affaires positif pour ce qui est des magasins comparables ainsi que des marges brutes stables, à créer des efficacités afin de pouvoir bénéficier d'un levier d'exploitation, à investir pour l'avenir et à remettre du capital aux actionnaires.

Loblaw continuera à concentrer ses efforts sur l'amélioration des processus et la création d'efficacités en vue de contrer la hausse des coûts, de continuer à financer des investissements supplémentaires dans les infrastructures, ainsi que d'appuyer ses secteurs de croissance stratégiques, soit le Commerce en ligne convivial, un Réseau de soins de santé relié et les Paiements et récompenses.

Sur une base comparative d'un exercice complet à l'autre, compte non tenu de l'incidence de la 53^e semaine, Loblaw prévoit en 2020 :

- réaliser un chiffre d'affaires positif des magasins comparables et une marge brute stable pour son secteur Vente au détail dans un marché hautement concurrentiel;
- enregistrer une croissance positive du montant ajusté du bénéfice net¹⁾;
- allouer environ 1,1 milliard de dollars au titre des dépenses d'investissement, déduction faite du produit tiré de la cession d'immeubles;
- remettre du capital aux actionnaires en consacrant une portion importante des flux de trésorerie disponibles au rachat d'actions.

Grâce à sa plateforme immobilière, Propriétés de Choix est bien positionnée pour offrir à ses investisseurs des revenus stables et une croissance à long terme, le tout soutenu par une gestion financière disciplinée. Le portefeuille d'immeubles productifs de revenus de Propriétés de Choix constitue une base robuste lui permettant de maintenir des flux de trésorerie stables grâce à une gestion efficace et à une diversification de son portefeuille. Le portefeuille est diversifié au chapitre de la situation géographique et du type de produits qu'il comprend, notamment les actifs liés à la vente au détail, les actifs industriels, les actifs de bureaux et les actifs résidentiels. Dans l'ensemble, Propriétés de Choix s'attend à ce que son portefeuille d'immeubles productifs de revenus continue de bénéficier de taux d'occupation élevés et d'offrir une croissance à un chiffre du REN des actifs comparables. Les initiatives d'aménagement permettent l'ajout d'actifs immobiliers de haute qualité en mettant l'accent principalement sur des projets de densification d'immeubles de commerce de détail qui offrent une croissance additionnelle à nos emplacements existants et des projets d'aménagement d'immeubles à usage mixte de grande envergure et plus complexes qui contribueront selon Propriétés de Choix à la croissance de la valeur de son actif net à l'avenir.

En 2020, Propriétés de Choix continuera de concentrer ses efforts sur l'amélioration de la qualité de son portefeuille et la recherche de nouvelles occasions d'affaires, le cas échéant, afin de renforcer son bilan en prolongeant les échéances de ses emprunts à long terme.

Weston Foods a pour objectif de compter parmi les chefs de file des produits de boulangerie en Amérique du Nord tout en obtenant d'excellents résultats financiers. En 2020, Weston Foods continuera de concentrer ses efforts sur la croissance de ses principaux secteurs d'activité en investissant de façon ciblée dans les catégories et marchés clés et en renforçant ses principaux processus opérationnels.

En 2020, Weston Foods prévoit :

- un chiffre d'affaires modestement supérieur à celui inscrit pour l'exercice complet 2019, compte non tenu de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et de l'incidence de la 53^e semaine en 2020;
- un montant ajusté du BAIIA¹⁾ plus élevé que celui inscrit en 2019;
- une diminution des dépenses d'investissement qui s'établiront à environ 185 millions de dollars;
- une augmentation de l'amortissement par rapport à 2019.

DÉCLARATION DE DIVIDENDES TRIMESTRIELS

Après la clôture du quatrième trimestre de 2019, le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes trimestriels sur les actions ordinaires, les actions privilégiées de série I, les actions privilégiées de série III, les actions privilégiées de série IV et les actions privilégiées de série V de GWL, qui sont payables comme suit :

Actions ordinaires	0,525 \$ par action payable le 1 ^{er} avril 2020 aux actionnaires inscrits au 15 mars 2020
Actions privilégiées, série I	0,3625 \$ par action payable le 15 mars 2020 aux actionnaires inscrits au 29 février 2020
Actions privilégiées, série III	0,3250 \$ par action payable le 1 ^{er} avril 2020 aux actionnaires inscrits au 15 mars 2020
Actions privilégiées, série IV	0,3250 \$ par action payable le 1 ^{er} avril 2020 aux actionnaires inscrits au 15 mars 2020
Actions privilégiées, série V	0,296875 \$ par action payable le 1 ^{er} avril 2020 aux actionnaires inscrits au 15 mars 2020

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

La société a recours à des mesures financières non conformes aux PCGR étant donné qu'elle estime que ces mesures fournissent de l'information utile à la direction et aux investisseurs pour évaluer avec exactitude sa performance et sa situation financières.

La direction a recours à ces mesures et à d'autres mesures financières non conformes aux PCGR afin d'exclure, lors de son analyse de la performance sous-jacente consolidée et sectorielle de la société sur le plan de l'exploitation, l'incidence de certaines charges et de certains produits qui doivent être comptabilisés en vertu des PCGR. La direction exclut ces éléments parce qu'ils ne sont pas nécessairement représentatifs de la performance sous-jacente de la société sur le plan de l'exploitation et qu'ils rendent difficiles les comparaisons de la performance financière sous-jacente d'une période à l'autre. La société exclut d'autres éléments si elle juge qu'il en résultera une analyse plus efficace de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation. L'exclusion de certains éléments ne signifie pas que ces éléments ne sont pas récurrents.

Comme ces mesures n'ont pas de sens normalisé en vertu des PCGR, elles ne sauraient se comparer à des mesures portant le même nom présentées par d'autres sociétés ouvertes ni se substituer à d'autres mesures financières établies selon les PCGR.

Pour un complément d'information sur la nature des éléments exclus du calcul de toutes les mesures financières non conformes aux PCGR présentées ci-dessous, voir la rubrique 14 « Mesures financières non conformes aux PCGR » du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2019 de la société.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent communiqué de presse renferme des énoncés prospectifs portant sur les objectifs, les plans, les buts, les aspirations, les stratégies, la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie, la performance, les perspectives et les occasions d'affaires de la société, ainsi que sur les questions d'ordre juridique et réglementaire qui la concernent. Les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent communiqué de presse renferment plus particulièrement, mais sans s'y limiter, des énoncés concernant les résultats attendus ainsi que les événements et les plans futurs, les initiatives stratégiques et la restructuration, les changements réglementaires, dont la poursuite de la réforme du réseau de la santé, la situation de trésorerie future, les dépenses d'investissement prévues ainsi que le degré d'avancement et l'incidence des déploiements de systèmes de technologie de l'information (les « TI »). Ces énoncés prospectifs particuliers figurent tout au long du présent communiqué de presse, y compris, mais sans s'y limiter, à la rubrique « Perspectives » du présent communiqué de presse. Les énoncés prospectifs se reconnaissent généralement à l'emploi de mots ou d'expressions comme « s'attendre à », « anticiper », « croire », « pouvoir », « entrevoir », « estimer », « objectif », « avoir l'intention de », « prévoir », « chercher à », « faire », « maintenir », « réaliser », « accroître », « devoir » et autres mots ou expressions semblables, conjugués au présent, au conditionnel ou au futur, lorsqu'ils se rapportent à la société et à sa direction.

Les énoncés prospectifs reflètent les estimations, opinions et hypothèses de la société, lesquelles se fondent sur la perception qu'a la direction des tendances historiques, de la situation actuelle et des événements futurs prévus, ainsi que sur d'autres facteurs qui, de l'avis de la direction, sont appropriés dans les circonstances. Les attentes de la société quant à sa performance sur le plan de l'exploitation et à sa performance financière pour 2020 s'appuient sur certaines hypothèses, notamment en ce qui a trait à l'incidence de la réforme du réseau de la santé, aux économies de coûts et aux efficacités opérationnelles prévues ainsi qu'aux bénéfices attendus liés aux initiatives stratégiques. Les estimations, opinions et hypothèses de la société sont, de par leur nature, assujetties à des incertitudes et à des éventualités importantes d'ordre commercial, économique, concurrentiel ou autre en ce qui a trait aux événements futurs et sont donc susceptibles d'être révisées. La société ne peut garantir que ces estimations, opinions et hypothèses se révéleront exactes.

Bon nombre de risques et incertitudes pourraient faire en sorte que les résultats réels de la société diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés explicitement ou implicitement ou de ceux qui sont prévus dans les énoncés prospectifs, notamment ceux qui sont décrits à la rubrique 8, « Risques d'entreprise et gestion des risques », du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2019 de la société et dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les lecteurs sont donc invités à ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui traduisent les attentes de la société uniquement à la date du présent communiqué de presse. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, la société ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser les présents énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières trimestrielles, qui ont été préparées par la direction conformément aux IFRS et qui s'appuient sur les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces informations financières ne contiennent pas toutes les informations à fournir aux termes des IFRS; par conséquent, elles doivent être lues en parallèle avec le rapport annuel 2019 de la société, qui est disponible sous l'onglet « Centre des investisseurs » du site Web de la société, à l'adresse weston.ca.

États consolidés des résultats

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire) Pour les périodes closes aux dates indiquées	31 déc. 2019 (12 semaines) (non audité)	31 déc. 2018 ³⁾ (12 semaines) (non audité)	31 déc. 2019 (52 semaines) (audité)	31 déc. 2018 ³⁾ (52 semaines) (audité)
Produits	12 107 \$	11 717 \$	50 109 \$	48 568 \$
Charges d'exploitation				
Coût des stocks vendus	8 229	7 985	34 166	33 340
Frais de vente et charges générales et administratives	3 160	3 042	12 985	12 643
	11 389	11 027	47 151	45 983
Résultat d'exploitation	718	690	2 958	2 585
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	7	218	1 704	948
Bénéfice avant impôt sur le résultat	711	472	1 254	1 637
Impôt sur le résultat	133	60	431	639
Bénéfice net	578	412	823	998
Attribuable aux :				
Actionnaires de la société	443	281	242	574
Participations ne donnant pas le contrôle	135	131	581	424
Bénéfice net	578 \$	412 \$	823 \$	998 \$
Bénéfice net par action ordinaire (en dollars)				
De base	2,82 \$	1,86 \$	1,29 \$	4,02 \$
Dilué	2,81 \$	1,86 \$	1,26 \$	3,99 \$

Bilans consolidés

Aux 31 décembre (en millions de dollars canadiens)	2019	2018 ³⁾
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 834 \$	1 521 \$
Placements à court terme	229	281
Créances	1 375	1 329
Créances sur cartes de crédit	3 518	3 309
Stocks	5 270	5 001
Charges payées d'avance et autres actifs	256	370
Actifs détenus en vue de la vente	203	44
Total des actifs courants	12 685	11 855
Immobilisations corporelles	11 773	12 101
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 074	–
Immeubles de placement	4 888	4 847
Coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	605	734
Immobilisations incorporelles	7 488	7 958
Goodwill	4 775	4 781
Impôt différé	250	286
Dépôts de garantie	76	87
Créances liées aux prêts consentis à des franchisés	19	78
Autres actifs	1 180	1 087
Total des actifs	47 813 \$	43 814 \$
PASSIFS		
Passifs courants		
Dette bancaire	18 \$	56 \$
Fournisseurs et autres passifs	5 906	5 762
Passif au titre de la fidélisation	191	228
Provisions	147	205
Impôt sur le résultat à payer	53	171
Dette à court terme	1 489	1 579
Tranche à moins d'un an de la dette à long terme	1 842	1 343
Tranche à moins d'un an des obligations locatives	857	–
Participation des pharmaciens propriétaires	280	260
Total des passifs courants	10 783	9 604
Provisions	90	167
Dette à long terme	12 712	13 975
Obligations locatives	4 250	–
Passif lié aux parts de fiducie	3 601	2 658
Impôt différé	2 245	2 515
Autres passifs	957	691
Total des passifs	34 638	29 610
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	3 626	3 583
Résultats non distribués	4 766	5 017
Surplus d'apport	(979)	(799)
Cumul des autres éléments du résultat global	196	239
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	7 609	8 040
Participations ne donnant pas le contrôle	5 566	6 164
Total des capitaux propres	13 175	14 204
Total des passifs et des capitaux propres	47 813 \$	43 814 \$

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) Pour les périodes closes aux dates indiquées	31 déc. 2019 (12 semaines)	31 déc. 2018 ³⁾ (12 semaines)	31 déc. 2019 (52 semaines)	31 déc. 2018 ³⁾ (52 semaines)
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	578 \$	412 \$	823 \$	998 \$
Ajouter :				
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	7	218	1 704	948
Impôt sur le résultat	133	60	431	639
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	548	416	2 318	1 746
Pertes de valeur d'actifs, déduction faite des reprises	50	4	54	21
Ajustement de la juste valeur des immeubles de placement	27	4	85	48
Profit de change	(1)	(1)	–	(17)
Variation des provisions	15	(39)	(54)	(188)
	1 357	1 074	5 361	4 195
Variation des créances sur cartes de crédit	(255)	(286)	(209)	(307)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	239	(282)	(7)	(644)
Impôt sur le résultat payé	(110)	(45)	(656)	(557)
Intérêts perçus	7	11	35	44
Intérêts perçus au titre de contrats de location-financement	–	–	4	–
Autres	34	(17)	27	(12)
Entrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 272	455	4 555	2 719
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immeubles de placement	(441)	(546)	(1 155)	(1 250)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(102)	(74)	(403)	(343)
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	–	5	–	(1 619)
Trésorerie reprise à la consolidation initiale des franchises	5	4	20	18
Produit de la cession d'actifs	37	124	87	189
Paiements au titre de la location reçus relativement aux contrats de location-financement	2	–	8	–
Variation des placements à court terme	(9)	(58)	52	832
Variation des dépôts de garantie	(18)	397	7	(1)
Autres	21	31	(108)	(82)
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(505)	(117)	(1 492)	(2 256)
Activités de financement				
Variation de la dette bancaire	(134)	(210)	(38)	(54)
Variation de la dette à court terme	237	237	(90)	321
Produit d'autres financements	9	–	435	–
Intérêts payés	(181)	(224)	(891)	(992)
Dette à long terme – Émise	123	1 020	1 438	4 880
– Remboursements	(126)	(1 324)	(1 690)	(3 565)
Loyers payés en trésorerie en vertu des obligations locatives - intérêts	(49)	–	(214)	–
Loyers payés en trésorerie en vertu des obligations locatives - principal	(84)	–	(520)	–
Capital social – Émis	1	126	40	134
– Racheté et détenu en fiducie	–	–	(6)	–
– Racheté et annulé	(25)	(67)	(25)	(123)
Capital social ordinaire de Loblaw – Émis	2	16	82	78
– Racheté et détenu en fiducie	(42)	(36)	(62)	(36)
– Racheté et annulé	(163)	(238)	(937)	(1 082)
Parts de Propriétés de Choix – Émises	–	–	345	–
– Frais d'émission	–	–	(14)	–
Dividendes – aux porteurs d'actions ordinaires	–	–	(319)	(241)
– aux porteurs d'actions privilégiées	(3)	(3)	(44)	(44)
– aux actionnaires minoritaires	–	–	(228)	(228)
Autres	8	25	(12)	(35)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(427)	(678)	(2 750)	(987)
Incidence de la variation des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1)	8	–	11
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	339	(332)	313	(513)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	1 495	1 853	1 521	2 034
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	1 834 \$	1 521 \$	1 834 \$	1 521 \$

Bénéfice net de base et dilué par action ordinaire

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	31 déc. 2019 (12 semaines) (non audité)	31 déc. 2018 (12 semaines) (non audité)	31 déc. 2019 (52 semaines) (audité)	31 déc. 2018 (52 semaines) (audité)
Pour les périodes closes aux dates indiquées				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société	443 \$	281 \$	242 \$	574 \$
Dividendes prescrits sur les actions privilégiées du capital social	(10)	(10)	(44)	(44)
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires de la société	433 \$	271 \$	198 \$	530 \$
Réduction du bénéfice net attribuable à la dilution liée à Loblaw	(1)	—	(4)	(2)
Bénéfice net disponible aux porteurs d'actions ordinaires aux fins du calcul du bénéfice dilué par action	432 \$	271 \$	194 \$	528 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	153,8	145,4	153,5	131,8
Effet dilutif de la rémunération fondée sur des titres de capitaux propres ⁱ⁾ (en millions)	0,2	0,3	0,2	0,4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en millions)	154,0	145,7	153,7	132,2
Bénéfice net de base par action ordinaire (en dollars)	2,82 \$	1,86 \$	1,29 \$	4,02 \$
Bénéfice net dilué par action ordinaire (en dollars)	2,81 \$	1,86 \$	1,26 \$	3,99 \$

- i) Au quatrième trimestre de 2019 et pour l'exercice complet, 520 992 (825 683 en 2018) et 955 551 (674 981 en 2018) instruments potentiellement dilutifs, respectivement, ont été exclus du calcul du bénéfice net dilué par action ordinaire parce qu'ils avaient un effet antidilutif.

Informations sectorielles

La société compte trois secteurs d'exploitation à présenter : Loblaw, Propriétés de Choix et Weston Foods. Le poste « Autres et intersectoriel » tient compte des éliminations, des ajustements intersectoriels liés à la consolidation, de la trésorerie et des placements à court terme détenus par la société, ainsi que toutes les autres activités à l'échelle de la société qui ne sont pas attribuées aux secteurs d'exploitation à présenter, comme il est indiqué ci-dessous.

Les méthodes comptables adoptées pour les secteurs d'exploitation à présenter sont les mêmes que celles qui sont décrites dans les états financiers consolidés annuels audités 2019. La performance de chaque secteur d'exploitation à présenter est évaluée en fonction du montant ajusté du BAIIA⁽¹⁾ et du montant ajusté du résultat d'exploitation⁽¹⁾. Aucun des secteurs d'exploitation à présenter ne dépend d'un seul client externe.

(non audité) (en millions de dollars canadiens)	12 semaines closes les									
	31 déc. 2019					31 déc. 2018				
	Loblaw	Propriétés de Choix	Weston Foods	Autres et intersectoriel	Total	Loblaw	Propriétés de Choix	Weston Foods ⁽¹⁾	Autres et intersectoriel ⁽¹⁾	Total
Produits	11 590 \$	318 \$	522 \$	(323) \$	12 107 \$	11 218 \$	323 \$	507 \$	(331) \$	11 717 \$
Résultat d'exploitation	539 \$	220 \$	27 \$	(68) \$	718 \$	443 \$	202 \$	30 \$	15 \$	690 \$
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	176	(74)	—	(95)	7	95	(80)	(1)	204	218
Bénéfice avant impôt	363 \$	294 \$	27 \$	27 \$	711 \$	348 \$	282 \$	31 \$	(189) \$	472 \$
Résultat d'exploitation	539 \$	220 \$	27 \$	(68) \$	718 \$	443 \$	202 \$	30 \$	15 \$	690 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	589	—	36	(77)	548	356	1	28	31	416
Éléments d'ajustement ⁽¹⁾	75	5	(7)	12	85	94	30	1	(85)	40
Montant ajusté du BAIIA ⁽¹⁾	1 203 \$	225 \$	56 \$	(133) \$	1 351 \$	893 \$	233 \$	59 \$	(39) \$	1 146 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ⁽¹⁾	473	—	33	(77)	429	236	1	28	31	296
Montant ajusté du résultat d'exploitation⁽¹⁾	730 \$	225 \$	23 \$	(56) \$	922 \$	657 \$	232 \$	31 \$	(70) \$	850 \$

(en millions de dollars canadiens)	52 semaines closes les									
	31 déc. 2019					31 déc. 2018				
	Loblaw	Propriétés de Choix	Weston Foods	Autres et intersectoriel	Total	Loblaw	Propriétés de Choix	Weston Foods ⁽¹⁾	Autres et intersectoriel ⁽¹⁾	Total
Produits	48 037 \$	1 289 \$	2 155 \$	(1 372) \$	50 109 \$	46 693 \$	1 148 \$	2 122 \$	(1 395) \$	48 568 \$
Résultat d'exploitation	2 262 \$	890 \$	72 \$	(266) \$	2 958 \$	1 915 \$	593 \$	92 \$	(15) \$	2 585 \$
Charges d'intérêts nettes et autres charges financières	747	1 472	1	(516)	1 704	564	(57)	(1)	442	948
Bénéfice avant impôt	1 515 \$	(582) \$	71 \$	250 \$	1 254 \$	1 351 \$	650 \$	93 \$	(457) \$	1 637 \$
Résultat d'exploitation	2 262 \$	890 \$	72 \$	(266) \$	2 958 \$	1 915 \$	593 \$	92 \$	(15) \$	2 585 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 524	1	147	(354)	2 318	1 497	1	130	118	1 746
Éléments d'ajustement ⁽¹⁾	118	23	4	62	207	108	230	11	(152)	197
Montant ajusté du BAIIA ⁽¹⁾	4 904 \$	914 \$	223 \$	(558) \$	5 483 \$	3 520 \$	824 \$	233 \$	(49) \$	4 528 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ⁽¹⁾	2 016	1	138	(354)	1 801	976	1	121	118	1 216
Montant ajusté du résultat d'exploitation⁽¹⁾	2 888 \$	913 \$	85 \$	(204) \$	3 682 \$	2 544 \$	823 \$	112 \$	(167) \$	3 312 \$

- i) Certains éléments sont exclus du résultat d'exploitation afin de calculer le montant ajusté du BAIIA⁽¹⁾. Le montant ajusté du BAIIA⁽¹⁾ est utilisé à l'interne par la direction aux fins d'analyse de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation du secteur.
- ii) Le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2019 ne tiennent pas compte, respectivement, d'un amortissement de 116 millions de dollars (120 millions de dollars en 2018) et d'un amortissement de 508 millions de dollars (521 millions de dollars en 2018) comptabilisés par Loblaw relativement aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de Shoppers Drug Mart/Pharmaprix, ni d'un amortissement accéléré de 3 millions de dollars (montant négligeable en 2018) et d'un amortissement accéléré de 9 millions de dollars (9 millions de dollars en 2018) comptabilisés par Weston Foods relativement aux charges de restructuration et autres charges connexes.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS AUDITÉS ET RAPPORT DE GESTION DE 2019

Les états financiers consolidés annuels audités et le rapport de gestion de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont disponibles sous l'onglet Centre des investisseurs du site Web de la société à l'adresse weston.ca et ont été déposés sur SEDAR et peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Les actionnaires, les analystes en valeurs mobilières et les professionnels en placements sont priés d'adresser leurs demandes à Tara Speers, directrice principale, Relations avec les investisseurs, au siège social national de la société ou par courriel à l'adresse investor@weston.ca.

Des informations financières supplémentaires ont été transmises par voie électronique à divers organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières au Canada par l'intermédiaire de SEDAR. Le présent communiqué de presse comprend les principales informations financières sur Loblaw, société ouverte dont les actions sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX »). Pour un complément d'information sur Loblaw, les lecteurs sont invités à consulter les documents déposés à l'occasion par Loblaw sur SEDAR. Ces documents sont également disponibles sur le site Web de Loblaw, à l'adresse loblaw.ca.

Le présent communiqué de presse comprend également les principales informations financières sur Propriétés de Choix, fiducie de placement immobilier ouverte dont les parts sont négociées à la TSX. Pour un complément d'information sur Propriétés de Choix, les lecteurs sont invités à consulter également les documents déposés à l'occasion par Propriétés de Choix sur SEDAR. Ces documents sont également disponibles sur le site Web de Propriétés de Choix, à l'adresse choicereit.ca.

TÉLÉCONFÉRENCE ET WEBÉMISSION DU QUATRIÈME TRIMESTRE

George Weston Limitée tiendra une téléconférence et une webémission le mardi 25 février 2020 à 9 h (HE). Pour accéder à la téléconférence, prière de composer le 647-427-7450 ou le 1-888-231-8191. La rediffusion sera disponible deux heures après l'événement au 416-849-0833 ou au 1-855-859-2056, code d'accès 7789047#. Pour accéder à la webémission, veuillez cliquer sur l'onglet « Centre des investisseurs » du site weston.ca. Préinscription possible.

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

L'assemblée annuelle de George Weston Limitée se tiendra le mardi 5 mai 2020 à 11 h (HE) au Royal Conservatory, TELUS Centre for Performance and Learning, Koerner Hall, au 273, rue Bloor Ouest, Toronto (Ontario) Canada.

This report is available in English.

Notes de fin de document

- 1) Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR » du rapport annuel 2019 de la société, qui comprend le rapprochement de ces mesures non conformes aux PCGR avec les mesures conformes aux PCGR les plus directement comparables.
 - 2) Le présent communiqué de presse renferme des énoncés prospectifs. Voir la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse et du rapport annuel 2019 de la société pour une analyse des principaux facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et des projections formulées aux présentes et pour connaître les principaux facteurs et hypothèses pris en compte lors de l'établissement de ces énoncés. Le présent communiqué de presse devrait être lu en parallèle avec les documents que GWL dépose, à l'occasion, auprès des organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières et qui peuvent être consultés à weston.ca et à sedar.com.
 - 3) Les chiffres comparatifs ont été retraités pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.
-