

Déclaration d'acquisition d'entreprise

Rubrique 1 Identification de la société

1.1 Dénomination et adresse de la société

Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard »)
4204, boulevard Industriel
Laval (Québec)
H7L 0E3

1.2 Membre de la haute direction

Le membre de la haute direction de Couche-Tard suivant est bien renseigné à propos de l'acquisition significative et de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise :

Claude Tessier
Chef de la direction financière
450-662-6632, poste 4607

Rubrique 2 Détails de l'acquisition

2.1 Nature de l'entreprise acquise

Dans la présente déclaration d'acquisition d'entreprise, à moins d'indication contraire, le mot « dollars » et le symbole « \$ » font référence au dollar américain.

Le 22 août 2016, Couche-Tard, par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive Circle K Stores Inc. (l'« initiateur »), a conclu avec CST Brands, Inc. (« CST ») un accord de fusion aux termes duquel l'initiateur a fait une offre en vue d'acquérir la totalité des actions de CST émises et en circulation (les « actions de CST ») pour une contrepartie en espèces de 48,53 \$ par action de CST (l'« offre »). Selon l'offre, la valeur totale du capital-actions de CST s'élevait à 3,7 milliards \$. De plus, Couche-Tard a pris en charge la dette nette de CST, qui s'établissait à 1,1 milliard \$ au 28 juin 2017.

L'offre a été approuvée par la Federal Trade Commission (« FTC ») aux États-Unis et par le Bureau de la concurrence du Canada, et la transaction a ainsi pu être conclue le 28 juin 2017. Au 28 juin 2017, l'initiateur avait pris livraison et réglé un total de 75 936 710 actions de CST, dont 1 887 000 étaient déjà détenues par Couche-Tard, représentant la totalité des actions de CST émises et en circulation. La Bourse de New York a confirmé la radiation des actions de CST de sa cote avec prise d'effet à la clôture des marchés aux États-Unis le 28 juin 2017.

Afin d'obtenir l'approbation du Bureau de la concurrence du Canada, Couche-Tard a convenu avec Parkland Fuel Corporation (TSX : PKI) de vendre certains actifs canadiens de CST après la fusion pour une valeur approximative de 986,0 millions \$ CA (environ

765,0 millions \$). Les actifs vendus au Canada comprennent a) l'unité d'affaires comprenant les sites automatisés de vente de carburant diesel de CST, b) essentiellement tous les détaillants et agents à commission de CST, c) l'unité d'affaires de ventes commerciales et de mazout domestique de CST, d) 159 magasins corporatifs et e) le siège social de CST à Montréal. Cette transaction était assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et a également été conclue le 28 juin 2017. Couche-Tard a utilisé le produit de la vente pour rembourser en partie ses facilités de crédit existantes.

De plus, afin d'obtenir l'approbation de la FTC pour la fusion, Couche-Tard a convenu de vendre 70 sites à Empire Petroleum Partners, LLC, aux États-Unis. La cession devrait se conclure à la fin du mois d'août ou au début du mois de septembre 2017. Couche-Tard a l'intention d'utiliser le produit de la vente pour rembourser en partie ses facilités de crédit existantes. Jusqu'à l'exécution de la vente et conformément à l'entente avec la FTC, les sites seront exploités dans le cours normal des affaires par Couche-Tard et présentés comme disponibles à la vente.

À la suite de l'exécution des deux transactions de cession, la fusion permettra d'ajouter près de 1 300 magasins au réseau de Couche-Tard.

CST est basée à San Antonio, au Texas, et emploie plus de 14 000 personnes dans plus de 2 000 emplacements à travers le sud-ouest des États-Unis, avec une présence importante au Texas, en Géorgie, dans le sud-est des États-Unis, dans l'État de New York et dans l'est du Canada. CST est également le partenaire général de CrossAmerica Partners LP (NYSE : CAPL) (« CAPL »), possède 100 % de ses droits de distribution incitatifs et détient 20,5 % de son capital au 30 juin 2017. CAPL distribue du carburant pour le transport routier avec et sans mention de marque à plus de 1 100 sites aux États-Unis.

2.2 Date d'acquisition

Le 28 juin 2017.

2.3 Contrepartie

L'acquisition des actions de CST a été conclue par le versement d'une contrepartie en espèces de 48,53 \$ par action de CST. La contrepartie totale versée s'est élevée à 3,7 milliards \$, prélevée sur la facilité de crédit d'acquisition que Couche-Tard a conclue le 27 juin 2017 avec un syndicat bancaire.

2.4 Effet sur la situation financière

L'acquisition de CST aurait porté le chiffre d'affaires de Couche-Tard à 46,1 milliards \$, soit une hausse d'environ 21,6 % sur une base pro forma pour l'exercice clos le 30 avril 2017. Grâce à l'acquisition de CST, le nombre de magasins de Couche-Tard est passé à 12 178, soit une hausse d'environ 11,6 % sur une base pro forma au 30 juin 2017. Compte tenu de la conjoncture économique et commerciale à la date des présentes, on s'attend à ce que l'acquisition de CST procure à Couche-Tard de nombreux avantages stratégiques et des occasions de croissance additionnelles, y compris une présence accrue sur le plan géographique et un renforcement de son réseau existant, une structure existante de MLP (Master Limited Partnerships) en place, un portefeuille unique de magasins d'accommodation et de stations-service de grande qualité et une augmentation importante des flux de trésorerie disponibles.

Couche-Tard croit que le Texas est un marché attrayant de haute valeur, compte tenu du fait qu'il s'agit de l'un des marchés à plus forte croissance aux États-Unis. En outre, vu la forte présence de CST dans la région du sud-est des États-Unis, les sites de CST procurent à Couche-Tard une excellente opportunité de croissance et une présence complémentaire à sa présence actuelle en Amérique du Nord.

Le financement mis en place pour conclure l'acquisition de CST a eu une incidence sur les ratios d'endettement de Couche-Tard. Ainsi, Couche-Tard mettra en place des stratégies qui lui permettront de diminuer son niveau d'endettement afin de retrouver sa souplesse financière et de maintenir la qualité de son profil de crédit.

2.5 Évaluations antérieures

Sans objet.

2.6 Parties à l'opération

Aucune personne informée, aucune personne ayant des liens avec Couche-Tard ni aucun membre du même groupe que Couche-Tard, autre qu'Ultra Acquisition Corp., une filiale détenue en propriété exclusive par Couche-Tard, n'était partie à l'acquisition.

2.7 Date de la déclaration

Le 12 juillet 2017.

Rubrique 3 États financiers

Les états financiers suivants (déposée sur SEDAR sous le profil de Couche-Tard) sont intégrés par renvoi à la présente déclaration d'acquisition d'entreprise :

- a) les états financiers consolidés audités de CST pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016 et 2015 et états consolidés du résultat, du résultat global, des

variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2016, 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014), ainsi que les notes afférentes et les rapports des auditeurs indépendants sur ces états; et

- b) les états financiers consolidés intermédiaires non audités de CST pour le premier trimestre clos le 31 mars 2017, ainsi que les notes afférentes.

L'information financière suivante incluse à l'Annexe A fait partie intégrante de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise :

- a) Les états financiers consolidés pro forma résumés non audités de Couche-Tard qui comprennent un bilan consolidé pro forma en date du 30 avril 2017 et un état des résultats consolidés pro forma pour l'exercice clos le 30 avril 2017 ainsi que les notes afférentes.

Annexe A

Information financière

**États financiers consolidés pro forma résumés non audités d’Alimentation
Couche-Tard inc.**

Bilan consolidé pro forma non audité..... A-3

État des résultats consolidé pro forma non audité A-4

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.
BILAN CONSOLIDÉ PRO FORMA RÉSUMÉ NON AUDITÉ
Au 30 avril 2017
(en millions de dollars US)

	Alimentation Couche-Tard au 30 avril 2017	CST⁽¹⁾ au 31 mars 2017	Ajustements pro forma	Notes	Pro forma
Actif					
Actif à court terme					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	637,6	182,0	(76,6)	3.c)	743,0
Trésorerie soumise à des restrictions	6,1	22,0	-		28,1
Débiteurs	1 494,2	160,8	(30,2)	3.c)	1 624,8
Stocks	865,7	220,5	(26,1)	3.c)	1 060,1
Frais payés d'avance	60,3	29,0	(1,8)	3.c)	87,5
Autres actifs financiers à court terme	7,6	-	-		7,6
Impôts sur les bénéfices à recevoir	102,1	-	-		102,1
	3 173,6	614,3	(134,7)		3 653,2
Immobilisations corporelles	7 490,1	2 568,0	233,1	3.a), 3.c)	10 291,2
Goodwill	2 377,0	619,0	1 489,3	3.a), 3.c)	4 485,3
Immobilisations incorporelles	669,5	362,3	(0,9)	3.c)	1 030,9
Autres actifs	313,4	36,0	(94,7)	3.c)	254,7
Participation dans une coentreprise	107,9	-	-		107,9
Impôts différés	39,7	62,0	(27,9)	3.e)	73,8
	14 171,2	4 261,6	1 464,2		19 897,0
Passif					
Passif à court terme					
Créditeurs et charges à payer	2 704,0	455,4	(29,4)	3.c)	3 130,0
Provisions	130,5	-	-		130,5
Autres passifs financiers à court terme	88,6	-	-		88,6
Impôts sur les bénéfices à payer	75,3	1,0	(0,5)	3.c)	75,8
Portion à court terme de la dette à long terme	252,4	78,0	(76,0)	3.b)	254,4
	3 250,8	534,4	(105,9)		3 679,3
Dette à long terme	3 095,8	1 491,5	2 709,8	3.b)	7 297,1
Provisions	482,7	75,1	(7,7)	3.c)	550,1
Passif au titre des prestations constituées	94,6	-	-		94,6
Autres passifs financiers à long terme	223,1	-	(7,2)	3.c)	215,9
Crédits reportés et autres éléments de passif	266,5	54,8	-		321,3
Impôts différés	748,1	252,0	200,0	3.e)	1 200,1
	8 161,6	2 407,8	2 789,0		13 358,4
Capitaux propres					
Capital-actions	708,7	549,0	(549,0)	3.a)	708,7
Surplus d'apport	15,7	-	-	3.a)	15,7
Bénéfices non répartis	6 083,5	799,8	(789,1)	3.a) 3.d)	6 094,2
Cumul des autres éléments du résultat global	(798,3)	(21,0)	13,3	3.a) 3.d)	(806,0)
	6 009,6	1 327,8	(1 324,8)		6 012,6
Participation ne donnant pas le contrôle	-	526,0	-		526,0
	6 009,6	1 853,8	(1 324,8)		6 538,6
	14 171,2	4 261,6	1 464,2		19 897,0

(1) Certains montants ont été reclassés afin d'aligner l'information financière de CST avec les conventions comptables de Couche-Tard, selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Voir la note 3.f) pour obtenir les détails des ajustements.

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉ PRO FORMA RÉSUMÉ NON AUDITÉ
Au 30 avril 2017
(en millions de dollars US)

	Alimentation Couche- Tard inc. pour l'exercice clos le 30 avril 2017	CST ⁽¹⁾ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2017 (reconstitué)	Ajustements pro forma	Notes	Pro forma
Chiffres d'affaires	37 904,5	11 531,0	(3 339,8)	3.c)	46 095,7
Coût des ventes	31 422,7	9 979,7	(2 948,0)	3.c)	38 454,4
Marge brute	6 481,8	1 551,3	(391,8)		7 641,3
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	4 100,5	1 116,6	(285,6)	3.c)	4 931,5
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	11,8	(351,0) ²	-		(339,2)
Frais de restructuration	8,1				8,1
Gains de compression sur l'obligation au titre de régimes de retraite à prestations définies	(3,9)	-			(3,9)
Amortissement des immobilisations corporelles et des autres actifs	667,6	256,4	(38,7)	3.a), 3.c)	885,3
	4 784,1	1 022,0	(324,3)		5 481,8
Bénéfice d'exploitation	1 697,7	529,3	(67,5)		2 159,5
Quote-part des résultats d'une coentreprise et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	30,4	-	-		30,4
Frais financiers nets	136,0	66,1	67,1	3.c)	269,2
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 592,1	463,2	(134,6)		1 920,7
Impôts sur les bénéfices	383,2	169,2	(35,6)	3.e)	516,8
Bénéfice net	1 208,9	294,0	(99,0)		1 403,9
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :					
Actionnaires de la société	1 208,9	313,0	(99,0)		1 422,9
Participation ne donnant pas le contrôle	-	(19,0)	-		(19,0)
Bénéfice net	1 208,9	294,0	(99,0)		1 403,9
Bénéfice net par action					
De base	2,13				2,47
Dilué	2,12				2,47
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)					
De base	567 864				567 864
Dilué	568 450				568 450

(1) Certains montants ont été reclassés afin d'aligner l'information financière de CST avec les conventions comptables de Couche-Tard, selon les normes IFRS. Voir la note 3.f) pour obtenir les détails des ajustements.

(2) Les résultats de CST incluent un gain de 347 \$ (220 \$, si l'on déduit les impôts sur les bénéfices) attribuable à la vente de 79 magasins de vente au détail dans les marchés de la Californie et du Wyoming.

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA
NON AUDITÉS

Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date
(en millions de dollars US)

1. ACQUISITION DE CST BRANDS, INC. (« CST »)

Le 28 juin 2017, Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard » ou la « société ») a conclu, en vue de faire l'acquisition de CST Brands, Inc. (« CST »), un accord et un plan de fusion (l'« accord de fusion ») aux termes duquel la totalité des actions ordinaires en circulation de CST ont été acquises pour une contrepartie en espèces de 48,53 \$ par action, ce qui représente une valeur d'entreprise totale approximative de 4,4 milliards \$, y compris la dette nette assumée.

Afin d'obtenir l'approbation du Bureau de la concurrence du Canada, Couche-Tard a vendu à Parkland Fuel Corporation ("Parkland") (TSX : PKI) certains actifs canadiens de CST après la fusion pour une valeur approximative de 986,0 millions \$ CA (environ 765,0 millions \$). Les actifs vendus au Canada comprennent a) l'unité d'affaires comprenant les sites automatisés de vente de carburant diesel de CST, b) les détaillants et agents à commission de CST, c) l'unité d'affaires de ventes commerciales et de mazout domestique de CST, d) 159 magasins corporatifs et e) le siège social de CST à Montréal. Couche-Tard a utilisé le produit de la vente pour rembourser en partie ses facilités de crédit. De plus, afin d'obtenir l'approbation de la FTC pour la fusion, Couche-Tard a convenu de vendre 70 sites à Empire Petroleum Partners, LLC (« Empire ») aux États-Unis. Couche-Tard a l'intention d'utiliser le produit de la vente pour rembourser en partie ses facilités de crédit existantes. La transaction de cession devrait être officialisée à la fin du mois d'août ou au début du mois de septembre 2017. Couche-Tard a l'intention d'utiliser le produit de la vente pour rembourser en partie ses facilités de crédit existantes. Jusqu'à l'exécution de la vente et conformément à l'entente avec la FTC, les sites seront exploités dans le cours normal des affaires par Couche-Tard et présentés comme disponibles à la vente. La cession complétée à Parkland et la cession envisagée à Empire sont désignées ici comme «cessions».

La société a financé l'accord de fusion, incluant le remboursement de la dette de CST, à même ses liquidités disponibles, ses facilités de crédit existantes et un nouveau prêt à terme (ensemble, le « financement »). L'accord de fusion (incluant le remboursement de la dette CST), les cessions et le financement sont désignés ensemble ci-après comme les « transactions ».

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés pro forma résumés non audités ont été préparés par la direction de la société de manière à tenir compte des transactions. De l'avis de la direction, le bilan consolidé pro forma non audité au 30 avril 2017 et les états des résultats consolidés pro forma non audités pour la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017 tiennent compte de tous les ajustements nécessaires à la présentation des transactions, de façon conforme aux méthodes comptables appliquées par la société dans ses états financiers consolidés audités au 30 avril 2017 et pour la période de 53 semaines terminée à cette date.

Le bilan consolidé pro forma non audité au 30 avril 2017 a été préparé sur la base du bilan consolidé audité de la société au 30 avril 2017, du bilan consolidé intermédiaire non audité de CST au 31 mars 2017 et des principales hypothèses et principaux ajustements pro forma décrits à la note 3. Le bilan consolidé pro forma non audité tient compte des transactions comme si ces dernières avaient eu lieu le 30 avril 2017.

L'état des résultats consolidé pro forma non audité pour la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017 a été préparé à partir de l'information contenue dans l'état des résultats consolidé audité de la société pour la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017, d'une reconstitution de l'état des résultats consolidé non audité de CST pour la période de douze mois terminée le 31 mars 2017 et des principales hypothèses et principaux ajustements pro forma décrits à la note 3. L'état des résultats consolidé pro forma non audité pour la période de 53 semaines terminée au 30 avril 2017 tient compte des transactions comme si ces dernières avaient eu lieu le 25 avril 2016.

Les ajustements pro forma sont fondés sur l'information disponible, sur des estimations et sur certaines hypothèses qui sont, de l'avis de la direction, raisonnables et qui sont décrites dans les notes afférentes aux états financiers consolidés pro forma résumés non audités. Les états financiers consolidés pro forma résumés non audités ne tiennent pas compte des synergies ni des économies de coûts qui pourraient ou devraient résulter des transactions. Les états

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date

(en millions de dollars US)

financiers consolidés pro forma résumés non audités ne sont fournis qu'à titre indicatif et ils ne sont pas censés représenter le rendement ni la situation financière réels des sociétés combinées qui auraient été présentés si les transactions avaient eu lieu aux dates mentionnées; ils ne sont également pas censés représenter la situation financière ni les résultats d'exploitation à toute autre date ou période ultérieure. Le 7 septembre 2016, la société a obtenu l'autorisation d'acquérir 279 emplacements d'Imperial Oil Limited, en vertu d'un contrat d'achat signé entre les deux parties le 8 mars 2016. L'intégration de ces emplacements a commencé en septembre 2016 et s'est terminée en octobre 2016. Les résultats de ces magasins sont inclus seulement dans les états financiers consolidés pro forma résumés non audités pour environ deux trimestres, selon leur date d'intégration, et aucun ajustement pro forma n'a été fait pour cette transaction.

Les états financiers consolidés pro forma résumés non audités sont tirés des états financiers consolidés audités de la société au 30 avril 2017 et pour la période de 53 semaines terminée à cette date, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS et publiés sur le site www.sedar.com, et doivent être lus en parallèle avec ces documents. La reconstitution de l'état des résultats consolidé non audité de CST pour la période de douze mois terminée le 31 mars 2017 a été préparée à partir des états financiers consolidés audités de CST pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 ainsi qu'à partir des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le trimestre terminé le 31 mars 2017 et des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le trimestre terminé le 31 mars 2016, qui ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (« US GAAP ») et sont intégrés par renvoi dans la présente déclaration d'acquisition d'entreprise. Lors de la préparation des états financiers consolidés pro forma non audités, une analyse des renseignements accessibles au public a été entreprise pour cerner les différences entre les conventions comptables de Couche-Tard et celles de CST. Même si la direction est d'avis que des différences notables entre les conventions comptables ont été repérées pour tous les aspects importants, d'autres différences à ce chapitre pourront être repérées puisque Couche-Tard inclut CST dans ses propres processus de déclaration financière.

CST détient une part de 20,5 % dans CrossAmerica Partners LP (« CrossAmerica »). CrossAmerica est une société en commandite distincte cotée en bourse qui se spécialise principalement dans la distribution en gros de carburant et qui possède et loue des immeubles servant à la distribution au détail du carburant. Les données financières de CrossAmerica sont consolidées dans les résultats de CST qui sont incluses dans les présents états financiers consolidés pro forma résumés non audités. Même si CST détient environ 20,5 % des actifs et des résultats de CrossAmerica et est responsable d'environ 20,5 % de sa dette, les états financiers consolidés pro forma résumés non audités incluent 100% de ces éléments, comme le prévoient les normes IFRS.

3. PRINCIPALES HYPOTHÈSES ET PRINCIPAUX AJUSTEMENTS PRO FORMA

Aux fins de la préparation des états financiers consolidés pro forma résumés non audités, les hypothèses significatives suivantes ont été formulées et les ajustements ci-dessous ont été effectués :

- a) L'acquisition de CST sera comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, conformément aux recommandations de l'IFRS 3, « Regroupements d'entreprises ». Tous les actifs acquis et les passifs repris seront évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Par conséquent, la juste valeur réelle des actifs acquis et des passifs pris en charge et les résultats d'exploitation connexes, y compris la charge d'amortissement réelle, pourraient différer considérablement des résultats fournis dans les présents états financiers consolidés pro forma résumés non audités. Aux fins de ces états financiers consolidés pro forma résumés non audités, la direction n'a alloué aucun ajustement de juste valeur à la valeur des immobilisations incorporelles acquises en raison de la courte période qui s'est écoulée depuis l'acquisition et des incertitudes considérables concernant l'évaluation de ces justes valeurs. La société prévoit qu'une partie du prix d'achat sera allouée aux immobilisations incorporelles, ce qui pourrait se traduire par une charge d'amortissement supplémentaire.

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA RÉSUMÉS
NON AUDITÉS****Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date****(en millions de dollars US)**

Prix d'achat payé en espèces (3.d))	3 685,2
Plus : Part des actionnaires sans contrôle	526,0
Contrepartie	4 211,2

Moins :		
Capitaux propres de CST	1 853,8	
Excès de la juste valeur sur la VCN pour les actifs vendus à Parkland	590,1	
Estimation de l'ajustement apporté aux justes valeurs des immobilisations corporelles	478,0	
Ajustement des impôts différés	(200,0)	(2 721,9)

Ajustement du goodwill	1 489,3
------------------------	---------

Les sources et les utilisations des fonds pour les transactions sont énumérées ci-dessous.

Sources

Emprunts contractés selon les modalités du nouveau prêt à terme (note 3 b))	3 539,0
Produit de la vente d'actifs à Parkland et Empire	908,0
Emprunt contracté selon les modalités des facilités de crédit existantes	158,2
Liquidités disponibles	174,5
	4 779,6

Utilisations

Achat d'actions	3 685,2
Remboursement du prêt à terme de CST	319,4
Remboursement des facilités renouvelables de CST	180,2
Remboursement des obligations de CST	556,7
Frais de transaction estimés de la société à être engagés ou passés en charge après le 30 avril 2017	38,0
	4 779,6

La charge d'amortissement a été ajustée afin d'enregistrer la charge d'amortissement additionnelle estimative résultant de l'ajustement des justes valeurs des immobilisations corporelles acquises de CST.

Les frais de transaction estimés pour la société ont été inscrits directement aux bénéfices non répartis, déduction faite des impôts différés estimés à 1,8 millions \$. Ces frais sont comptabilisés dans les résultats conformément aux normes IFRS, mais n'ont entraîné aucun ajustement aux états des résultats consolidés pro forma non audités puisqu'ils sont non récurrents et sont directement liés à l'acquisition. Un ajustement pro forma a été inscrit pour éliminer les frais de transaction liés à l'acquisition de CST et à la cession d'actifs à Parkland qui ont été engagés par Couche-Tard durant la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017 et par CST durant la période de douze mois terminée le 31 mars 2017, totalisant 31,6 millions \$, puisqu'ils sont non récurrents et sont directement liés à l'acquisition.

- b) Le 27 juin 2017, la société a conclu une nouvelle convention de crédit consistant en une facilité de crédit d'acquisition non garantie à terme non renouvelable d'un montant maximal total de 4,3 milliards \$ (la « facilité de crédit d'acquisition »), répartie en trois tranches de la façon indiquée ci-dessous.

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA RÉSUMÉS
NON AUDITÉS****Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date****(en millions de dollars US)**

	Capital	Échéance
Tranche A	2,0 milliards \$	27 juin 2018
Tranche B	1,0 milliard \$	27 juin 2019
Tranche C	1,3 milliard \$	27 juin 2020

La facilité de crédit d'acquisition ne sert qu'à financer, directement ou indirectement, l'acquisition de CST et les coûts qui y sont liés, de même que le remboursement de toute dette de CST et de ses filiales. Les montants peuvent être prélevés jusqu'à 90 jours après le premier prélèvement et remboursés en tout temps. La facilité de crédit d'acquisition est disponible en dollars américains au moyen de prêts au taux de base bancaire américain ou au taux LIBOR. Selon le type de prêt, les sommes empruntées portent intérêt à des taux variables fondés sur le taux de base bancaire américain ou le taux LIBOR, majoré d'une marge variable.

Selon les modalités de la facilité de crédit d'acquisition, la société doit maintenir certains ratios financiers et respecter certaines clauses restrictives.

Au 30 juin 2017, une somme 3,0 milliards \$ avait servi à financer l'acquisition de CST, certains frais afférents et le remboursement d'une partie de la dette de CST. À la même date, le taux d'intérêt moyen applicable était de 2,64 %.

À la date d'acquisition, la société a remboursé toutes les facilités de crédit renouvelables et tous les prêts à terme de CST et elle a aussi amorcé le processus lui permettant de rembourser tous les billets de premier rang en circulation de CST, qui devrait normalement se terminer d'ici la fin de juillet 2017.

- c) Dans le cadre de l'acquisition de CST, la société a également conclu un accord avec Parkland en vertu duquel la société vendrait certains actifs canadiens de CST à Parkland subséquentement à la fusion avec CST pour une valeur approximative de 986,0 millions \$ CA (environ 765,0 millions \$). La société a également convenu de vendre 70 sites à Empire aux États-Unis. Les états financiers consolidés pro forma résumés non audités ont été ajustés pour tenir compte de ces transactions. Comme les données sur les bilans et certaines informations historiques liées aux sites vendus ne sont pas disponibles, les actifs, les passifs et certains résultats ont été ajustés selon une estimation appliquée à l'ensemble des portefeuilles canadiens et américains.
- d) Avant la clôture de l'acquisition de CST, la société détenait un investissement dans CST. Ainsi, lors de la clôture de la transaction, l'investissement a été éliminé contre la trésorerie au bilan, reflétant le produit reçu pour son achat et un gain précédemment enregistré a été reclassé entre le cumul des autres éléments du résultat global et les bénéfices non répartis.
- e) L'ajustement à la charge d'impôt se rapporte aux divers éléments pro forma ayant une incidence sur les états des résultats consolidés pro forma non audités décrits aux notes 3a), b) et c) ci-dessus et aux changements prévus aux impôts par suite de l'acquisition de CST et du financement.

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA RÉSUMÉS
NON AUDITÉS****Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date****(en millions de dollars US)**

- f) Certains montants ont été reclassés afin d'aligner l'information financière de CST avec les conventions comptables de Couche-Tard, selon les normes IFRS, incluant, mais non limité à, des ajustements à la provision pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, aux gains différés sur les transactions de cession-bail, au calcul de la valeur des stocks et aux contrats de location-financement. Le tableau ci-dessous présente les détails des ajustements au bilan consolidé non audité de CST au 31 mars 2017 et les résultats reconstitués de CST de la période de douze mois terminée le 31 mars 2017.

Au 31 mars 2017	US GAAP	Ajustements d'alignement avec les conventions	Ajusté
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	182,0	-	182,0
Trésorerie soumise à des restrictions	22,0	-	22,0
Débiteurs	174,0	(13,2)	160,8
Stocks	235,0	(14,5)	220,5
Frais payés d'avance	29,0	-	29,0
	642,0	(27,7)	614,3
Immobilisations corporelles	2 606,0	(38,0)	2 568,0
Goodwill	619,0	-	619,0
Immobilisations incorporelles	347,0	15,3	362,3
Autres actifs	33,0	3,0	36,0
Impôts différés	62,0	-	62,0
	4 309,0	(47,4)	4 261,6
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	482,0	(26,6)	455,4
Impôts sur les bénéfices à payer	1,0	-	1,0
Portion à court terme de la dette à long terme	78,0	-	78,0
	561,0	(26,6)	534,4
Dette à long terme	1 463,0	28,5	1 491,5
Provisions	131,0	(55,9)	75,1
Crédits reportés et autres éléments de passif	132,0	(77,2)	54,8
Impôts différés	252,0	-	252,0
	2 539,0	(131,2)	2 407,8
Capitaux propres			
Capital-actions	549,0	-	549,0
Bénéfices non répartis	716,0	83,8	799,8
Cumul des autres éléments du résultat global	(21,0)	-	(21,0)
	1 244,0	83,8	1 327,8
Participation ne donnant pas le contrôle	526,0	-	526,0
	1 770,0	83,8	1 853,8
	4 309,0	(47,4)	4 261,6

ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.
**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS PRO FORMA RÉSUMÉS
NON AUDITÉS**
Au 30 avril 2017 et pour l'exercice clos à la même date
(en millions de dollars US)

Pour la période de douze mois terminée le 31 mars 2017 (reconstitué)	US GAAP pour la période de douze mois terminée le 31 mars 2017 (reconstitué)	Ajustements d'alignement avec les conventions	Ajusté
Chiffre d'affaires	11 531,0	-	11 531,0
Coût des ventes	10 095,0	(115,3)	9 979,7
Marge brute	1 436,0	115,3	1 551,3
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 003,0	113,6	1 116,6
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(351,0)	-	(351,0)
Amortissement des immobilisations corporelles et des autres actifs	262,0	(5,6)	256,4
	914,0	108,0	1 022,0
Bénéfice d'exploitation	522,0	7,3	529,3
Frais financiers nets	67,0	(0,9)	66,1
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	455,0	8,2	463,2
Impôts sur les bénéfices	166,0	3,2	169,2
Bénéfice net	289,0	5,0	294,0
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :			
Actionnaires de la société	308,0	5,0	313,0
Participation ne donnant pas le contrôle	(19,0)	-	(19,0)
Bénéfice net	289,0	5,0	294,0