

Parkland Fuel Corporation

États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestre clos le 31 mars 2017

Parkland Fuel Corporation

États consolidés de la situation financière (non audité)

(en millions de dollars)	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,3	25,6
Trésorerie en mains tierces (notes 4 et 8)	536,6	535,8
Créances d'exploitation	354,5	398,7
Stocks	130,3	164,7
Impôt sur le résultat à recouvrer	14,7	14,0
Gestion des risques	1,7	0,8
Charges payées d'avance et autres	20,4	17,6
	1 076,5	1 157,2
Immobilisations corporelles	551,4	554,0
Immobilisations incorporelles	195,8	203,6
Goodwill	560,0	560,4
Créances à long terme	35,6	32,9
Autres actifs non courants	10,6	11,9
Actifs d'impôt différé	39,2	41,5
	2 469,1	2 561,5
Passif		
Passifs courants		
Dettes d'exploitation et charges à payer	410,5	496,1
Dividendes déclarés et à payer	9,4	9,2
Produits différés	12,9	17,2
Partie courante de la dette à long terme (note 4)	301,0	298,5
Partie courante des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	11,6	10,3
Gestion des risques	0,5	8,4
Partie courante des autres passifs (note 8)	226,4	226,4
	972,3	1 066,1
Dette à long terme (note 4)	527,6	538,0
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	122,6	121,4
Autres passifs	16,4	8,6
Passifs d'impôt différé	23,5	23,5
	1 662,4	1 757,6
Capitaux propres		
Capital-actions (note 8)	919,3	910,2
Surplus d'apport	22,8	22,1
Cumul des autres éléments du résultat global	14,1	15,1
Déficit	(149,5)	(143,5)
	806,7	803,9
	2 469,1	2 561,5

Se reporter aux notes annexes.

Parkland Fuel Corporation

États consolidés du résultat net (non audité)

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Ventes et produits des activités ordinaires	1 784,5	1 318,1
Coût des ventes, excluant l'amortissement	1 590,0	1 144,1
Produits du financement client	(0,4)	(0,3)
Charges d'exploitation	86,1	78,9
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	42,9	39,1
Dotations aux amortissements	26,3	25,9
Charges financières (note 6)	14,3	(0,2)
Écarts de change	(0,2)	0,3
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,5)
(Profit) perte sur les activités de gestion des risques	(4,5)	0,5
Résultat avant impôt	30,3	30,3
Charge (produit) d'impôt sur le résultat		
Impôt exigible	5,9	12,7
Impôt différé	2,4	(7,3)
Résultat net	22,0	24,9
Résultat net par action (\$ par action) (note 3)		
- De base	0,23	0,26
- Dilué	0,22	0,26
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers) (note 3)	96 406	94 294

Se reporter aux notes annexes.

Parkland Fuel Corporation

États consolidés du résultat global (non audité)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Résultat net	22,0	24,9
Autres éléments de la perte globale :		
Éléments susceptibles d'être reclassés dans les états consolidés du résultat net dans les périodes futures :		
Écarts de conversion des établissements à l'étranger	(1,0)	(8,0)
Profit net de couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger, déduction faite de la charge d'impôt de néant (0,1 \$ en 2016)	-	0,9
Autres éléments de la perte globale, déduction faite de l'impôt	(1,0)	(7,1)
Total du résultat global, déduction faite de l'impôt	21,0	17,8

Se reporter aux notes annexes.

Parkland Fuel Corporation

États consolidés des variations des capitaux propres (non audité)

(en millions de dollars)	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2017	910,2	22,1	15,1	(143,5)	803,9
Résultat net	-	-	-	22,0	22,0
Autres éléments de la perte globale, déduction faite de l'impôt	-	-	(1,0)	-	(1,0)
Dividendes	-	-	-	(28,0)	(28,0)
Rémunération incitative en actions (note 8)	-	1,4	-	-	1,4
Émission d'actions aux termes du régime de réinvestissement des dividendes, déduction faite des coûts	8,0	-	-	-	8,0
Émission d'actions en vertu du régime d'options sur actions	0,9	(0,1)	-	-	0,8
Émission d'actions à l'acquisition des droits aux unités d'action restreintes	0,2	(0,6)	-	-	(0,4)
Au 31 mars 2017	919,3	22,8	14,1	(149,5)	806,7
Au 1 ^{er} janvier 2016	857,5	19,0	17,7	(81,6)	812,6
Résultat net	-	-	-	24,9	24,9
Autres éléments de la perte globale, déduction faite de l'impôt	-	-	(7,1)	-	(7,1)
Dividendes	-	-	-	(26,7)	(26,7)
Rémunération incitative en actions (note 8)	-	1,3	-	-	1,3
Émission d'actions aux termes du régime de réinvestissement des dividendes, déduction faite des coûts	18,1	-	-	-	18,1
Émission d'actions en vertu du régime d'options sur actions	0,1	-	-	-	0,1
Au 31 mars 2016	875,7	20,3	10,6	(83,4)	823,2

Se reporter aux notes annexes.

Parkland Fuel Corporation

Tableaux consolidés des flux de trésorerie (non audité)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Activités d'exploitation		
Résultat net	22,0	24,9
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Dotation aux amortissements	26,3	25,9
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,5)
Rémunération incitative en actions	1,7	1,1
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	1,2	0,9
Variation des activités de gestion des risques	(8,8)	(0,7)
Variation des autres passifs	1,5	0,3
Amortissement des coûts de financement différés et de la prime de remboursement de dettes	0,3	0,2
Variation de la juste valeur des options de remboursement	0,5	(7,9)
Impôt différé	2,4	(7,3)
Sorties de trésorerie au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(0,7)	(0,4)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 7)	(6,0)	(8,8)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	40,1	27,7
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(37,7)	(22,9)
Produit de la dette à long terme, déduction faite des coûts de financement	25,4	14,9
Dividendes payés aux actionnaires, déduction faite du régime de réinvestissement des dividendes	(19,9)	(7,6)
Émission d'actions contre trésorerie	-	0,1
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	(32,2)	(15,5)
Activités d'investissement		
Variation des créances à long terme	(0,5)	(2,8)
Ajouts à la trésorerie en mains tierces	(0,8)	-
Dépenses en immobilisations corporelles et incorporelles	(15,2)	(13,5)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,3	4,8
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(15,2)	(11,5)
Augmentation (diminution) de la trésorerie nette	(7,3)	0,7
Écarts de change, montant net	-	0,7
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	25,6	21,7
Trésorerie nette à la clôture de la période	18,3	23,1
Constituée des éléments suivants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18,3	23,3
Trésorerie soumise à restrictions	-	0,3
Dettes bancaires	-	(0,5)
Trésorerie nette	18,3	23,1
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés	10,6	0,8
Intérêts reçus	0,4	0,3
Impôt sur le résultat payé	6,7	16,1

Se reporter aux notes annexes.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

1. RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

Parkland Fuel Corporation (« Parkland ») est un négociant et distributeur indépendant de carburant et de produits pétroliers. Parkland distribue des carburants raffinés, du propane et d'autres produits pétroliers de grande qualité à des automobilistes, des entreprises, des consommateurs et des clients-grossistes au Canada et aux États-Unis. Parkland a été constituée en société par actions en vertu des lois de la province de l'Alberta le 9 mars 2010 et son siège social est situé au 6302, 333 96^e Avenue NE, Calgary (Alberta) Canada T3K 0S3. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires englobent les comptes de Parkland et de ses filiales entièrement détenues.

2. BASE DE PRÉPARATION

a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires de Parkland ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34 « Information financière intermédiaire » (« IAS 34 ») publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de Parkland pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (les « états financiers consolidés annuels »).

La publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration le 2 mai 2017.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires de Parkland ont été préparés au coût historique, exception faite de certains postes qui sont comptabilisés à la juste valeur, comme il est indiqué dans les états financiers consolidés annuels.

c) Monnaie de présentation et monnaie fonctionnelle

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de Parkland.

d) Méthodes comptables

Les méthodes comptables adoptées pour préparer les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont cohérentes avec les méthodes appliquées aux fins de la préparation des états financiers consolidés annuels, sauf pour le calcul de l'impôt sur le résultat des périodes intermédiaires, pour lequel des estimations des taux d'impôt effectifs annuels sont utilisées.

e) Utilisation d'estimations et de jugements

Pour préparer les états financiers de Parkland en temps utile, la direction doit avoir recours à des estimations et porter des jugements qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs et sur les informations fournies dans les notes annexes. En conséquence, les résultats réels peuvent différer sensiblement des montants estimés lorsque surviennent les événements futurs déterminants. Les estimations et jugements importants ayant servi à la préparation des états financiers sont décrits dans les états financiers consolidés annuels de Parkland.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

3. RÉSULTAT NET PAR ACTION

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Résultat net - de base et dilué	22,0	24,9
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers d'actions)	96 406	94 294
Effet dilutif des titres (en milliers d'actions)	1 707	225
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif (en milliers d'actions)	98 113	94 519
Résultat net par action (en \$ par action)		
- De base	0,23	0,26
- Dilué	0,22	0,26

Aux fins du calcul du résultat net dilué par action du trimestre clos le 31 mars 2017, l'incidence des 9 430 000 reçus de souscription et des équivalents de dividendes connexes a été exclue, car leur conversion en actions ordinaires est conditionnelle à la clôture de l'acquisition de CST Brands Canada (voir les notes 8 et 9) et à la satisfaction de certaines conditions de libération.

4. DETTE À LONG TERME ET FACILITÉ DE CRÉDIT

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Facilité de crédit a)	120,3	132,4
Escompte non amorti : coûts de financement différés	(0,7)	(0,8)
	119,6	131,6
Billets non garantis de premier rang b)		
Billets de premier rang à 5,50 % échéant en 2021	200,0	200,0
Prime non amortie : options de remboursement	2,0	2,2
Escompte non amorti : coûts de financement différés	(3,2)	(3,3)
Billets de premier rang à 6,00 % échéant en 2022	200,0	200,0
Prime non amortie : options de remboursement	3,9	4,0
Escompte non amorti : coûts de financement différés	(3,5)	(3,7)
Billets de premier rang à 5,75 % échéant en 2024	300,0	300,0
Prime non amortie : options de remboursement	2,9	3,0
Escompte non amorti : coûts de financement différés	(6,2)	(6,4)
	695,9	695,8
Obligations liées à des contrats de location-financement	5,5	1,2
Billets garantis	7,6	7,9
	13,1	9,1
Total de la dette à long terme	828,6	836,5
Moins : partie courante	(301,0)	(298,5)
Dette à long terme	527,6	538,0

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Le tableau qui suit présente un sommaire des remboursements de principal estimatifs sur la dette à long terme :

	2017	2018	2019	2020	2021	Par la suite	Intérêts inclus dans les paiements de loyers minimums	Total
Facilité de crédit a)	-	-	-	120,3	-	-	-	120,3
Billets non garantis de premier rang b)								
Billets de premier rang à 5,50 % échéant en 2021	-	-	-	-	200,0	-	-	200,0
Billets de premier rang à 6,00 % échéant en 2022	-	-	-	-	-	200,0	-	200,0
Billets de premier rang à 5,75 % échéant en 2024 ¹⁾	300,0	-	-	-	-	-	-	300,0
Obligations liées à des contrats de location-financement	2,0	1,8	1,8	1,8	1,5	0,2	(3,6)	5,5
Billets garantis	0,9	2,7	1,0	0,7	1,8	0,5	-	7,6
	302,9	4,5	2,8	122,8	203,3	200,7	(3,6)	833,4

1) Les billets de premier rang à 5,75 % sont classés dans les passifs courants, car ils sont obligatoirement remboursables si certaines conditions liées à l'acquisition de CST Brands Canada ne sont pas remplies avant le 22 août 2017.

a) Facilité de crédit

La facilité de crédit se compose des éléments suivants : i) une facilité consortiale canadienne de 320,0 \$ et une facilité d'exploitation aux États-Unis de 30,0 \$ US, moins la valeur des lettres de crédit émises; et ii) des lettres de crédit d'un montant maximum de 100,0 \$ CA et 10,0 \$ US. L'encours total des lettres de crédit s'établissait à 12,9 \$ au 31 mars 2017 (8,9 \$ au 31 décembre 2016), et comportait diverses dates d'échéance allant jusqu'au 27 février 2018.

Le tableau qui suit fournit des informations sur la facilité de crédit au 31 mars 2017 :

	Taux	Taux effectif au 31 mars 2017	Solde au 31 mars 2017
Facilité consortiale canadienne			
Emprunt au taux préférentiel canadien	Taux préférentiel majoré de 1,00%	3,70%	30,9
Acceptation bancaire	Taux des acceptations bancaires majoré de 2,00%	2,70%	45,0
Emprunt au TIOL	TIOL majoré de 1,75%	3,04%	8,0
Facilité d'exploitation aux É.-U.	Taux préférentiel majoré de 1,00%	4,75%	36,4
Emprunts en cours aux termes de la facilité de crédit			120,3

La facilité de crédit est garantie par une cession du produit des assurances et une débenture remboursable à vue de 900,0 \$, créant une charge flottante de premier rang à l'égard de l'ensemble des entreprises, des sites et des actifs de Parkland.

Au 31 mars 2017, Parkland a fourni des garanties non assorties d'une sûreté de 756,8 \$ (743,6 \$ au 31 décembre 2016) aux contreparties à des swaps sur marchandises et contrats de change à terme sur le dollar américain utilisés dans le cadre des conventions d'achat et d'approvisionnement de liquides de gaz naturel et de pétrole brut.

b) Billets non garantis de premier rang

Les billets non garantis de premier rang sont garantis par les filiales de Parkland et sont des obligations non assorties d'une sûreté. Le tableau qui suit résume les informations portant sur les billets non garantis de premier rang :

Séries ¹⁾	Date du placement privé	Date d'échéance	Montant du principal
Billets de premier rang à 5,50 %	29 mai 2014	28 mai 2021	200,0
Billets de premier rang à 6,00 %	21 novembre 2014	21 novembre 2022	200,0
Billets de premier rang à 5,75 %	16 septembre 2016	16 septembre 2024	300,0
			700,0

¹⁾ Les intérêts sont payés semestriellement.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Les billets de premier rang à 5,75 % serviront à financer en partie l'acquisition de CST Brands Canada (voir la note 9). Le produit de l'émission des billets de premier rang à 5,75 % est actuellement détenu en mains tierces. Ces billets sont obligatoirement rachetables si certaines conditions relatives à l'acquisition de CST Brands Canada ne sont pas remplies avant le 22 août 2017. Par conséquent, le produit détenu en mains tierces et les billets de premier rang à 5,75 % ont été classés dans la partie courante de la dette à long terme.

Les billets non garantis de premier rang sont assortis de clauses restrictives qui limitent dans une certaine mesure la capacité de Parkland de contracter des dettes supplémentaires, d'effectuer des paiements et des investissements visés par des restrictions, de créer des privilèges, de conclure des transactions avec des entités affiliées et de consolider, fusionner, transférer ou vendre la totalité ou la quasi-totalité de ses sites et ses actifs.

5. INSTRUMENTS FINANCIERS ET ACTIVITÉS DE GESTION DES RISQUES

a) Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux qui suivent présentent des informations sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente et la hiérarchie des justes valeurs servant au classement des données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées :

	Juste valeur au 31 mars 2017			Total
	Cours sur un marché actif (niveau 1)	Données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables importantes (niveau 3)	
Options de remboursement	-	8,2	-	8,2
Actifs de gestion des risques				
Swaps et contrats à terme de gré à gré sur marchandises	-	1,6	-	1,6
Contrats à terme normalisés sur marchandises	-	0,1	-	0,1
Total des actifs de gestion des risques	-	1,7	-	1,7
Passifs de gestion des risques				
Swaps et contrats à terme de gré à gré sur marchandises	-	(0,1)	-	(0,1)
Contrats à terme normalisés sur marchandises	-	(0,4)	-	(0,4)
Total des passifs de gestion des risques	-	(0,5)	-	(0,5)

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Juste valeur au 31 décembre 2016			Total
	Cours sur un marché actif (niveau 1)	Données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables importantes (niveau 3)	
Options de remboursement	-	8,7	-	8,7
Actifs de gestion des risques				
Swaps et contrats à terme de gré à gré sur marchandises	-	0,7	-	0,7
Contrats de change à terme sur le dollar américain	-	0,1	-	0,1
Total des actifs de gestion des risques	-	0,8	-	0,8
Passifs de gestion des risques				
Swaps et contrats à terme de gré à gré sur marchandises	-	(7,2)	-	(7,2)
Contrats à terme normalisés sur marchandises	-	(0,5)	-	(0,5)
Contrats de change à terme sur le dollar américain	-	(0,7)	-	(0,7)
Total des passifs de gestion des risques	-	(8,4)	-	(8,4)

b) Transferts entre les niveaux de la hiérarchie des juste valeurs

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours du trimestre clos le 31 mars 2017.

c) Options de remboursement

Les billets non garantis de premier rang sont assortis d'options de remboursement optionnelles qui confèrent à Parkland le droit de rembourser les billets à prime avant leur échéance (les « options de remboursement »). Les options de remboursement sont comptabilisées comme des instruments financiers dérivés incorporés et sont inscrites à leur juste valeur de 8,2 \$ au 31 mars 2017 (8,7 \$ au 31 décembre 2016).

d) Autres instruments financiers

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, de la trésorerie soumise à restrictions, de la trésorerie en mains tierces, des créances d'exploitation, de la dette bancaire, des dettes d'exploitation et charges à payer et des dividendes déclarés et à payer correspond approximativement à la juste valeur au 31 mars 2017, en raison de la nature à court terme de ces instruments. La valeur comptable des créances à long terme correspond approximativement à la juste valeur au 31 mars 2017, car Parkland consent actuellement des prêts et des avances à des opérateurs indépendants et à des clients à des conditions similaires. La valeur comptable des billets non garantis de premier rang est de 700,0 \$ et sa juste valeur estimative est de 713,6 \$ au 31 mars 2017 (700,0 \$ et 700,5 \$, respectivement, au 31 décembre 2016). La valeur comptable de la dette à long terme correspond approximativement à la juste valeur au 31 mars 2017, soit parce que le taux d'intérêt sur la dette à long terme est ajusté mensuellement, soit parce que la dette a été contractée récemment. La valeur comptable des autres passifs non courants correspond approximativement à la juste valeur au 31 mars 2017, car ces passifs sont soit réévalués à la juste valeur trimestriellement, soit liés à des passifs qui ont été contractés récemment.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

6. CHARGES FINANCIÈRES

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Intérêts sur la dette à long terme	13,1	6,8
Amortissement des coûts de financement différés	0,6	0,4
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	1,2	0,9
Variation de la juste valeur des options de remboursement	0,5	(7,9)
Amortissement de la prime de remboursement de la dette découlant des options de remboursement	(0,3)	(0,2)
Produits d'intérêts	(0,8)	(0,2)
	14,3	(0,2)

7. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE DU FONDS DE ROULEMENT

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Créances d'exploitation	44,0	20,7
Stocks	34,3	7,0
Impôt sur le résultat à recouvrer	(0,7)	(4,6)
Charges payées d'avance et autres	(2,8)	(2,5)
Dettes d'exploitation et charges à payer	(76,5)	(28,4)
Produits différés	(4,3)	(1,0)
Total de la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(6,0)	(8,8)

8. CAPITAUX PROPRES

a) Capital-actions

Le capital autorisé de Parkland consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries, sans valeur nominale. Il n'y a pas d'actions privilégiées en circulation. Les variations du capital-actions se sont établies comme suit :

	Du 1 ^{er} janvier 2017 au 31 mars 2017		Du 1 ^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant (en millions de dollars)	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant (en millions de dollars)
Capital-actions à l'ouverture de la période	96 238	910,2	93 856	857,5
Émission d'actions à l'acquisition d'entreprises	-	-	20	0,6
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(0,1)
Émission d'actions aux termes du régime de réinvestissement des dividendes, déduction faite des coûts	285	8,0	1 917	44,4
Émission d'actions en vertu du régime d'options sur actions	43	0,9	260	5,1
Émission d'actions à l'acquisition des droits aux unités d'action restreintes	18	0,2	185	2,7
Capital-actions à la fin de la période	96 584	919,3	96 238	910,2

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

b) Options sur actions, unités d'actions restreintes et unités d'actions différées

Le tableau qui suit présente un sommaire des options sur actions, des unités d'actions restreintes (« UAR ») et des unités d'actions différées (« UAD ») détenues par des administrateurs, des dirigeants et des membres du personnel :

(en milliers)	31 mars 2017	31 décembre 2016
Nombre d'options sur actions en cours	2 830	2 873
Nombre d'options sur actions en cours et exerçables	1 267	1 139
Nombre d'UAR en cours	763	790
Nombre d'UAD en cours	156	155

Le tableau qui suit présente un sommaire des charges (produits) comptabilisés dans les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration au titre des options sur actions, des UAR et des UAD :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Options sur actions	(0,1)	0,4
UAR	1,5	0,9
UAD	0,3	(0,2)
	1,7	1,1

Au 31 mars 2017, le passif comptabilisé au titre des UAD dans les passifs non courants s'établit à 4,6 \$ (4,3 \$ au 31 décembre 2016).

c) Reçus de souscription

Le 7 septembre 2016, Parkland a émis 9 430 000 reçus de souscription pour financer en partie l'acquisition de CST Brands Canada, au prix de 24,50 \$ chacun, pour un produit brut total de 231,0 \$. Chaque reçu de souscription confère à son porteur le droit de recevoir une action ordinaire et le montant équivalent en dividende applicable à la clôture de l'acquisition de CST Brands Canada (voir la note 9) et lorsque certaines conditions de libération sont remplies. Les reçus de souscription prennent automatiquement fin et sont annulés si certaines conditions liées à l'acquisition de CST Brands Canada ne sont pas remplies avant le 22 août 2017 et, par conséquent, ont été classés dans les passifs courants dans la partie courante des autres passifs. Le produit de l'émission des reçus de souscription est détenu en mains tierces. Au 31 mars 2017, les reçus de souscription comptabilisés dans les autres passifs de 226,4 \$ comprennent le produit brut de 231,0 \$, déduction faite des coûts de financement différés de 4,6 \$. Si les conditions de libération des sommes en mains tierces sont remplies et les actions ordinaires sont émises, le montant du passif sera reclassé dans le capital-actions, déduction faite de tout équivalent de dividendes dû aux porteurs.

9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

a) Acquisition de multiples entreprises

Au cours des deuxième, troisième et quatrième trimestres de 2016, Parkland a acquis des entreprises complémentaires à ses lignes d'activités existantes au Québec, en Saskatchewan, en Alberta et en Ontario, au Canada, et au Wyoming, aux États-Unis. Il n'y a eu aucun changement en ce qui a trait à la juste valeur préliminaire des actifs et des passifs identifiables de ces acquisitions négligeables prises isolément présentées dans les états financiers consolidés annuels. Parkland s'attend à finaliser ces montants au plus tard un an après chaque date d'acquisition.

b) Acquisition de la majorité de l'entreprise et des actifs canadiens de CST Brands, Inc.

Au cours du troisième trimestre de 2016, Parkland a conclu une entente avec Alimentation Couche-Tard Inc. (« Couche-Tard ») en vue d'acquérir la majorité de l'entreprise et des actifs canadiens de CST Brands, Inc. (« CST ») pour un coût d'acquisition préliminaire d'environ 965,0 \$ (l'« acquisition de CST Brands Canada »). Au même moment, Couche-Tard a annoncé une convention de fusion définitive avec CST, suivant laquelle Couche-Tard fera l'acquisition de CST, sous réserve des conditions et approbations réglementaires d'usage (la « transaction Couche-Tard CST »). L'entreprise et les actifs canadiens qui seront acquis par Parkland dans le

Parkland Fuel Corporation

Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

cadre de l'acquisition de CST Brands Canada consistent dans : i) l'entreprise de vente au détail par des opérateurs indépendants et des agents à commission de CST, ii) l'entreprise d'approvisionnement par carte de CST, iii) les entreprises de chauffage commercial et résidentiel de CST, iv) un certain nombre de magasins exploités par CST qui seront déterminés par suite de l'examen de la transaction Couche-Tard CST mené par le Bureau de la concurrence du Canada, et v) un siège social à Montréal. L'acquisition de CST Brands Canada est conditionnelle à la clôture de la transaction Couche-Tard CST, entre autres conditions. Le coût d'acquisition préliminaire pourrait être modifié et sera finalisé à l'achèvement des activités postérieures à la clôture d'usage. L'acquisition de CST Brands Canada devrait élargir l'étendue du réseau de Parkland au Québec et dans les provinces de l'Atlantique et accroître la présence de Parkland en Ontario.

c) Autres informations

Les coûts d'acquisition sont comptabilisés en charges dans les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration, sous les coûts d'acquisition, d'intégration et autres. Les autres coûts consistent principalement en charges liées à la restructuration.

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Coûts d'acquisition	6,9	2,8
Coûts d'intégration	0,3	0,2
Autres coûts	0,4	1,6
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	7,6	4,6

10. INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels à présenter de Parkland se distinguent par la nature de leurs produits, leurs services et leurs frontières géographiques nationales. De plus, Parkland présente les activités qui ne sont pas directement attribuables à un secteur opérationnel sous le secteur Siège social.

Informations générales

Les ventes intragroupe sont comptabilisées à la valeur de marché et comprennent, aux fins de l'information sectorielle, les ventes et les produits des activités ordinaires du secteur qui procède au transfert ainsi que les charges du secteur qui reçoit le transfert. Les transactions intragroupe sont éliminées lors de la consolidation. Les prix de cession interne entre les secteurs d'exploitation sont établis dans des conditions de concurrence normale, de la même manière que les transactions avec des tiers.

La dotation aux amortissements, les charges financières, le profit ou la perte sur cession d'immobilisations corporelles, les coûts connexes à l'acquisition, le profit ou la perte non réalisé sur la variation de la juste valeur des swaps, contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés sur marchandises et les contrats de change à terme sur le dollar américain inclus dans les activités de gestion des risques, les écarts de change non réalisés et l'impôt sur le résultat ne sont pas attribués aux secteurs opérationnels, car ils ne sont pas pris en compte dans l'examen de l'information sectorielle par le principal décideur opérationnel. Ils ont donc été attribués de façon asymétrique au secteur Siège social. De plus, le total des actifs et des passifs des secteurs n'est pas présenté, car cette information n'est pas examinée par le principal décideur opérationnel.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Informations géographiques

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Produits des activités ordinaires tirés auprès de clients externes - Canada	1 630,6	1 198,2
Produits des activités ordinaires tirés auprès de clients externes - États-Unis	153,9	119,9
Ventes et produits des activités ordinaires	1 784,5	1 318,1

	31 mars 2017		
	Canada	États-Unis	Chiffres consolidés
Immobilisations corporelles	480,7	70,7	551,4
Immobilisations incorporelles	152,6	43,2	195,8
Goodwill	499,5	60,5	560,0
Total	1 132,8	174,4	1 307,2

	31 décembre 2016		
	Canada	États-Unis	Chiffres consolidés
Immobilisations corporelles	480,6	73,4	554,0
Immobilisations incorporelles	158,5	45,1	203,6
Goodwill	499,4	61,0	560,4
Total	1 138,5	179,5	1 318,0

Caractère saisonnier

Les volumes de ventes du secteur Carburants au détail sont généralement plus élevés aux deuxième et troisième trimestres de l'exercice en raison de l'accroissement des déplacements des consommateurs pendant les mois les plus doux. Les volumes de vente du secteur Carburants commerciaux sont généralement plus élevés aux premier et quatrième trimestres de l'exercice, en raison de la demande plus forte en carburant de chauffage pendant les mois les plus froids.

Parkland Fuel Corporation
Notes annexes (non audité)
Trimestre clos le 31 mars 2017

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Information sectorielle (non audité) Trimestres clos les 31 mars	Carburants au détail		Carburants commerciaux		Parkland USA		Approvisionnement et vente en gros		Siège social		Chiffres consolidés	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Volume de carburants et de produits pétroliers (en millions de litres)	844,2	843,1	453,6	389,3	206,7	218,4	1 251,1	986,3	-	-	2 755,6	2 437,1
Ventes et produits des activités ordinaires	636,8	505,1	311,8	220,7	127,4	92,5	2 065,4	1 466,0	-	-	3 141,4	2 284,3
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	44,6	45,4	51,1	48,7	26,5	27,4	15,6	17,0	0,1	0,1	137,9	138,6
Produits des activités ordinaires non liés au carburant	681,4	550,5	362,9	269,4	153,9	119,9	2 081,0	1 483,0	0,1	0,1	3 279,3	2 422,9
Total des ventes et des produits des activités ordinaires - externes et intersectoriels	-	-	(0,3)	-	-	-	(1 494,5)	(1 104,8)	-	-	(1 494,8)	(1 104,8)
Moins : Produits des activités ordinaires intersectoriels	-	-	(0,3)	-	-	-	(1 494,5)	(1 104,8)	-	-	(1 494,8)	(1 104,8)
Ventes et produits des activités ordinaires	681,4	550,5	362,6	269,4	153,9	119,9	586,5	378,2	0,1	0,1	1 784,5	1 318,1
Coût des ventes, excluant l'amortissement	592,5	461,6	252,3	169,6	120,0	84,1	2 017,7	1 430,8	-	-	2 982,5	2 146,1
Coût des ventes de carburant et de produits pétroliers	32,0	31,4	38,1	38,2	18,7	19,6	13,6	13,6	(0,1)	-	102,3	102,8
Coût des ventes non liées au carburant	624,5	493,0	290,4	207,8	138,7	103,7	2 031,3	1 444,4	(0,1)	-	3 084,8	2 248,9
Total du coût des ventes, excluant l'amortissement - externe et intersectoriel	-	-	(0,3)	-	-	-	(1 494,5)	(1 104,8)	-	-	(1 494,8)	(1 104,8)
Moins : Coût des ventes intersectoriel	-	-	(0,3)	-	-	-	(1 494,5)	(1 104,8)	-	-	(1 494,8)	(1 104,8)
Coût des ventes, excluant l'amortissement	624,5	493,0	290,1	207,8	138,7	103,7	536,8	339,6	(0,1)	-	1 590,0	1 144,1
Bénéfice brut ajusté	44,3	43,5	59,5	51,1	7,4	8,4	47,7	35,2	-	-	158,9	138,2
Bénéfice brut ajusté au titre du carburant et des produits pétroliers (avant gestion des risques)	-	-	-	-	-	-	(4,3)	(1,2)	-	-	(4,3)	(1,2)
Perte réalisée sur les activités de gestion des risques	-	-	0,2	-	-	-	0,6	-	-	-	0,8	-
Profit de change réalisé	44,3	43,5	59,7	51,1	7,4	8,4	44,0	34,0	-	-	155,4	137,0
Bénéfice brut ajusté au titre du carburant et des produits pétroliers	12,6	14,0	13,0	10,5	7,8	7,8	2,0	3,4	0,2	0,1	35,6	35,8
Bénéfice brut ajusté non lié au carburant	56,9	57,5	72,7	61,6	15,2	16,2	46,0	37,4	0,2	0,1	191,0	172,8
Total du bénéfice brut ajusté	-	-	(0,4)	(0,2)	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,4)	(0,3)
Produits tirés du financement client	24,8	22,9	38,4	33,2	10,4	10,7	12,5	12,1	-	-	86,1	78,9
Charges d'exploitation	6,7	6,2	6,2	6,3	1,8	2,1	10,2	9,1	18,0	15,4	42,9	39,1
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,6)	(4,6)	(7,6)	(4,6)
Moins : Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	25,4	28,4	28,5	22,3	3,0	3,5	23,3	16,2	(10,2)	(10,7)	70,0	59,7
BAIIA ajusté	-	-	-	-	-	-	-	-	26,3	25,9	26,3	25,9
Dotation aux amortissements	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	(0,2)	14,3	(0,2)
Charges financières	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	7,6	4,6	7,6	4,6
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,8)	(0,7)	(8,8)	(0,7)
Profit latent sur variation de la juste valeur des swaps et contrats à terme de gré à gré sur marchandises, des contrats de change à terme et des contrats à terme normalisés sur le dollar américain	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,3	0,6	0,3
Perte de change latente	-	-	-	-	-	-	-	-	8,3	5,4	8,3	5,4
Charge d'impôt	Résultat net										22,0	24,9
Ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles	2,4	5,7	6,1	2,9	0,5	2,6	5,0	1,2	1,8	1,1	15,8	13,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et de goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

11.ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Acquisition de Chevron Canada

Le 18 avril 2017, Parkland a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Chevron Canada Limited en vue d'acquérir la totalité des actions en circulation de Chevron Canada R & M ULC pour 1 100,0 \$ US plus le fonds de roulement (l'« acquisition de Chevron Canada »). Les entreprises acquises dans le cadre de l'acquisition de Chevron Canada consistent en : i) 129 stations-services de bannière Chevron exploitées par des détaillants, principalement dans la région métropolitaine de Vancouver, qui s'ajoutent aux stations-services de bannière Chevron existantes de Parkland en Colombie-Britannique; ii) 37 sites commerciaux d'approvisionnement par carte-accès et 3 sites d'approvisionnement en carburant marin; et iii) une raffinerie complémentaire à Burnaby, en Colombie-Britannique, des terminaux à Burnaby, Hatch Point et Port Hardy, en Colombie-Britannique, et une entreprise de vente en gros qui effectue des ventes de carburant aviation à l'Aéroport internationale de Vancouver. L'acquisition de Chevron Canada devrait permettre à Parkland d'élargir son réseau en Colombie-Britannique et d'améliorer considérablement son infrastructure d'approvisionnement et sa capacité logistique pour soutenir ses activités actuelles. Parkland deviendra également le distributeur exclusif des carburants de marque Chevron.

Le coût d'acquisition préliminaire est toutefois susceptible d'être modifié et sera parachevé une fois réalisées les activités postérieures à la clôture d'usage. L'acquisition de Chevron Canada est assujettie aux conditions de clôture d'usage, aux consentements de tiers et à des approbations réglementaires, notamment du Bureau de la concurrence du Canada.

Placement d'actions

Dans le contexte de l'acquisition de Chevron Canada le 18 avril 2017, Parkland a conclu une entente avec un syndicat de preneurs fermes en vue de réaliser un placement privé visant 23 900 000 actions à 27,70 \$ l'action, pour un produit brut d'environ 662,0 \$ (le « placement d'actions »). Le placement d'actions devrait avoir lieu le ou vers le 9 mai 2017, sous réserve des conditions de clôture d'usage.

Billets de premier rang à 5,625 %

Le 21 avril 2017, dans le contexte de l'acquisition de Chevron Canada, Parkland a annoncé un placement privé de billets non garantis de premier rang échéant le 9 mai 2025 dont le capital totalise 500,0 \$ et qui portent intérêt au taux annuel de 5,625 %, payable semestriellement à terme échu les 9 mai et 9 novembre de chaque année jusqu'à l'échéance (les « billets de premier rang à 5,625 % »). Le produit des billets de premier rang à 5,625 % sera affecté en partie au financement de l'acquisition de Chevron Canada. Le premier versement d'intérêts sera effectué le 9 novembre 2017. Le placement privé devrait avoir lieu le ou vers le 9 mai 2017, sous réserve des conditions de clôture d'usage.

Contrat de change à terme à fenêtre de règlement sur le dollar américain

Le 18 avril 2017, dans le contexte de l'acquisition de Chevron Canada, Parkland a conclu avec une institution financière un contrat de change à terme avec période de règlement prédéterminée dont le notionnel est de 300,0 \$ US, dont le cours à terme est de 1,33775, et dont la période de règlement s'étend du 19 septembre 2017 au 19 avril 2018.