



PARKLAND

RAPPORT DE GESTION

T4 2021

Table des matières

1.	Vue d'ensemble de Parkland.....	2
2.	Revue de la performance.....	4
3.	Durabilité.....	8
4.	Survol, faits saillants et résultats sectoriels.....	10
5.	Données financières trimestrielles.....	15
6.	Flux de trésorerie et dividendes.....	16
7.	Situation de trésorerie et engagements.....	20
8.	Dépenses d'investissement.....	22
9.	Produits des activités ordinaires et résultat net.....	23
10.	Facteurs de risque.....	25
11.	Perspectives.....	37
12.	Autres.....	38
13.	Méthodes comptables et estimations comptables critiques.....	40
14.	Description des secteurs.....	42
15.	Mesures financières et mesures non financières déterminées.....	46
16.	Énoncés prospectifs.....	61
17.	Information sectorielle du quatrième trimestre.....	64

Mode de présentation

Le présent rapport de gestion de Corporation Parkland (« Parkland », la « société », « nous », « notre » ou « nos ») daté du 3 mars 2022 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 (les « états financiers consolidés annuels »). Les états financiers consolidés annuels sont dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), également appelées les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »), à l'aide des méthodes comptables décrites à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels. Le rapport de gestion est présenté en millions de dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Des renseignements supplémentaires sur Parkland, notamment les rapports trimestriels et annuels ainsi que la notice annuelle, sont disponibles au www.sedar.com, ainsi que sur le site Web de Parkland au www.parkland.ca.

Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Mesures financières et mesures non financières déterminées

Parkland a établi plusieurs mesures de performance financière et opérationnelle clés qui, de l'avis de la direction, permettent d'obtenir des renseignements utiles pour évaluer le rendement sous-jacent de Parkland. Les lecteurs sont priés de garder à l'esprit que ces mesures n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS, et peuvent par conséquent ne pas être comparables aux mesures similaires que présentent d'autres entités. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion pour obtenir la liste des mesures financières et non financières déterminées.

Le BAIIA ajusté et la marge brute ajustée, y compris la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers et la marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant, sont des mesures du résultat sectoriel présentées à la note 25 afférente aux états financiers consolidés annuels. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion pour obtenir un complément d'information sur ces mesures du résultat sectoriel et sur d'autres mesures financières déterminées.

Risques et énoncés prospectifs

La performance financière et opérationnelle de Parkland est tributaire de plusieurs facteurs, notamment ceux décrits aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » du présent rapport de gestion et de la notice annuelle. Les informations contenues dans ces rubriques du rapport de gestion se fondent sur les attentes, estimations, projections et hypothèses actuelles de Parkland, lesquelles peuvent faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement de ceux évoqués dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes indépendants de la volonté de Parkland, notamment l'évolution du contexte commercial et concurrentiel, ainsi que celle du cadre législatif ou réglementaire, de même que la conjoncture économique générale, sans omettre certains autres facteurs énoncés à la rubrique 10 du présent rapport de gestion et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle. Les lecteurs sont priés de noter que les énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion ne doivent pas être utilisés à des fins autres que celles pour lesquelles ils sont communiqués et ils sont également priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

1. VUE D'ENSEMBLE DE PARKLAND

Corporation Parkland (« Parkland » ou la « société ») est un exploitant du secteur de l'alimentation et de dépanneurs, un fournisseur et un négociant indépendant de carburant et de produits pétroliers de premier plan et un chef de file du secteur de l'énergie renouvelable. Les activités de la société sont réparties dans 25 pays des Amériques. La société sert plus d'un million de clients par jour au moyen de ses canaux de ventes au détail, d'usage commercial et de ventes en gros et optimise son approvisionnement en carburant dans l'ensemble de ces canaux en mettant à contribution un réseau de plus en plus vaste de fournisseurs et d'infrastructures de stockage et de logistique et en exploitant sa raffinerie située à Burnaby, en Colombie-Britannique (la « raffinerie de Burnaby »). Les actions ordinaires de Parkland sont inscrites à la Bourse de Toronto et négociées sous le symbole PKI. La société exerce ses activités dans quatre secteurs d'exploitation, soit Canada, International, États-Unis et Approvisionnement.

Avec prise d'effet le 15 mai 2020, Corporation Pétroles Parkland a modifié ses statuts de constitution afin de changer sa dénomination pour Corporation Parkland ou Parkland Corporation en anglais.

Notre objectif : Propulser les carrières et les communautés

Parkland a pour objectif de propulser les carrières et les communautés. Grâce à notre portefeuille de marques locales de confiance comprenant l'alimentation, des dépanneurs et des établissements de vente au détail, commerciale et en gros, nous servons plus d'un million de clients par jour partout au Canada, aux États-Unis, dans les Antilles ainsi qu'en Amérique centrale et en Amérique du Sud. En plus de tirer parti de nos capacités d'approvisionnement et de stockage pour fournir des carburants essentiels à notre clientèle diversifiée, nous sommes un chef de file du secteur de l'énergie renouvelable et nous nous affairons à installer des bornes de recharge pour véhicules électriques afin de répondre à la demande croissante de recharge pratique des propriétaires de véhicules électriques sur certains marchés et à mettre en place des initiatives en matière de décarbonisation par la production, la conformité et la commercialisation de carburants renouvelables ainsi que la négociation et la commercialisation de compensations carbone.

La stratégie éprouvée de Parkland est axée sur la croissance interne, l'exploitation de son avantage en matière d'approvisionnement, l'acquisition prudente et l'intégration fructueuse. Nous sommes positionnés pour être au premier plan de la transition énergétique et nous nous concentrons sur le développement de nos activités existantes dans des marchés résilients, tout en diversifiant davantage nos activités de vente au détail dans le secteur de l'alimentation, des dépanneurs et des solutions en matière d'énergie renouvelable (notamment la recharge de véhicules électriques), ainsi qu'en permettant à nos clients commerciaux de décarboniser leurs activités. Notre stratégie repose sur notre personnel ainsi que sur nos valeurs en matière de sécurité, d'intégrité, d'action sociale et de respect, qui sont profondément ancrées à l'échelle de l'entreprise.

1. Croissance interne

Parkland s'est fixé comme objectif une croissance interne constante du BAIIA ajusté annuel et des flux de trésorerie de ses activités de marketing et de ses volumes d'approvisionnement directs. La société investit du capital dans des occasions de croissance qui renforcent l'ensemble de ses activités, optimisent sa chaîne d'approvisionnement pour réduire les coûts de production et mettent à profit la technologie, ses données exclusives et ses marques pour bonifier la valeur offerte aux clients et les programmes de fidélisation. Parkland s'efforce sans cesse de promouvoir et d'accroître ces capacités pour se tailler une place de choix afin d'offrir une proposition de valeur distinctive et de grande qualité aux clients sur chacun de ses marchés.

2. Solide avantage en matière d'approvisionnement

Parkland a acquis à l'échelle de l'entreprise un solide avantage en matière d'approvisionnement qui s'appuie sur un portefeuille d'actifs solide, la souplesse en matière d'approvisionnement, la logistique et les capacités commerciales. La société entend accroître ses marges en misant sur sa taille et sur la diversité de ses produits, et se procure des produits au meilleur coût possible en utilisant le plein potentiel de sa capacité de transport et de stockage. L'avantage de Parkland en matière d'approvisionnement repose notamment sur l'exploitation sécuritaire et fiable de la raffinerie de Burnaby, ainsi que sur l'acquisition d'une gamme complète de produits auprès de tiers raffineurs et fournisseurs. La société assure elle-même, de façon sécuritaire, efficace et fiable, l'approvisionnement de son réseau de ventes au détail, de vente commerciale et de vente en gros, et procure une valeur supplémentaire en vendant des produits de tiers.

3. Acquisitions et intégrations prudentes

Parkland préconise une stratégie d'acquisition hautement disciplinée. La société a une expérience attestée dans l'identification, l'acquisition et l'intégration d'exploitants régionaux de premier plan pour compléter, solidifier et étendre ses activités. Parkland est habile à intégrer efficacement les sociétés acquises, y compris à entraîner des efficacités opérationnelles, à dégager des synergies et à créer de la valeur grâce à son avantage en matière d'approvisionnement et à sa plateforme de marketing de premier plan. Ensemble, ses avantages en matière d'approvisionnement, ses capacités d'intégration et de production d'énergie renouvelable, ses solides marques et son expérience dans tous les canaux de marketing des carburants font de Parkland un consolidateur régional du marché souvent fragmenté de la distribution de carburant.

4. Outiller nos équipes pour le succès

Les employés de Parkland sont au cœur de sa stratégie. La société recrute et forme des membres d'équipe exceptionnels et les outille pour la réussite en misant sur une culture organisationnelle inégalée dans le secteur d'activité et en investissant dans la technologie pour favoriser l'efficacité et la productivité. Parkland estime que sa culture entrepreneuriale et agile constitue un atout concurrentiel. Intégrant complètement les comportements « BOLD », les employés de Parkland sont pleinement encouragés à se perfectionner, à se responsabiliser, à diriger et à exécuter leurs mandats. Les valeurs fondamentales de Parkland, soit la sécurité, l'intégrité, la communauté et le respect, sous-tendent chacune des actions de la société.

5. Transition énergétique

Alors que les entreprises conventionnelles de Parkland, à savoir les dépanneurs et la commercialisation de carburant, présentent de solides perspectives, ces activités constituent également une base solide sur laquelle nous pouvons nous appuyer pour créer et implanter nos entreprises en transition énergétique. Nous repérons constamment des occasions de croissance pour nos activités existantes dans des marchés où la demande de carburant est résiliente et nous tirons parti de ces activités pour miser sur des occasions de croissance qui permettent une économie à faible teneur en carbone. Nos dépanneurs et nos services alimentaires prennent de l'expansion, et nous renforçons nos capacités par la création d'un réseau de bornes de recharge pour véhicules électriques visant à répondre à la croissance de la demande pour ces services et le cotraitement des biocarburants pour concevoir des produits raffinés à faible teneur en carbone. Nous sommes positionnés pour être au premier plan de la transition énergétique et répondre aux besoins changeants de nos clients et nous nous concentrons sur les aspects suivants :

- **Développer** nos activités existantes, en interne et par le biais d'acquisitions, dans des marchés résilients présentant une demande solide et à long terme pour des carburants classiques. Nous sommes d'avis que les carburants classiques ont encore un long chemin à parcourir, lequel sera rentable, et qu'il existe un potentiel de consolidation considérable à l'égard duquel notre avantage en matière d'approvisionnement de premier plan nous confère un atout concurrentiel. Une solide clientèle de base pour les carburants classiques et un portefeuille d'actifs existant sont essentiels à la réalisation de notre transition énergétique.
- **Diversifier** nos activités de vente au détail dans le secteur de l'alimentation, des dépanneurs et de la recharge de véhicules électriques et créer une expérience client fluide rattachée à une plateforme numérique par le biais d'un programme de fidélisation digne de confiance, à savoir JOURNIE^{MC}. Grâce à la croissance de nos marques exclusives, l'amélioration de la productivité des établissements, l'expansion de notre marque Marché Express / On the Run et de la recharge de véhicules électriques dans des marchés de choix, l'accroissement significatif de notre offre de nourriture dans nos secteurs d'activité et l'accélération de l'expérience numérique permettront à nos clients de continuer à tirer le maximum à chacun de leurs arrêts pour plusieurs décennies.
- **Décarboniser** les activités de nos clients commerciaux grâce à la production, la conformité et la commercialisation de carburants renouvelables ainsi que la commercialisation de compensations carbone, l'approvisionnement en produits renouvelables et leur transport et l'installation de panneaux solaires aux installations de nos clients. Les capacités en cotraitement de biocarburants de notre raffinerie de Burnaby sont de calibre mondial. Ces activités sont à forte rentabilité et à plus faibles coûts que d'autres options en matière de conformité sur le marché. Nous sommes d'avis que les organismes de réglementation feront progresser les normes sur les combustibles propres qui soutiennent la croissance de nos mélanges de carburants renouvelables, de nos infrastructures et de nos entreprises de commercialisation.

2. REVUE DE LA PERFORMANCE

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
Sommaire financier	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Volume de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres) ¹⁾	6 398	5 485	5 850	23 900	21 424	22 282
Ventes et produits des activités ordinaires ¹⁾	6 286	3 506	4 779	21 468	14 011	18 453
Marge brute ajustée ²⁾	700	606	728	2 843	2 360	2 832
BAIIA ajusté attribuable à Parkland (« BAIIA ajusté ») ²⁾	260	247	302	1 260	967	1 265
Canada ⁴⁾	117	112	88	439	435	380
International	78	72	73	294	270	281
États-Unis ⁵⁾	41	8	15	136	72	56
Approvisionnement ^{4), 5)}	58	81	153	509	282	660
Siège social	(34)	(26)	(27)	(118)	(92)	(112)
Résultat net attribuable à Parkland	23	53	176	97	82	382
Résultat net par action – de base (\$ par action)	0,15	0,36	1,19	0,64	0,55	2,60
Résultat net par action – dilué (\$ par action)	0,15	0,35	1,17	0,64	0,54	2,55
Bénéfice (perte) ajusté attribuable à Parkland (« bénéfice ajusté ») ³⁾	55	43	96	372	124	357
Bénéfice (perte) ajusté par action – de base (\$ par action) ³⁾	0,36	0,29	0,65	2,46	0,83	2,43
Bénéfice (perte) ajusté par action – dilué (\$ par action) ³⁾	0,36	0,28	0,64	2,45	0,82	2,39
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation DDM ^{6), 7)}	904	1 170	1 102	904	1 170	1 102
Flux de trésorerie distribuables DDM ^{3), 6)}	660	480	561	660	480	561
Flux de trésorerie distribuables par action DDM ^{3), 6)}	4,34	3,22	3,82	4,34	3,22	3,82
Ratio de distribution DDM ^{3), 6)}	29 %	38 %	32 %	29 %	38 %	32 %
Dividendes	47	47	44	190	184	177
Dividendes par action ⁷⁾	0,3087	0,3036	0,2985	1,2314	1,2110	1,1906
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)	153	149	148	151	149	147
Total de l'actif	11 550	9 094	9 283	11 550	9 094	9 283
Passifs financiers non courants	6 033	4 377	4 328	6 033	4 377	4 328

¹⁾ Certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires et le volume de carburant et de produits pétroliers ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation utilisé pour la période considérée.

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

⁴⁾ Aux fins de comparaison, l'information de l'exercice clos le 31 décembre 2019 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les secteurs Ventes au détail – Canada et Commercial – Canada, auparavant présentés séparément, et les activités de distribution canadiennes, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais inclus dans le secteur Canada, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle en 2020.

⁵⁾ Aux fins de comparaison, l'information des périodes précédentes a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle en 2021.

⁶⁾ Montants présentés pour les 12 derniers mois (« DDM »).

⁷⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

A. BAIIA ajusté, résultat net et bénéfice ajusté

Parkland a dégagé un BAIIA ajusté de 260 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 1 260 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 13 M\$ et de 293 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020 et un BAIIA ajusté de 55 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et un BAIIA ajusté record de 372 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 12 M\$ et de 248 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Le résultat net attribuable à Parkland s'est établi à 23 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et à 97 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit respectivement une baisse de 30 M\$ et une hausse de 15 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020.

BAIIA ajusté

Dans l'ensemble, la variation du BAIIA ajusté d'une période à l'autre est attribuable aux éléments suivants :

- Le secteur Canada a enregistré une hausse respective de 5 M\$ et de 4 M\$ du BAIIA ajusté au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison i) de l'amélioration des marges unitaires sur le carburant découlant de la dynamique du marché favorable et des capacités numériques accrues; ii) de la hausse des volumes de carburant liée à une augmentation du trafic intérieur et commercial en raison d'un assouplissement des restrictions liées à la COVID-

19; iii) de la croissance des initiatives de ventes au détail, notamment les conversions Marché Express / On The Run, et d'une solide performance des lubrifiants commerciaux et des services; et iv) d'une hausse des ventes des dépanneurs attribuable aux capacités numériques accrues et aux initiatives d'optimisation des marges. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par i) une réduction de la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») et la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique; ii) l'augmentation des coûts variables associés à la hausse des volumes de carburant et des prix des marchandises; et iii) la hausse des frais de marketing et de ceux liés aux programmes numériques découlant du retour partiel aux activités commerciales et aux programmes de croissance qui avaient cours avant la pandémie de COVID-19.

- Le secteur International a enregistré une hausse respective de 6 M\$ et de 24 M\$ du BAIIA ajusté au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison i) d'apports solides des transactions internationales¹; ii) de la hausse des volumes des entreprises de gros et d'aviation stimulée surtout par la reprise des marchés du tourisme; iii) des initiatives de gestion des coûts; et iv) de l'accroissement des services aux compagnies d'aviation au second semestre de 2021 à la suite de la reprise du trafic aérien. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par i) l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain qui a eu une incidence sur le BAIIA ajusté présenté en dollars canadiens; ii) la baisse des produits tirés des services de transport de marchandises fournis par des tiers découlant de l'optimisation et le recours accru de la capacité d'expédition de l'entreprise de vente en gros; iii) la baisse des marges unitaires des entreprises de vente en gros et de ventes au détail à Porto Rico; et iv) la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique.
- Le secteur États-Unis a enregistré une hausse respective de 33 M\$ et de 64 M\$ du BAIIA ajusté au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison i) des acquisitions aux États-Unis²; ii) de l'intensification des activités économiques attribuable à la reprise qui a suivi la COVID-19; iii) des marges unitaires plus élevées par suite de la réalisation de synergies découlant des acquisitions et des initiatives d'optimisation des marges; iv) de l'attention soutenue portée à la croissance interne; et v) de la hausse des ventes des dépanneurs attribuable à l'augmentation du trafic intérieur. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par i) l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain qui a eu une incidence sur le BAIIA ajusté présenté en dollars canadiens; ii) la hausse des coûts de main-d'œuvre et des charges d'exploitation attribuable à l'inflation et l'augmentation du volume des activités commerciales de base par suite de l'amélioration de l'activité économique.
- Le secteur Approvisionnement a enregistré un BAIIA ajusté respectif de 58 M\$ et de 509 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une baisse de 23 M\$ et une hausse de 227 M\$ respectivement au quatrième trimestres de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. La baisse au quatrième trimestre de 2021 découle i) des travaux de révision mineurs prévus de 2021³; et ii) des inondations en Colombie-Britannique qui ont entraîné une fermeture temporaire du pipeline Trans Mountain (le « pipeline ») et interrompu l'approvisionnement en pétrole brut de la raffinerie de Burnaby. La hausse pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 est attribuable i) à une hausse marquée du débit et des marges solides découlant de la reprise de la demande de produits; ii) à la fermeture prévue de la raffinerie de Burnaby aux fins des travaux de révision de 2020 au cours de l'exercice précédent; iii) aux taux d'utilisation plus faibles au cours de l'exercice précédent à la suite des travaux de révision de 2020 effectués afin de gérer la réduction de la demande de produits et la baisse des prix des produits finis résultant de la pandémie de COVID-19; iv) aux solides marges des activités de logistique par suite du rebond partiel des volumes de carburant découlant de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19; et v) à l'obtention et à l'échange de crédit carbone. Cette hausse a été contrebalancée en partie par i) l'incidence des travaux de révision mineurs prévus de 2021 et les inondations en Colombie-Britannique au quatrième trimestre de 2021; ii) une réduction de la SSUC et la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique à mesure que les effets de la pandémie de COVID-19 s'atténuent; et iii) l'augmentation des coûts variables liée à la hausse du taux d'utilisation de la raffinerie.

¹ Sol Investments SEZC, filiale détenue à 75 % par Parkland, a acquis i) une participation indirecte de 50 % dans Isla Dominicana de Petroleo Corp. (« Isla »), au moyen d'un apport en espèces et des activités existantes du secteur International en République dominicaine (la « transaction d'Isla »); et ii) la totalité des titres de capitaux propres émis et en circulation de Gulfstream Petroleum SXM B.V. (« GP »), une entreprise de commercialisation intégrée de carburant exerçant des activités à Saint-Martin (la « transaction de Saint-Martin »). La transaction d'Isla et la transaction de Saint-Martin (collectivement, les « transactions internationales ») ont été conclues respectivement le 1^{er} juillet 2021 et le 17 juillet 2021.

² Parkland a réalisé l'acquisition de ce qui suit : i) la totalité des titres de capitaux propres émis et en circulation de Kellerstrass Enterprises, LLC, ainsi que les titres de capitaux propres et les actifs de certaines de ses entités affiliées en date du 14 février 2020; ii) certains établissements de ConoMart Super Stores le 13 mai 2020; iii) la totalité des actifs de Sevier Valley Oil Company, Inc. le 7 décembre 2020; et iv) certains actifs de Carter Oil Company, Inc. le 31 décembre 2020 (collectivement, les « acquisitions aux États-Unis de 2020 »). Parkland a également acquis i) les actifs de Story Distributing Company et de ses entités affiliées le 1^{er} février 2021; ii) les actions en circulation de Conrad & Bischoff Inc. et de ses sociétés affiliées le 7 avril 2021; iii) certains actifs et passifs de Red Carpet Carwash (« Red Carpet »), une entreprise de vente au détail établie à Bismarck, dans le Dakota du Nord, le 31 août 2021; iv) certains actifs et passifs de Master Petroleum (« Master »), un distributeur actif sur le marché du carburant commercial établi à Rifle, au Colorado, le 31 août 2021; v) certains actifs et passifs de Bradenton Fuel Oil (« Bradenton »), une entreprise de vente au détail de carburant et de lubrifiant établie à Bradenton, en Floride, le 10 septembre 2021; vi) la quasi-totalité des actifs d'Urbietta Oil Co. et de certaines de ses entités affiliées (collectivement, « Urbietta »), un distributeur de carburant et exploitant de dépanneurs bien établi à Miami, en Floride, le 10 décembre 2021; et vii) la quasi-totalité des actifs de Lynch Oil et de certaines de ses entités affiliées (collectivement, « Lynch »), une entreprise de vente au détail, de vente en gros et de distribution bien établie à Burley, en Idaho, le 15 décembre 2021 (collectivement, les « acquisitions aux États-Unis en 2021 », et avec les acquisitions aux États-Unis en 2020, les « acquisitions aux États-Unis »).

³ Les travaux de révision mineurs prévus de 2021 ont été réalisés avec succès et en toute sécurité au début de novembre 2021. Parkland n'a pas interrompu l'approvisionnement en carburant des clients durant les travaux.

- La charge au titre du BAIIA ajusté du secteur Siège social a augmenté de 8 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 26 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 en raison principalement i) des frais d'administration supplémentaires engagés pour soutenir le retour partiel aux activités commerciales et les programmes de croissance qui avaient cours avant la COVID-19; et ii) de la normalisation des coûts liés au personnel à la suite des initiatives de réduction des coûts mises en œuvre au premier semestre de 2020, y compris une réduction des salaires prise par l'équipe de haute direction.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le BAIIA ajusté de Parkland a été conforme à la fourchette de prévisions de 1 250 M\$ +/- 5 % publiée précédemment.

Résultat net attribuable à Parkland

Le résultat net attribuable à Parkland s'est élevé à 23 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et à 53 M\$ pour la période correspondante de 2020. Le résultat net a diminué malgré la hausse du BAIIA ajusté dont il a été question plus haut en raison surtout i) des variations nettes des pertes hors trésorerie liées à l'évaluation sur les options de remboursement anticipé et de la hausse des charges financières découlant du remboursement non récurrent de billets de premier rang de 300 \$ à 6,50 % échéant en 2027 qui ont été remplacés par de nouveaux billets de premier rang assortis d'un taux d'intérêt inférieur, réduisant ainsi les coûts de financement futurs; ii) d'une hausse de la dotation aux amortissements attribuable à une expansion des actifs favorisée par les acquisitions aux États-Unis et des initiatives de croissance interne; et iii) d'une hausse des coûts d'acquisition attribuable aux acquisitions aux États-Unis en 2021 et aux transactions internationales. Ces facteurs ont été compensés en partie par i) un produit d'impôt découlant d'une diminution du résultat imposable; et ii) une diminution de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol.

Le résultat net attribuable à Parkland s'est élevé à 97 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse de 15 M\$ par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net attribuable à Parkland a été affecté par la hausse du BAIIA ajusté mentionnée plus haut, contrebalancée principalement par i) les variations nettes des pertes hors trésorerie liées à l'évaluation sur les options de remboursement découlant du remboursement non récurrent des billets remboursés en 2021⁴ et des variations des taux d'intérêt sans risque et des écarts de crédit; ii) la hausse des charges financières liées au remboursement non récurrent des billets remboursés en 2021, ce qui a réduit les charges financières futures; et iii) une augmentation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol favorisée par de solides résultats sous-jacents du secteur International et la poursuite de la reprise par suite de la COVID-19.

Bénéfice ajusté

Compte non tenu des coûts considérés comme non représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, notamment i) les autres profits et pertes hors trésorerie⁵; ii) les charges financières liées à la modification de la dette, qui ont réduit les coûts de financement futurs et les coûts d'acquisition; et iii) les coûts d'intégration et autres coûts qui font partie du résultat net dont il a été question plus haut, Parkland a inscrit un bénéfice ajusté de 55 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et un bénéfice ajusté record de 372 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 12 M\$ et de 248 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Ces hausses sont surtout attribuables au BAIIA ajusté⁶, tel qu'il est indiqué plus haut, et ont été contrebalancées en partie par une augmentation de la dotation aux amortissements découlant de l'expansion des actifs favorisée par les acquisitions aux États-Unis et la croissance interne.

B. Flux de trésorerie et liquidités

Parkland a dégagé des flux de trésorerie distribuables⁷ de 660 M\$ et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 904 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Cette capacité à générer de la trésorerie est attribuable à une performance opérationnelle solide et à des mesures de contrôle des coûts efficaces.

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, Parkland a dégagé de ses activités d'exploitation des flux de trésorerie suffisants pour financer la totalité de ses dépenses d'investissement, les paiements de dividendes et les paiements d'intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, assurant la solidité continue de notre bilan et notre souplesse financière.
- Parkland a modifié la facilité consortiale existante afin d'accroître le montant disponible et de reporter la date d'échéance jusqu'en 2026, ce qui lui a permis d'accroître sa souplesse financière et d'être en bonne posture pour tabler sur les occasions de croissance qui pourraient se présenter à l'avenir.
- Parkland a procédé à des placements privés i) de billets de premier rang de 600 M\$ à 4,375 % échéant en 2029 le 25 mars 2021; ii) de billets de premier rang de 800 M\$ US à 4,50 % échéant en 2029 le 13 avril 2021; iii) de billets de premier rang de 600 M\$ à 3,875 % échéant en 2026 le 16 juin 2021; et iv) de billets de premier rang de 800 M\$ US à 4,625 % échéant en 2030 le 23 novembre 2021 (collectivement, les « placements des billets de premier rang de 2021 »). Le produit net des placements de billets de premier rang de 2021 a été affecté au remboursement i) des billets

⁴ Parkland a remboursé les billets de premier rang de 300 M\$ à 5,75 % le 9 avril 2021, les billets de premier rang de 500 M\$ US à 6,00 % le 14 avril 2021, les billets de premier rang de 500 M\$ à 5,625 % le 10 mai 2021 et les billets de premier rang de 300 M\$ à 6,50 % le 8 décembre 2021 (collectivement, les « billets remboursés en 2021 »).

⁵ Les autres profits et pertes rendent compte de la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol, des options de remboursement et d'autres éléments. Se reporter à la note 22 afférente aux états financiers consolidés annuels.

⁶ Se reporter à la rubrique 9 du présent rapport de gestion pour un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net.

⁷ Mesures financières non conformes aux PCGR ou ratios financiers non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

remboursés en 2021; et ii) de certains montants prélevés aux termes de la facilité de crédit consortiale existante de Parkland (la « facilité de crédit »). Ces transactions ont permis de reporter l'échéance de la dette de Parkland, ce qui lui confère une certaine souplesse sur le plan financier, accroît ses liquidités et lui permet de réduire ses coûts de financement.

- Au 31 décembre 2021, le ratio de levier financier⁸ s'établissait à 3,3 (2,9 en 2020) et il est conforme à l'objectif à long terme de la direction. Cette hausse découle surtout de l'augmentation de la dette à long terme pour financer les acquisitions aux États-Unis de 2021 et les acquisitions internationales dont l'incidence des synergies résultant des acquisitions n'est pas pleinement réalisée.
- Au 31 décembre 2021, des liquidités de 1 554 M\$ étaient disponibles.

C. Dividendes et ratio de distribution

Des dividendes respectifs de 47 M\$ et de 190 M\$ ont été déclarés aux actionnaires pour le quatrième trimestre de 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2021. L'augmentation des dividendes déclarés par rapport aux périodes correspondantes de 2020 tient principalement à un accroissement de 0,0204 \$ par action du dividende annuel en date du 20 mars 2020 et du 22 mars 2021 et à un nombre plus élevé d'actions ordinaires en circulation en raison des actions émises aux termes des régimes de réinvestissement des dividendes et d'options sur actions, du programme d'émission d'actions au cours du marché (« ACM »), de l'acquisition des droits aux unités d'actions liées au rendement et des actions émises dans le cadre de certaines acquisitions aux États-Unis. Le taux de participation moyen au régime de réinvestissement des dividendes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établi à 29,4 %, ce qui est supérieur au taux de 24,6 % enregistré pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, entraînant ainsi une baisse de 4 M\$ des dividendes en trésorerie versés.

- Le ratio de distribution⁷ s'est établi à 29 % pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021 par rapport à 38 % pour la période correspondante de 2020. Ce recul s'explique essentiellement par la hausse des flux de trésorerie distribuables découlant de l'accroissement du BAIIA ajusté et de la baisse du taux d'intérêt effectif sur la dette à long terme découlant des transactions de refinancement⁹.
- En 2021, Parkland a augmenté son dividende par action annuel pour la neuvième année d'affilée. Le dividende est passé de 1,2144 \$ à 1,2348 \$, soit une augmentation de 0,0204 \$ qui s'applique au dividende mensuel payable le 15 avril 2021.

D. Dépenses d'investissement attribuables à Parkland

Parkland a conservé une approche axée sur la prudence en matière de dépenses d'investissement de croissance et de maintien pour conserver sa souplesse financière et une bonne santé financière dans la conjoncture économique incertaine du moment. L'augmentation des dépenses d'investissement enregistrée au quatrième trimestre et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport à celles des périodes correspondantes de 2020 s'explique principalement par i) les travaux de révision mineurs prévus de 2021; ii) l'exécution des projets d'investissement précédemment reportés des neuf premiers mois de 2021 en raison du maintien des restrictions liées à la pandémie de COVID-19; iii) l'attention portée à certains projets de croissance et de maintien; et iv) la diminution des dépenses en immobilisations de l'exercice précédent pour être en mesure de conserver une souplesse opérationnelle pendant la pandémie de COVID-19. Cette hausse a été contrebalancée en partie par l'augmentation des dépenses de l'exercice précédent découlant des travaux de révision de 2020. Parkland a optimisé les acquisitions aux États-Unis de 2021 selon le calendrier de certains projets d'investissement qui ont été reportés en raison des restrictions et des mesures de sécurité mises en place dans le contexte de la pandémie de COVID-19.

- Les dépenses d'investissement de croissance attribuables à Parkland¹⁰ se sont chiffrées à 95 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et à 164 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et sont axées principalement sur i) la construction et l'acquisition d'établissements nouvellement entrés dans le secteur; ii) la modification et la rénovation de stations-service de détail et les conversions de Marché Express / On the Run au Canada et aux États-Unis; iii) le développement d'infrastructures et de réseaux sélectionnés dans nos différents secteurs d'activité; iv) certaines initiatives de croissance à faibles émissions de carbone de la raffinerie Burnaby; v) des projets de mise en marché et d'analyse de données visant à accroître notre capacité numérique; et vi) l'amélioration de la proposition de valeur pour les clients pour l'ensemble de nos activités.
- Les dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland¹⁰ se sont chiffrées à 112 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et à 217 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et sont axées principalement sur i) certaines mises à niveau des infrastructures et des TI; ii) les travaux de révision mineurs prévus de 2021; iii) des travaux de maintien et de mise à niveau du matériel dans nos différents secteurs d'activité; et iv) le remplacement du parc de véhicules.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les dépenses d'investissement de Parkland respectaient les prévisions à l'égard des dépenses d'investissement attribuables à Parkland.

⁸ Mesure de gestion du capital. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

⁹ Les « transactions de refinancement » font référence au refinancement des billets de premier rang découlant du remboursement de l'ensemble des billets remboursés en 2021 et des placements de billets de premier rang de 2021 tout au long de l'exercice 2021.

¹⁰ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

3. DURABILITÉ

Les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») de Parkland sont profondément ancrées dans notre culture d'entreprise à mesure que nous élaborons une stratégie de durabilité à l'échelle de l'entreprise, à savoir une stratégie transparente sur la durabilité qui prévoit la définition d'objectifs ESG significatifs et la production régulière de rapports sur le rendement, tout en mettant à profit nos réalisations ainsi que notre position de chef de file en matière de carburants à faible teneur en carbone. La philosophie et les aspirations de la société sont axées sur cinq secteurs stratégiques, soit : i) les changements climatiques; ii) la sécurité et la préparation aux situations d'urgence; iii) le transport et le stockage de produits; iv) la diversité et l'inclusion; et v) la gouvernance et l'éthique. Voici les faits saillants de notre démarche visant à favoriser le développement durable pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

- En novembre 2021, Parkland a publié son deuxième rapport annuel sur la durabilité, Objectif zéro. Dans ce rapport, nous détaillons notre stratégie en matière de durabilité à l'échelle de l'entreprise qui s'appuie sur les fondements de nos enjeux ESG stratégiques clés et présente des objectifs mesurables et pertinents aux termes de nos piliers, à savoir les gens, l'environnement, les partenaires et la croissance responsable. Les engagements clés de notre programme Objectif zéro comprennent notamment : i) réduire de 40 % et de 15 % respectivement les émissions de gaz à effet de serre (« GES ») de portée 1 et 2 de nos entreprises de commercialisation et de raffinage d'ici 2030 (en fonction des émissions de référence pour 2019¹¹); ii) réduire de 1 MT par année les émissions de GES de nos clients d'ici 2026 grâce à la hausse de la production de carburants à faible teneur en carbone, de mélanges de carburants renouvelables et la vente de compensations carbone; iii) s'engager à réduire le nombre de blessures et d'accidents; iv) réduire notre volume de déversement par litre vendu; et v) intégrer d'autres mesures en matière d'ESG dans notre rémunération des membres de la direction et réaliser des évaluations en matière de durabilité dans le cadre du contrôle diligent des acquisitions.
- En reconnaissance de notre engagement envers la durabilité, c'est avec fierté que nous avons obtenu la note AA de Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») en matière d'ESG, soit le quartile supérieur (17 %) des composantes de l'indice. Une note de MSCI en matière d'ESG est conçue pour évaluer la résilience d'une société à l'égard des risques ESG importants à long terme du secteur. Les notes en matière d'ESG attribuées par MSCI se classent comme suit : leader (AAA, AA), moyen (A, BBB, BB) et à la traîne (B, CCC).
- Nous sommes signataires du Pacte mondial des Nations Unies, une initiative volontaire qui repose sur les engagements à mettre en place des principes universels en matière de durabilité afin de soutenir les objectifs de développement durable des Nations Unies, qui sont composés d'un ensemble de 17 objectifs mondiaux interreliés conçus pour assurer un avenir meilleur et plus durable pour tous.
- En 2021, nous avons atteint un record de plus de 86 millions de litres pour ce qui est des volumes de biocarburants en cotraitement, ce qui correspond au retrait de plus de 70 000 véhicules de la route. Il s'agit d'une réalisation remarquable compte tenu des importantes perturbations de la chaîne d'approvisionnement survenues à la fin de 2021 en raison des conditions météorologiques extrêmes et des inondations en Colombie-Britannique. Depuis 2019, nous avons plus que doublé notre production de carburant cotraité d'une année à l'autre. Les biocarburants, tels que le suif et le canola, sont considérés comme des matières premières neutres en carbone pour la raffinerie de Burnaby qui, par conséquent, servent à produire des produits raffinés à faible teneur en carbone. L'intensification des activités de cotraitement s'inscrit dans le sillage des travaux de révision effectués en 2020.
- Nous poursuivons la croissance de nos activités de compensations carbone et d'énergie renouvelable, lesquelles jouent un rôle essentiel dans le cadre de notre stratégie de durabilité et permettent à nos clients d'atteindre leurs engagements sur le plan environnemental. Compte tenu de la hausse de la demande mondiale pour la compensation volontaire, nos activités dans ce domaine ont connu une croissance marquée en 2021, et nous avons négocié des crédits de compensations carbone dans divers registres en Amérique du Nord. Nous prévoyons maintenir la croissance de ces activités.
- Dans le cadre de nos activités en matière de transition énergétique, nous avons annoncé notre intention de lancer le plus grand réseau (en termes de nombre de sites) de bornes de recharge ultrarapides pour véhicules électriques en Colombie-Britannique. Ces bornes seront situées à des endroits stratégiques, c'est-à-dire le long des autoroutes principales et dans les villes et les villages clés de notre vaste portefeuille de détaillants. Le réseau comprendra environ 25 installations de haute qualité, dispersées depuis l'île de Vancouver jusqu'à Calgary, et devrait être accessible aux clients en 2022.
- En plus de notre engagement de devenir chef de file dans la production sobre en carbone, nous avons, le 1^{er} mars 2021, lancé une option de « compensation carbone » dans le cadre de notre programme de fidélisation JOURNIE^{MC} Récompenses qui aidera les consommateurs à atteindre leurs engagements sur le plan environnemental. Ces « compensations carbone » seront utilisées dans un projet de captage et d'utilisation des gaz d'enfouissement à Niagara, en Ontario.

¹¹ Les émissions de référence pour 2019 ont été déterminées après avoir consulté les unités d'affaires au sein de l'entreprise et d'après la collecte de nombreuses données et des analyses approfondies en collaboration avec des tiers experts.

- Nous avons accru notre engagement à l'égard du principe de diversité à tous les échelons de l'organisation. Le conseil d'administration a adopté une politique écrite en matière de diversité dans laquelle il énonce une cible d'au moins 30 % pour la représentation féminine au sein du conseil et de la haute direction d'ici 2023 et 2025, respectivement. Les femmes occupent actuellement 27 % des sièges du conseil d'administration et 20 % des postes de dirigeants au sein de la société.
- Nous avons continué à célébrer et à intégrer la diversité et l'inclusion, notre équipe de direction et nos employés ayant suivi respectivement 88 heures et plus de 1 000 heures de formation sur la diversité et l'inclusion. En juillet 2021, nous avons également lancé un programme de formation en leadership inclusif d'une durée de quatre heures destiné à certains de nos vice-présidents, administrateurs et directeurs de toutes les régions ayant suivi plus de 500 heures de formation supplémentaire. Nous avons également organisé des événements dans le cadre du mois de la fierté, du mois de l'histoire des Noirs et du mois de l'héritage hispanique, ainsi que d'autres événements par notre réseau de femmes. En outre, nous sommes engagés à maintenir à au moins 10 % la représentation des personnes noires, autochtones, de couleur et de la communauté des LGBTQ¹² au sein de notre conseil et occupant un poste de membre de la direction.
- À compter du 5 août 2021, et conformément à notre engagement de renouvellement du conseil d'administration, nous avons nommé des membres du conseil d'administration possédant une vaste expérience mondiale en matière d'approvisionnement, de technologies à faible émission de carbone et de création de valeur sur l'ensemble de la chaîne de valeur en aval. Nous pensons que la société, ainsi que nos actionnaires, bénéficiera grandement de leur contribution.
- Tout au long de septembre, des employés de tous nos secteurs géographiques se sont réunis pour souligner la Journée nationale de la vérité et de la réconciliation du Canada. Dans le cadre de ces célébrations, un événement virtuel organisé par la haute direction a réuni près de 800 employés et mettait en vedette un ancien chef survivant d'un pensionnat et auteur. L'événement avait pour objectif de sensibiliser nos employés à l'histoire des peuples autochtones au Canada.
- Nous appuyons l'Indigenous Cultural Partnership (« ICP ») de la Fondation de l'hôpital Royal Alexandra du Lois Hole Hospital for Women et avons récemment remis 150 000 \$ pour soutenir cette importante initiative. L'ICP milite en faveur d'une représentation égalitaire et d'une priorisation des pratiques et des systèmes du savoir autochtones en matière de bien-être et de santé que le partenariat cherche à instaurer.

Santé, sécurité et environnement

Parkland s'est engagée à fournir un milieu de travail sécuritaire axé sur la protection des employés, des clients et de l'environnement. En cette période d'incertitude liée à la COVID-19, Parkland continue de se concentrer sur la santé et la sécurité de nos employés, de nos clients et de nos partenaires, tout en continuant d'offrir des services essentiels aux communautés qu'elle dessert.

Parkland est déterminée à réduire le nombre de blessures et d'accidents dans l'ensemble de ses activités. Elle sollicite la participation active de ses effectifs dans l'amélioration, le suivi et l'évaluation de la performance, et veille à la formation du personnel pour qu'il dispose des connaissances et compétences nécessaires afin d'exécuter ses tâches en toute sécurité. Parkland a mis en place un système global de gestion de l'excellence opérationnelle (le « SGEOP ») qui établit la norme pour des activités sécuritaires, fiables et uniformes. Parmi certains des programmes faisant partie du SGEOP, on compte notre programme d'évaluation des risques « S'arrêter. Réfléchir. Agir. », qui encourage les employés à repérer les dangers et à se protéger, ainsi qu'à protéger leurs collègues et les communautés dans lesquelles nous exerçons nos activités. Le programme « Drive to Zero. » est une autre façon dont Parkland démontre son engagement à réduire les comportements à risque en n'acceptant sous aucun prétexte des conditions ou comportements non sécuritaires. En outre, notre programme « 8 règles vitales de sécurité », est un ensemble de normes bien définies qui contribuent à atténuer les risques et à réduire le nombre d'incidents comportant des règles non négociables.

Le tableau ci-après présente la fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer consolidées de Parkland des 12 derniers mois. Ces résultats témoignent de l'engagement continu de Parkland en matière de sécurité et nous sommes convaincus que nos efforts constants à l'égard de nos principaux indicateurs SSE entraîneront des améliorations durables à long terme en matière de fréquence des accidents avec arrêt de travail et de fréquence totale des accidents à déclarer.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fréquence des accidents avec arrêt de travail des 12 derniers mois ¹⁾	0,15	0,21
Fréquence totale des accidents à déclarer des 12 derniers mois ¹⁾	1,14	1,12

¹⁾ Mesure non financière. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

¹² Lesbienne, gai, bisexuel, trans et queer

4. SURVOL, FAITS SAILLANTS ET RÉSULTATS SECTORIELS

Il y a lieu de se reporter à la rubrique 14 du présent rapport de gestion pour une description des secteurs opérationnels de Parkland.

A. Canada

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre				Exercices clos les 31 décembre			
	2021	2020	Variation	%	2021	2020	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	2 293	2 220	73	3 %	8 916	8 717	199	2 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 5)}	217	195	22	11 %	793	751	42	6 %
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant ²⁾	52	46	6	13 %	204	187	17	9 %
Total de la marge brute ajustée ²⁾	269	241	28	12 %	997	938	59	6 %
Charges d'exploitation	122	107	15	14 %	453	423	30	7 %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	30	22	8	36 %	106	81	25	31 %
Autres éléments d'ajustement	—	—	—	—	(1)	(1)	—	—
BAIIA ajusté ²⁾	117	112	5	4 %	439	435	4	1 %
Mesures de performance clés :								
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société ³⁾	4,6	(14,3) %	18,9 p.p.		0,2 %	(15,0) %	15,2 p.p.	
Croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société ⁴⁾	(3,2) %	7,8 %	(11,0) p.p.		(1,8) %	8,1 %	(9,9) p.p.	
Croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) ⁴⁾	4,7 %	8,7 %	(4,0) p.p.		5,8 %	7,3 %	(1,5) p.p.	
Pourcentage de la marge brute des dépanneurs ⁴⁾	29,3 %	28,2 %	1,1 p.p.		29,1 %	26,9 %	2,2 p.p.	

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

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 pour obtenir un complément d'information et une répartition de la marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant.

³⁾ Mesure non financière. Comprend les volumes d'essence et de diesel, mais ne tient pas compte des volumes de propane vendus dans les commerces de détail. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

⁴⁾ Ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

⁵⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (cents par litre) s'est établie à 9,46 pour le quatrième trimestre de 2021 (8,78 en 2020) et à 8,89 pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (8,62 en 2020). Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020 et des exercices 2021 et 2020

Le secteur Canada a dégagé un BAIIA ajusté de 117 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 439 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 5 M\$ et de 4 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020.

L'augmentation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a augmenté de 22 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 42 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. L'amélioration des marges unitaires sur le carburant en 2021 découle de la dynamique du marché favorable et des capacités numériques et d'analyses accrues. Nous avons également été favorisés par des volumes de carburant plus élevés, l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19 ayant donné lieu à une augmentation du trafic intérieur et commercial et de l'activité économique.
- La marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant a augmenté de 6 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 17 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, nos initiatives de ventes au détail continuant de favoriser une croissance solide, ainsi qu'une performance tout aussi solide des lubrifiants commerciaux et des services. La hausse des ventes des dépanneurs découle d'une augmentation des ventes dans plusieurs catégories, notamment les boissons alcoolisées, les boissons, les produits situés dans le centre des dépanneurs, ainsi que l'ajout de nouvelles capacités numériques, d'analyse de données et opérationnelles et d'initiatives d'optimisation des marges. La solide performance rend compte de la résilience des canaux de dépanneurs et est démontrée par la croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société (compte non tenu des cigarettes) de 4,7 % au quatrième trimestre de 2021 et de 5,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Compte tenu des cigarettes, la croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société s'est établie à (3,2) % pour le quatrième trimestre de 2021 et à (1,8) % pour l'exercice clos le

31 décembre 2021, en raison de l'incidence temporaire de la COVID-19 et des changements d'habitudes des consommateurs qui avaient renforcé les données comparables de l'exercice précédent. Le pourcentage de la marge brute des dépanneurs a également augmenté, passant de 28,2 % à 29,3 % pour le quatrième trimestre de 2021 et de 26,9 % à 29,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020, ce qui démontre la force de nos capacités analytiques et numériques ainsi que la réussite de nos initiatives d'optimisation des marges.

- Les charges d'exploitation ont augmenté de 15 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 30 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 en raison surtout i) de la réduction de la SSUC et de la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique; et ii) de l'accroissement des commissions versées aux détaillants et des frais de carte de crédit attribuable respectivement à la hausse de la demande de carburant et des prix des marchandises.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont augmenté de 8 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 25 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 en raison surtout i) de la réduction de la SSUC et de la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique; et ii) de la hausse des frais de marketing et de ceux liés aux programmes numériques découlant du retour partiel aux activités commerciales et aux programmes de croissance qui avaient cours avant la pandémie de COVID-19.

B. International

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre				Exercices clos les 31 décembre			
	2021	2020	Variation	%	2021	2020	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 541	1 244	297	24 %	5 296	4 974	322	6 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{1), 2), 3)}	132	131	1	1 %	506	493	13	3 %
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant ^{1), 2)}	23	23	—	— %	86	96	(10)	(10) %
Marge brute ajustée ^{1), 2)}	155	154	1	1 %	592	589	3	1 %
Charges d'exploitation ¹⁾	40	43	(3)	(7) %	146	160	(14)	(9) %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ¹⁾	24	19	5	26 %	83	82	1	1 %
Quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises	(5)	(1)	(4)	400 %	(16)	(8)	(8)	100 %
Autres éléments d'ajustement du BAIIA ajusté ⁴⁾	(7)	(3)	(4)	133 %	(13)	(5)	(8)	160 %
BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle ^{1), 5)}	103	96	7	7 %	392	360	32	9 %
Déduire : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	25	24	1	4 %	98	90	8	9 %
BAIIA ajusté ²⁾	78	72	6	8 %	294	270	24	9 %

¹⁾ Selon la participation de 100 % de Sol.

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (cents par litre) s'est établie à 8,57 pour le quatrième trimestre de 2021 (10,53 en 2020) et à 9,55 pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (9,91 en 2020). Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

⁴⁾ Comprennent les autres produits et les ajustements à la quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises.

⁵⁾ Se reporter à la rubrique 9 du présent rapport de gestion pour un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net.

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020 et des exercices 2021 et 2020

Le secteur International a dégagé un BAIIA ajusté de 78 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 294 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 6 M\$ et de 24 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020. La croissance déclarée du BAIIA ajusté présenté en dollars canadiens a été touchée de manière défavorable par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain¹³, qui a également eu une incidence sur la conversion d'autres mesures financières en dollars canadiens. L'augmentation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers est demeurée relativement stable au quatrième trimestre de 2021 et elle a augmenté de 13 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. La hausse pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 est principalement attribuable à l'augmentation des volumes des entreprises de gros et d'aviation stimulée par la reprise des marchés du tourisme (notamment en République dominicaine, aux Bahamas et à Saint-Martin) et à l'apport de la transaction de Saint-Martin. Cette hausse a été contrebalancée en partie par la baisse des marges des entreprises de vente en gros et de ventes au détail à Porto Rico au cours des neuf premiers mois de 2021. La croissance des volumes des entreprises de gros a favorisé une valeur absolue grâce à un taux d'utilisation plus élevé de l'infrastructure existante, malgré une baisse générale des marges unitaires.

¹³⁾ L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a été respectivement de 3 % et de 7 % pour le quatrième trimestre de 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020.

- La marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant est demeurée relativement stable au quatrième trimestre de 2021. La marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant a diminué de 10 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, alors que la hausse des services aux compagnies d'aviation non liés au carburant favorisée par la reprise du trafic aérien au second semestre de 2021 a été plus que contrebalancée par i) une baisse des produits tirés des services de transport de marchandises fournis par des tiers par suite de l'optimisation et du recours accru à la capacité d'expédition de l'entreprise de vente en gros; et ii) une baisse de l'apport des ventes au détail en raison des restrictions liées à la COVID-19.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 3 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 14 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison essentiellement des initiatives de gestion des coûts mises en place en réponse à la pandémie de COVID-19.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont augmenté de 5 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et sont demeurés relativement stables pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison essentiellement de la normalisation de certains coûts liés au personnel engagés par suite de l'amélioration de l'activité économique compensée en partie par les initiatives de gestion des coûts mises en place en réponse à la pandémie de COVID-19.
- La quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises ainsi que les autres éléments d'ajustement ont augmenté de 8 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 16 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, hausse qui rend surtout compte de la quote-part revenant à Parkland du solide BAlIA ajusté lié à la transaction d'Isla.

C. États-Unis

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre				Exercices clos les 31 décembre			
	2021	2020	Variation	%	2021	2020	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1 394	814	580	71 %	5 151	3 057	2 094	68 %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ^{2), 3)}	81	28	53	189 %	254	136	118	87 %
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant ²⁾	47	30	17	57 %	169	125	44	35 %
Total de la marge brute ajustée ²⁾	128	58	70	121 %	423	261	162	62 %
Charges d'exploitation	64	38	26	68 %	223	142	81	57 %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	23	12	11	92 %	64	47	17	36 %
BAlIA ajusté ²⁾	41	8	33	413 %	136	72	64	89 %

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

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers (cents par litre) s'est établie à 5,81 pour le quatrième trimestre de 2021 (3,44 en 2020) et à 4,93 pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (4,45 en 2020). Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion pour la description de mesures financières supplémentaires.

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020 et des exercices 2021 et 2020

Le secteur États-Unis a dégagé un BAlIA ajusté de 41 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 136 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse respective de 33 M\$ et de 64 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Le BAlIA ajusté présenté en dollars canadiens a été touché de manière défavorable par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain¹⁴, qui a également eu une incidence sur la conversion d'autres mesures financières en dollars canadiens. L'augmentation du BAlIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers a augmenté de 53 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 118 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison surtout des acquisitions aux États-Unis et des initiatives de croissance interne. Le secteur des croisières dans le COR de la région Sud-Est a connu une hausse de la demande intérieure pour le carburant pour les navires au quatrième trimestre de 2021 par suite d'un retour progressif des bateaux de croisière alors que la demande globale pour le carburant pour les navires est demeurée faible pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les marges unitaires ont augmenté au quatrième trimestre de 2021 en raison surtout de la réalisation de synergies en matière d'approvisionnement découlant des acquisitions aux États-Unis et de l'incidence de la hausse des marges qui ont compensé les coûts attribuables à la hausse de l'inflation. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les marges unitaires ont également augmenté pour les mêmes raisons que celles mentionnées plus haut.
- La marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant a augmenté de 17 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 44 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, favorisée par les acquisitions aux États-Unis, les solides résultats découlant des initiatives d'optimisation des marges unitaires sur les lubrifiants et de la hausse des ventes des dépanneurs attribuable à l'augmentation du trafic intérieur.

¹⁴ L'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a été respectivement de 3 % et de 7 % pour le quatrième trimestre de 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020.

- Les charges d'exploitation ont respectivement augmenté de 26 M\$ et de 81 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison essentiellement des acquisitions aux États-Unis, de l'augmentation du volume de carburant des activités de base par suite de l'amélioration de l'activité économique et de l'incidence de la hausse des coûts de main-d'œuvre et des autres charges d'exploitation attribuable à l'inflation. Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont respectivement augmenté de 11 M\$ et de 17 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison essentiellement des acquisitions aux États-Unis et de l'incidence de l'inflation.

D. Approvisionnement

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre				Exercices clos les 31 décembre			
	2021	2020	Variation	%	2021	2020	Variation	%
Volume de carburant et de produits pétroliers ¹⁾ (en millions de litres)	1170	1 207	(37)	(3) %	4 537	4 676	(139)	(3) %
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers ²⁾	142	149	(7)	(5) %	818	564	254	45 %
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liée au carburant ²⁾	6	5	1	20 %	9	9	—	— %
Total de la marge brute ajustée ²⁾	148	154	(6)	(4) %	827	573	254	44 %
Charges d'exploitation	82	68	14	21 %	287	267	20	7 %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	8	5	3	60 %	31	24	7	29 %
BAIIA ajusté ²⁾	58	81	(23)	(28) %	509	282	227	80 %
Mesures de performance clés :								
Taux d'utilisation du brut ³⁾	46,8 %	89,7 %	(42,9) p.p.		81,3 %	68,9 %	12,4 p.p.	
Taux d'utilisation composite ³⁾	47,2 %	91,8 %	(44,6) p.p.		84,0 %	70,2 %	13,8 p.p.	
Débit de traitement du brut ³⁾ (en milliers de barils par jour)	25,7	49,4	(23,7)	(48) %	44,7	37,9	6,8	18 %
Débit de traitement du biocarburant ³⁾ (en milliers de barils par jour)	0,2	1,1	(0,9)	(82) %	1,5	0,7	0,8	114 %

¹⁾ Y compris les volumes externes d'essence, de diesel, de propane, de pétrole brut et d'autres volumes. Les volumes intersectoriels, y compris les volumes produits par la raffinerie de Burnaby et transférés au secteur Canada, sont exclus des volumes indiqués.

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ Mesure non financière. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020 et des exercices 2021 et 2020

Le secteur Approvisionnement a dégagé un BAIIA ajusté de 58 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 509 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit respectivement une baisse de 23 M\$ et une hausse de 227 M\$ par rapport aux périodes correspondantes de 2020. La variation du BAIIA ajusté découle principalement des facteurs suivants :

- La marge du BAIIA ajusté a diminué de 6 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et elle a été affectée par deux événements importants, soit i) les travaux de révision mineurs prévus de 2021 à la raffinerie de Burnaby; et ii) les inondations en Colombie-Britannique qui ont entraîné une fermeture temporaire du pipeline et interrompu l'approvisionnement en pétrole brut de la raffinerie de Burnaby. Les travaux de révision mineurs prévus de 2021 ont été réalisés avec succès et en toute sécurité au début de novembre 2021. Parkland n'a pas interrompu l'approvisionnement en carburant des clients durant les travaux. Après les travaux de révision mineurs prévus de 2021, la raffinerie de Burnaby a été fortement affectée par les inondations en Colombie-Britannique, entraînant une interruption temporaire des activités de raffinage de Parkland, pendant environ un mois, jusqu'à ce que le pipeline soit remis en service et que les stocks de brut soient renfloués. Les activités de traitement, des terminaux et d'approvisionnement sont demeurées opérationnelles. L'équipe du secteur Approvisionnement de Parkland a joué un rôle essentiel dans le maintien de l'approvisionnement en carburant pour nos clients par l'importation de carburants essentiels vers nos terminaux de la Colombie-Britannique aux fins de stockage et de distribution aux clients. Nous estimons que la fermeture du pipeline a eu une incidence défavorable d'environ 35 M\$¹⁵ sur les marges brutes ajustées au titre du carburant et des produits pétroliers. En raison des travaux de révision mineurs prévus de 2021 et de la fermeture temporaire du pipeline, le taux d'utilisation composite de la raffinerie s'est établi à 47,2 % pour le quatrième trimestre de 2021, contre 91,8 % en 2020.

¹⁵ Les estimations reposent sur la perte du débit de traitement du brut et des marges de raffinage pour la durée de l'interruption temporaire des activités de raffinage entre le 22 novembre 2021 et le 11 décembre 2021.

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la marge brute ajustée a augmenté de 254 M\$. Cette augmentation est attribuable à la hausse marquée du débit de traitement du brut et aux solides marges découlant du rebond de la demande de produits, facteur contrebalancé en partie par l'incidence des travaux de révision mineurs prévus de 2021 et les inondations en Colombie-Britannique au quatrième trimestre de 2021, comme il a été mentionné plus haut. La hausse pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 découle également des travaux de révision prévus de 2020, qui ont été entrepris au début de février 2020 et achevés à la fin d'avril 2020, et de la baisse du taux d'utilisation de la raffinerie à la suite des travaux de révision de 2020 effectués dans le but de gérer la demande réduite de produits et la baisse des prix des produits finis découlant de la pandémie de COVID-19. La hausse de la production de la raffinerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 a donné lieu à une hausse correspondante des coûts de conformité¹⁶. Ces coûts de conformité ont été optimisés grâce à une augmentation significative d'un exercice à l'autre du débit de biocarburants, qui a permis le cotraitement d'un volume moyen de 1 500 barils par jour de biocarburants dans les unités de craquage catalytique fluide et d'hydrotraitement de diesel de la société, contre environ 700 barils par jour en 2020. Parkland était en voie de traiter 100 millions de litres de biocarburants, lorsque les activités de raffinage et de cotraitement ont été interrompues par la fermeture temporaire du pipeline; par conséquent, plus de 86 millions de litres de biocarburants ont été traités en 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le taux d'utilisation composite s'est établi à 84,0 %, contre 70,2 % en 2020, ce qui est conforme aux prévisions déjà publiées de 85 %.
- Nos activités de logistique intégrée et de marketing ont également continué de favoriser les marges solides du secteur Approvisionnement, grâce au rebond partiel des volumes de carburant au Canada à la suite de l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie de COVID-19. Les activités de logistique et de marketing de Parkland consistent également en la compensation carbone et l'échange de carburant renouvelable. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, l'échange de crédit carbone a généré un profit brut de 26 M\$, contre une perte de 4 M\$ pour la période correspondante 2020, alors que Parkland a accru ses activités à faible teneur en carbone afin de mieux servir ses clients commerciaux.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 14 M\$ au quatrième trimestre de 2021 en raison de la hausse des coûts d'entretien en prévision de travaux de révision mineurs prévus de 2021¹⁷. Les charges d'exploitation ont augmenté de 20 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 en raison de l'augmentation des coûts variables liée à la hausse du taux d'utilisation de la raffinerie, de la hausse des coûts liés au personnel engagés en raison de la réduction de la SSUC, de l'amélioration de l'activité économique, d'une hausse de la taxe sur le carbone en Colombie-Britannique et d'une augmentation globale des tarifs d'assurance des entreprises. La hausse de l'exercice clos le 31 décembre 2021 a été contrebalancée en partie par une augmentation des coûts de main-d'œuvre et des autres coûts liés à l'exécution des travaux de révision de 2020 effectués au premier semestre de 2020.
- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont augmenté de 3 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 7 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison essentiellement de la hausse des coûts liés au personnel alors que le secteur Approvisionnement a embauché du personnel pour faire face à la hausse de la demande pour les produits et des activités de traitement des biocarburants.

E. Siège social

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre				Exercices clos les 31 décembre			
	2021	2020	Variation	%	2021	2020	Variation	%
(Profit) perte de change réalisé	—	(2)	2	(100) %	(3)	1	(4)	(400) %
Autres éléments d'ajustement ¹⁾	—	3	(3)	(100) %	(1)	—	(1)	— %
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	34	25	9	36 %	122	91	31	34 %
Charge au titre du BAIIA ajusté ²⁾	34	26	8	31 %	118	92	26	28 %

¹⁾ Comprend le (profit) la perte de change réalisé sur les conventions de gestion centralisée de la trésorerie.

²⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

¹⁶ Les coûts de conformité sont engagés pour répondre aux normes de réduction des émissions de carbone de la Colombie-Britannique afin de réduire l'intensité en carbone des carburants combinés, ce qui peut être atteint de diverses façons, notamment par le mélange de diesel renouvelable dérivé de l'hydrogénation, qui est le moins économique, et par le mélange d'éthanol et de biodiesel et le cotraitement, qui sont plus économiques.

¹⁷ Les travaux de révision ont commencé au début d'octobre et ont pris fin au début de novembre 2021.

La charge au titre du BAIIA ajusté du secteur Siège social a augmenté de 8 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 26 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020, en raison principalement des facteurs suivants :

- Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ont augmenté de 9 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 31 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison principalement i) de la réduction de la SSUC; ii) des frais de marketing et d'administration plus élevés engagés pour soutenir le retour partiel aux activités commerciales et aux programmes de croissance qui avaient cours avant la COVID-19; et iii) de la normalisation des coûts liés au personnel à la suite des initiatives de réduction des coûts, y compris la réduction des salaires prise par l'équipe de haute direction en 2020. Cela a entraîné une augmentation des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration du siège social en pourcentage de la marge brute ajustée de Parkland (se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion), laquelle est passée de 4,1 % à 4,9 % pour le quatrième trimestre de 2021 et de 3,9 % à 4,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

5. DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire) Trimestres clos les	2021				2020			
	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars
Sommaire financier								
Ventes et produits des activités ordinaires ^{4),5)}	6 286	5 982	4 974	4 226	3 506	3 498	2 691	4 316
Marge brute ajustée ¹⁾	700	779	699	665	606	674	487	593
BAIIA ajusté ¹⁾	260	364	322	314	247	338	191	191
Canada	117	105	101	116	112	128	93	102
International	78	83	66	67	72	77	54	67
États-Unis ³⁾	41	44	31	20	8	21	27	16
Approvisionnement ²⁾	58	161	154	136	81	124	35	42
Siège social	(34)	(29)	(30)	(25)	(26)	(12)	(18)	(36)
Résultat net attribuable à Parkland ⁴⁾	23	109	(64)	29	53	76	32	(79)
Résultat net par action - de base (\$ par action)	0,15	0,72	(0,42)	0,19	0,36	0,51	0,22	(0,53)
Résultat net par action - dilué (\$ par action)	0,15	0,71	(0,42)	0,19	0,35	0,50	0,21	(0,53)
Bénéfice (perte) ajusté ²⁾	55	129	96	92	43	93	(10)	(2)
Bénéfice (perte) ajusté par action - de base (\$ par action) ²⁾	0,36	0,85	0,64	0,61	0,29	0,62	(0,07)	(0,02)
Bénéfice (perte) ajusté par action - dilué (\$ par action) ²⁾	0,36	0,84	0,64	0,61	0,28	0,62	(0,07)	(0,02)

¹⁾ Mesure du résultat sectoriel. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

²⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ Aux fins de comparaison, l'information des périodes précédentes a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle en 2021.

⁴⁾ Certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation de la période considérée.

⁵⁾ Certains montants ont été retraités pour rendre compte de l'incidence de l'hyperinflation sur les périodes précédentes respectives en 2021.

Pour les huit derniers trimestres, les résultats trimestriels de Parkland ont surtout été touchés par la pandémie de COVID-19, les travaux de révision de 2020, les acquisitions aux États-Unis, les travaux de révision prévus de 2021 et les inondations en Colombie-Britannique. Plus particulièrement :

- Les ventes et les produits des activités ordinaires ont affiché une tendance à la hausse du troisième trimestre de 2020 à la fin de 2021 en raison surtout i) de l'accroissement des volumes découlant de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19 donnant lieu à une intensification des activités économiques; ii) de la hausse des prix du carburant et des produits pétroliers; et iii) des apports des acquisitions aux États-Unis et des transactions internationales. Les ventes et produits des activités ordinaires ont diminué au deuxième trimestre de 2020 par rapport au premier trimestre de 2020 en raison de la baisse des volumes découlant d'une demande réduite attribuable à la COVID-19 et de la baisse des prix du carburant et des produits pétroliers.
- La marge brute ajustée, le BAIIA ajusté et le bénéfice ajusté ont été touchés au premier semestre de 2020 en raison des incidences économiques de la COVID-19 et des travaux de révision de 2020, qui se sont échelonnés de février 2020 à avril 2020. Le troisième trimestre de 2020 a enregistré une reprise temporaire à la suite de l'achèvement réussi des travaux de révision de 2020, avant la deuxième vague de COVID-19 au quatrième trimestre de 2020. La marge brute ajustée, le BAIIA ajusté et le bénéfice ajusté en 2021 ont continué à afficher une tendance haussière au cours des trois premiers trimestres de 2021, en raison principalement des acquisitions aux États-Unis de 2020 réalisées à la fin de 2020, des acquisitions aux États-Unis de 2021, des résultats solides du secteur Approvisionnement et de la reprise continue du marché par suite de la COVID-19. La marge du BAIIA ajusté, le BAIIA ajusté et le bénéfice (la perte) ajusté ont diminué au quatrième trimestre de 2021 par rapport au trimestre précédent, en raison surtout des travaux de révision mineurs prévus de 2021 et des inondations en Colombie-Britannique. Les fluctuations du BAIIA ajusté du secteur Approvisionnement découlent essentiellement des inondations en Colombie-Britannique, de l'utilisation de la raffinerie et des marges de craquage, qui varient en fonction des conditions du marché et ont une incidence sur les marges de raffinage, et le calendrier des travaux d'entretien et des événements météorologiques extrêmes.

- Le résultat net attribuable à Parkland a affiché une tendance haussière au cours du second semestre de 2020, par rapport au premier semestre de 2021 en raison de la reprise partielle du marché par suite de la COVID-19, en dépit d'une recrudescence des cas de COVID-19 au quatrième trimestre. Le résultat net attribuable à Parkland a diminué au premier semestre de 2021 par rapport aux trois derniers trimestres de 2020 en raison principalement i) de l'augmentation des coûts de financement et des variations nettes des pertes hors trésorerie sur les options de remboursement liées à l'évaluation comptabilisées dans les autres (profits) et pertes découlant du remboursement non récurrent de billets remboursés en 2021; et ii) d'une augmentation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol attribuable principalement aux solides résultats sous-jacents du secteur International et à la poursuite de la reprise par suite de la COVID-19. Le résultat net attribuable à Parkland a augmenté au troisième trimestre de 2021 en raison principalement i) de la poursuite de la reprise par suite de la COVID-19; ii) de la normalisation des coûts de financement par suite du remboursement non récurrent des billets remboursés en 2021; et iii) d'une baisse de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol. Le résultat net a diminué au quatrième trimestre de 2021 en raison des travaux de révision mineurs prévus de 2021 et des inondations en Colombie-Britannique.

6. FLUX DE TRÉSORERIE ET DIVIDENDES

A. Flux de trésorerie

Le tableau qui suit présente un résumé des tableaux consolidés des flux de trésorerie.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	118	(40)	904	1 170
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement ¹⁾	567	159	655	(603)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(642)	(183)	(1 513)	(515)
Augmentation (diminution) de la trésorerie nette	43	(64)	46	52
Incidence de la conversion des devises sur la trésorerie	(2)	(18)	(16)	(13)
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	285	378	296	257
Trésorerie nette à la clôture de la période	326	296	326	296

¹⁾ Aux fins de comparaison, les informations des périodes précédentes ont été retraitées en raison d'un changement de présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de financement. Les intérêts payés sur la dette à long terme et les contrats de location, qui étaient auparavant inclus au poste « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation », sont désormais inclus dans les « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement », ce qui reflète une présentation plus appropriée des paiements des charges financières. Se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Activités d'exploitation

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 118 M\$ au quatrième trimestre de 2021 malgré l'incidence des travaux de révision mineurs et des inondations en Colombie-Britannique dont il a été question plus haut. Ce résultat découle principalement d'un BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, de 285 M\$ et a été contrebalancé par ce qui suit : i) une variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie nette de 148 M\$, en grande partie attribuables à la hausse des soldes des créances d'exploitation et des stocks découlant de l'augmentation des prix des produits et de l'amélioration de l'activité économique; et ii) les coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 24 M\$ liés aux acquisitions aux États-Unis en 2021 et aux transactions internationales.

À titre comparatif, les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont établies à 40 M\$ pour le quatrième trimestre de 2020, en raison surtout d'un BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, de 271 M\$, et ont été plus que contrebalancées par ce qui suit : i) la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie nette de 288 M\$, qui est essentiellement attribuable à la hausse des stocks et des soldes des créances d'exploitation du fait de l'augmentation des prix des marchandises et à la diminution des dettes d'exploitation en raison du paiement de certains droits gouvernementaux et taxes qui étaient auparavant reportées à la suite de la COVID-19; ii) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 14 M\$ liés surtout aux acquisitions aux États-Unis en 2020; et iii) une charge d'impôt exigible de 13 M\$.

Comparaison de 2021 et de 2020

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de Parkland se sont chiffrées à 904 M\$ en raison principalement d'un BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, de 1 358 M\$. Ce résultat a été contrebalancé par ce qui suit : i) la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie nette de 342 M\$, qui est essentiellement attribuable à la hausse des stocks et des soldes des créances d'exploitation, contrebalancée en partie par la hausse des dettes d'exploitation, du fait de l'augmentation des prix des marchandises, d'une augmentation des niveaux d'activité alors que les restrictions liées à la COVID-19 ont été assouplies et des acquisitions aux États-Unis en 2021; ii) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 52 M\$ liés surtout aux acquisitions aux États-Unis en 2021 et aux transactions internationales; et iii) une charge d'impôt exigible de 43 M\$.

À titre comparatif, Parkland avait enregistré des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 1 170 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, en raison principalement d'un BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, de 1 057 M\$ et de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une entrée nette de 183 M\$, essentiellement attribuable à la baisse des stocks et des créances d'exploitation en raison de la diminution de la demande de produits et des prix, et des efforts soutenus consacrés au recouvrement des créances d'exploitation, facteurs compensés par une diminution des dettes d'exploitation en raison de la baisse des prix et des niveaux d'activité en raison de la COVID-19. Ce résultat a été contrebalancé en partie par ce qui suit : i) des coûts d'acquisition, d'intégration et autres de 52 M\$ liés surtout aux coûts de restructuration engagés en réponse à la COVID-19 et des acquisitions aux États-Unis en 2020; et ii) la charge d'impôt exigible de 32 M\$.

Activités de financement

Comparaison des quatrième trimestres de 2021 et de 2020

Au cours du quatrième trimestre de 2021, Parkland a versé un dividende mensuel de 0,1029 \$ par action (0,1012 \$ par action en 2020). Les dividendes en trésorerie versés aux actionnaires et le taux de participation au régime de réinvestissement des dividendes pour le quatrième trimestre de 2021 ont été relativement stables par rapport à la période correspondante de 2020.

Au quatrième trimestre de 2021, les entrées de trésorerie liées aux activités de financement se sont établies à 567 M\$, en raison surtout d'un produit net de 1 009 M\$ tiré des billets de premier rang de 800 M\$ US à 4,625 % échéant en 2030 le 23 novembre 2021. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par i) un paiement de 303 M\$ lié surtout au remboursement non récurrent des billets de premier rang de 300 M\$ à 6,5 %; ii) des paiements de 63 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme; iii) des paiements de 38 M\$ au titre du capital de contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16; iv) des versements de dividendes en trésorerie de 32 M\$ aux actionnaires; et v) un montant de 16 M\$ lié aux primes versées lors du remboursement non récurrent des billets de premier rang de 300 M\$ à 6,50 %.

À titre comparatif, les activités de financement avaient généré des entrées de trésorerie de 159 M\$ au quatrième trimestre de 2020, en raison principalement du produit net de 278 M\$ tiré de la facilité de crédit, facteur contrebalancé par i) des paiements de 61 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme; ii) des paiements de 35 M\$ au titre du capital de contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16; et iii) des versements de dividendes en trésorerie de 33 M\$ aux actionnaires.

Comparaison de 2021 et de 2020

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, Parkland a versé un dividende mensuel compris entre 0,1012 \$ et 0,1029 \$ par action (entre 0,0995 \$ et 0,1012 \$ par action en 2020). Cependant, malgré l'augmentation du dividende par action, les dividendes en trésorerie versés aux actionnaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont diminué de 4 M\$ par rapport à la période correspondante en 2020 pour s'établir à 132 M\$, en raison de l'augmentation du taux de participation au régime de réinvestissement des dividendes, qui est passé de 24,6 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à 29,4 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les activités de financement ont généré des entrées de trésorerie de 655 M\$, en raison principalement i) du produit net de 3 183 M\$ tiré des placements de billets de premier rang de 2021; et ii) des entrées de trésorerie de 22 M\$ générées par les actions ordinaires émises dans le cadre du programme d'émission d'actions au cours du marché entre mai et juillet. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par i) un paiement de 1 733 M\$ lié surtout au remboursement non récurrent des billets remboursés en 2021; ii) des paiements de 227 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme; iii) des paiements de 194 M\$ liés au règlement de la facilité d'intermédiation; iv) des paiements de 142 M\$ au titre du capital de contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16; v) des dividendes en trésorerie de 132 M\$ et de 6 M\$ versés respectivement aux actionnaires et aux participations ne donnant pas le contrôle; vi) d'un montant de 67 M\$ lié aux primes versées sur les billets remboursés en 2021; et vii) des remboursements nets de 49 M\$ au titre de la facilité de crédit.

À titre comparatif, les activités de financement avaient généré des sorties de trésorerie de 603 M\$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, en raison surtout i) d'un remboursement de 425 M\$ lié à la dette à long terme; ii) des paiements de 236 M\$ au titre des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme; iii) des paiements de 149 M\$ au titre du capital de contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16; iv) des versements de dividendes en trésorerie de 136 M\$ et de 23 M\$ aux actionnaires et aux participations ne donnant pas le contrôle, respectivement; et v) d'un paiement de 114 M\$ lié au remboursement de la facilité d'intermédiation. Ces facteurs ont été compensés en partie par un produit net de 396 M\$ tiré de l'émission de nouveaux billets de premier rang et d'un produit net de 84 M\$ sur la facilité de crédit.

Activités d'investissement

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020

Parkland a investi 642 M\$ au quatrième trimestre de 2021, dont i) 440 M\$ au titre des acquisitions d'Urbieta et de Lynch; et ii) 213 M\$ à titre de dépenses d'investissement de croissance et de maintien liées surtout à la construction et à l'acquisition d'établissements de détail nouvellement entrés dans le secteur, la modification et la rénovation de stations-service de détail et la modification des marques au Canada et aux États-Unis, le développement d'infrastructures et de réseaux sélectionnés dans nos différents secteurs d'activité, les travaux de révision mineurs prévus de 2021 à la raffinerie de Burnaby et des travaux de maintien et de mise à niveau du matériel.

À titre comparatif, Parkland avait investi 183 M\$ au quatrième trimestre de 2020, dont i) une tranche de 124 M\$ liée à l'acquisition de Sevier Valley Oil, à l'acquisition de Carter Oil et à d'autres acquisitions au Canada; et ii) une tranche de 92 M\$ liée aux dépenses d'investissement de croissance et de maintien relatives surtout au développement de réseaux sélectionnés, certains projets de croissance à faibles émissions de carbone de la raffinerie Burnaby et certains travaux de maintien et de mise à niveau des infrastructures et des TI dans nos différents secteurs d'activité. Ce résultat a été compensé en partie par un montant de 33 M\$ lié à la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux dépenses d'investissement, la variation des créances à long terme et le produit de la cession de certains actifs.

Comparaison de 2021 et de 2020

Parkland a investi 1 513 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, dont i) 1 043 M\$ liés surtout aux acquisitions aux États-Unis en 2021 et à la transaction de Saint-Martin; ii) 396 M\$ à titre de dépenses d'investissement de croissance et de maintien liées surtout à la construction et à l'acquisition d'établissements de détail nouvellement entrés dans le secteur, la modification et la rénovation de stations-service de détail et la modification des marques au Canada et aux États-Unis, le développement d'infrastructures et de réseaux sélectionnés dans nos différents secteurs d'activité, les travaux de révision mineurs prévus de 2021 à la raffinerie de Burnaby, ainsi que des travaux de maintien et de mise à niveau du matériel et des TI dans nos différents secteurs d'activité; et iii) 92 M\$ liés surtout à la transaction d'Isla. Ce résultat a été compensé en partie par des dividendes de 14 M\$ reçus de la participation dans des entreprises associées et des coentreprises.

À titre de comparaison, Parkland a investi 515 M\$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont i) 353 M\$ en dépenses d'investissement relatives au développement du réseau, à certains projets de croissance à faibles émissions de carbone de la raffinerie Burnaby et à d'autres projets d'investissement à la raffinerie de Burnaby, ainsi qu'à des dépenses d'investissement de maintien axées sur des travaux de révision de 2020, notamment certains travaux de maintien des infrastructures et des TI et d'autres projets de maintien en cours à la raffinerie de Burnaby; et ii) 209 M\$ liés aux acquisitions aux États-Unis de 2020. Ce résultat a été compensé en partie par i) le produit de 29 M\$ lié à la cession de certains actifs et la variation des créances à long terme; et ii) des dividendes de 10 M\$ reçus de la participation dans des entreprises associées.

B. Dividendes, flux de trésorerie distribuables et ratio de distribution

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de 12 mois closes les	
	31 décembre	
	2021	2020
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ^{2, 5)}	904	1 170
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	(92)	(79)
	812	1 091
Reprise : Variation des autres passifs et des autres actifs	(11)	15
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	342	(183)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland ²⁾	(217)	(225)
Déduction : Dépenses d'investissement de maintien relatives aux travaux de révision	11	74
Ajout : Produit des cessions d'actifs	14	16
Reprise : Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	52	52
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(223)	(233)
Déduction : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	4	2
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(142)	(149)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	18	20
Flux de trésorerie distribuables ^{1), 3)}	660	480
Flux de trésorerie distribuables par action ^{1), 3), 4)}	4,34	3,22
Dividendes ²⁾	190	184
Ratio de distribution ^{1), 3)}	29 %	38 %
Dividendes versés aux actionnaires, déduction faite du régime de réinvestissement des dividendes ²⁾	132	136

¹⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio financier non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

²⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

³⁾ Avant le 31 mars 2021, les flux de trésorerie distribuables et le ratio de distribution étaient appelés « flux de trésorerie distribuables ajustés » et « ratio de distribution ajusté », respectivement.

⁴⁾ Calculés selon le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

⁵⁾ Aux fins de comparaison, les informations des périodes précédentes ont été retraitées en raison d'un changement de présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de financement. Les intérêts payés sur la dette à long terme et les contrats de location, qui étaient auparavant inclus au poste « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation », sont désormais inclus dans les « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement », ce qui reflète une présentation plus appropriée des paiements des charges financières.

Les dividendes versés aux actionnaires ont augmenté de 6 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021, en raison essentiellement d'une hausse de 0,0204 \$ du dividende annuel, qui a ainsi été porté à 1,2144 \$ par action au 20 mars 2020, et d'une hausse de 0,0204 \$ du dividende annuel, qui a ainsi été porté à 1,2348 \$ par action au 22 mars 2021. De plus, il y a eu une hausse du nombre d'actions ordinaires en circulation du fait des actions émises aux termes des régimes de réinvestissement des dividendes et d'options sur actions, du programme d'émission d'actions au cours du marché, de l'acquisition des droits aux unités d'actions liées au rendement et des actions émises dans le cadre de certaines acquisitions aux États-Unis. Le taux de participation moyen au régime de réinvestissement des dividendes pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021 s'est établi à 29,4 %, ce qui est supérieur au taux de participation de 24,6 % enregistré pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2020.

Le ratio de distribution a fléchi de 9 p.p. pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021 par rapport à la période correspondante de 2020. Cette baisse découle surtout i) de la diminution des flux de trésorerie distribuables pour la période comparative, laquelle est attribuable à une baisse du BAIIA ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 en raison des incidences économiques de la COVID-19 et des travaux de révision de 2020 à la raffinerie de Burnaby; ii) de la diminution des dépenses d'investissement de maintien pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par suite du report de certains projets en raison des retards attribuables à la COVID-19; et iii) de la baisse des paiements d'intérêts sur la dette à long terme découlant des transactions de refinancement en 2021. À titre comparatif, les entrées nettes liées aux activités d'exploitation pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021 ont diminué de 266 M\$ par rapport à la période correspondante de 2020. Cette baisse découle surtout de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement correspondant à une sortie par suite d'une hausse des prix des produits et d'une augmentation des niveaux d'activité en raison de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19.

7. SITUATION DE TRÉSORERIE ET ENGAGEMENTS

A. Gestion du capital

La principale mesure de gestion du capital de Parkland est le ratio de levier financier qui est utilisé à l'interne par les principaux dirigeants pour surveiller l'ensemble de la solidité financière de Parkland, la souplesse de la structure de son capital et sa capacité à assurer le service de sa dette et à respecter ses engagements actuels et futurs. Pour gérer ses obligations au titre du financement, Parkland peut ajuster les dépenses d'investissement ou les dividendes à verser aux actionnaires, ou encore émettre de nouveaux titres de capitaux propres ou de créance.

Le ratio de levier financier de 3,3 pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2021 a augmenté par rapport à 2,9 à la période correspondante de 2020, en raison surtout de la hausse de la dette à long terme requise pour financer les acquisitions aux États-Unis de 2021 et les acquisitions internationales dont l'incidence des synergies résultant des acquisitions n'est pas pleinement réalisée.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Endettement	4 653	3 246
Levier financier - BAIIA	1 394	1 115
Ratio de levier financier ¹⁾	3,3	2,9

¹⁾ Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

Outre les mesures internes de gestion du capital, Parkland respectait l'ensemble des clauses restrictives liées aux facilités de crédit et était bien en deçà des limites prévues à cet effet, notamment i) le ratio de la dette à long terme de premier rang au BAIIA aux fins de la facilité de crédit; ii) le ratio du total de la dette à long terme au BAIIA aux fins de la facilité de crédit; et iii) le ratio de couverture des intérêts (calculé comme le ratio du BAIIA aux fins de la facilité de crédit à la charge d'intérêts) tout au long de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

B. Sources de capitaux disponibles

Les sources de capitaux de Parkland au 31 décembre 2021 sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les fonds disponibles aux termes de sa facilité de crédit. Bien que les flux de trésorerie de Parkland présentent d'ordinaire des variations saisonnières, celles-ci n'ont pas d'incidence significative sur la situation de trésorerie, et la direction estime que les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation suffiront à financer les dépenses d'investissement de maintien, la charge d'intérêts, la charge d'impôt et les dividendes. Les acquisitions futures seront financées au moyen des flux de trésorerie disponibles provenant des activités d'exploitation, des placements de titres d'emprunt et de capitaux propres, au besoin, et de la capacité d'emprunt disponible sur la facilité de crédit.

Le 25 mars 2021, la facilité de crédit de Parkland a été modifiée dans le but d'accroître le montant disponible et de reporter la date d'échéance. D'autres modifications y ont été apportées le 22 septembre 2021 afin d'y inclure une facilité renouvelable combinée de 1 651 M\$ et de 205 M\$ US qui vient à échéance le 25 mars 2026. Parkland peut obtenir divers types d'emprunts aux termes de la facilité de crédit, y compris des emprunts portant intérêt aux taux préférentiels du Canada et des États-Unis, au taux interbancaire offert à Londres (« TIOL ») et au Canadian Dollar Offered Rate (« CDOR »). La facilité de crédit est prorogable chaque année pour une période consécutive de cinq ans, au gré de Parkland, sous réserve de l'approbation des prêteurs. La facilité de crédit est garantie par une cession du produit des assurances et par un droit prioritaire sur la totalité des établissements et actifs actuels et futurs de Parkland. De plus, certaines filiales ont fourni des garanties relativement à la facilité de crédit.

Le 25 mars 2021, Parkland a établi un programme d'émission d'actions au cours du marché aux termes duquel elle pourra émettre jusqu'à hauteur de 250 M\$ d'actions ordinaires nouvellement émises auprès du public aux cours du marché en vigueur. Le recours à ce programme sera évalué par comparaison avec le coût des autres options de financement et en fonction des niveaux d'endettement. Le nombre de placements et le calendrier de ces placements seront établis par Parkland, dans le respect des exigences réglementaires. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, Parkland a émis 550 000 actions ordinaires dans le cadre du programme d'émission d'actions ACM, à un prix moyen pondéré de 40,66 \$ l'action pour un produit total de 22,36 M\$, déduction faite des frais d'émission d'actions de 0,67 M\$.

Le tableau qui suit présente un résumé de la trésorerie et des équivalents de trésorerie disponibles ainsi que des facilités de crédit inutilisées.

(en millions de dollars)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	284	262
Facilités de crédit inutilisées	1 270	1 005
	1 554	1 267

C. Engagements contractuels

Parkland a contracté des obligations au titre de conventions d'emprunt, de contrats de location, de dépenses d'investissement et d'autres engagements contractuels dont les dates d'échéance vont de moins de un an à plus de cinq ans. Les engagements de Parkland ont augmenté, passant de 7 168 M\$ au 31 décembre 2020 à 10 745 M\$ au 31 décembre 2021. Cette augmentation s'explique essentiellement par i) une hausse de la dette à long terme attribuable aux placements des billets de premier rang de 2021 découlant du remboursement des billets remboursés en 2021, compensée en partie par le règlement définitif de la facilité d'intermédiation; ii) des soldes plus élevés de dettes d'exploitation découlant d'une hausse des prix des produits et d'une augmentation des niveaux d'activité; iii) un nouvel engagement de transport par pipeline; iv) une augmentation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol attribuable aux solides résultats sous-jacents du secteur International et à la poursuite de la reprise par suite de la COVID-19; et v) une hausse des engagements contractuels visant les immobilisations corporelles attribuables à la construction et à la rénovation de stations-service de détail existantes. Se reporter à la note 14 afférente aux états financiers consolidés annuels pour obtenir des détails sur les engagements contractuels.

Carburant et produits pétroliers et autres engagements d'achat

En plus des engagements décrits plus haut, Parkland a conclu, dans le cours normal de ses activités, des ententes d'achat et des contrats visant l'achat de biens et services. Ces engagements comprennent des contrats d'achat de marchandises qui sont négociés au prix du marché.

D. Ententes hors bilan

Dans le cours normal des activités, Parkland a certaines obligations d'effectuer des paiements futurs, ce qui inclut les obligations contractuelles et les garanties. Parkland n'a créé ni n'est partie à aucune entité ad hoc ou structure hors bilan en vue de mobiliser des capitaux, de contracter des emprunts ou d'exercer ses activités.

Cautionnements

Au 31 décembre 2021, Parkland avait fourni des cautionnements sans sûreté de 3 108 M\$ (2 601 M\$ au 31 décembre 2020) aux contreparties à des swaps sur marchandises et à des conventions d'achat et d'approvisionnement de pétrole brut, de carburant et d'autres produits pétroliers.

Lettres de crédit et garanties

Au 31 décembre 2021, Parkland a émis des lettres de crédit de 44 M\$ (37 M\$ en 2020) et des cautionnements de 252 M\$ (224 M\$ en 2020) afin de fournir des garanties pour le compte de ses filiales dans le cours normal des activités, qui ne sont pas constatées dans les états financiers consolidés. Ces garanties comportent diverses dates d'échéance allant jusqu'au 27 janvier 2024, inclusivement.

8. DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

Le tableau qui suit présente un résumé et un rapprochement des dépenses d'investissement de maintien et de croissance.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Dépenses d'investissement de croissance				
Canada	61	27	87	53
International	12	10	28	24
États-Unis ²⁾	11	2	19	7
Approvisionnement ²⁾	12	3	24	15
Siège social	2	6	13	17
Dépenses d'investissement de croissance, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	98	48	171	116
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	3	3	7	6
Dépenses d'investissement de croissance attribuables à Parkland¹⁾	95	45	164	110
Dépenses d'investissement de maintien				
Canada	54	14	90	32
International	11	18	32	46
États-Unis ²⁾	16	2	32	7
Approvisionnement ²⁾	31	9	63	149
Siège social	3	1	8	3
Dépenses d'investissement de maintien, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	115	44	225	237
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	3	5	8	12
Dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland¹⁾	112	39	217	225
Ajouts d'immobilisations corporelles et incorporelles	213	92	396	353
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	6	8	15	18
Ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles attribuables à Parkland³⁾	207	84	381	335

¹⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15 du présent rapport de gestion.

²⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2020 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

³⁾ Se reporter à la note 25 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Les dépenses d'investissement de croissance et de maintien de Parkland ont augmenté de 123 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 46 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020.

Les dépenses d'investissement de croissance ont augmenté de 50 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 54 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Les dépenses d'investissement de croissance du quatrième trimestre de 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 étaient axées principalement sur i) la construction et l'acquisition d'établissements de détail nouvellement entrés dans le secteur; ii) la modification et la rénovation de stations-service de détail et les conversions de Marché Express / On the Run et la modification des marques au Canada et aux États-Unis; iii) le développement d'infrastructures et de réseaux sélectionnés dans nos différents secteurs d'activité; iv) des initiatives de croissance à faibles émissions de carbone et d'autres projets de mise à niveau à la raffinerie Burnaby; et v) des projets de mise en marché et d'analyse de données visant à accroître notre capacité numérique.

Les dépenses d'investissement de maintien ont augmenté de 73 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 par rapport à la période correspondante de 2020. Les dépenses d'investissement de maintien du quatrième trimestre de 2021 portaient surtout sur i) certains travaux de maintien des infrastructures et des TI; ii) les travaux de révision mineurs prévus de 2021 à la raffinerie de Burnaby; iii) des travaux de maintien et de mise à niveau du matériel dans nos différents secteurs d'activité; et iv) le remplacement du parc de véhicules.

Les dépenses d'investissement de maintien ont diminué de 8 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport à la période correspondante de 2020. Les dépenses d'investissement de maintien de l'exercice clos le 31 décembre 2021 portaient surtout sur i) les travaux de maintien et de mise à niveau de l'infrastructure, du matériel et des TI dans l'ensemble de nos secteurs d'activité; ii) les travaux de révision mineurs prévus et d'autres projets de maintien en cours à la raffinerie de Burnaby; et iii) le remplacement du parc de véhicules.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les dépenses d'investissement de Parkland respectaient les prévisions à l'égard des dépenses d'investissement de croissance attribuables à Parkland de 150 M\$ à 250 M\$ et les dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland de 200 M\$ à 250 M\$.

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

Au 31 décembre 2021, les engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles attribuables à Parkland se chiffraient à 132 M\$ (81 M\$ au 31 décembre 2020). On s'attend à ce que les engagements contractuels soient pris essentiellement dans les 12 prochains mois, et ils auront trait surtout i) à la construction d'établissements de détail nouvellement entrés dans le secteur et à la mise à niveau des stations-service de détail existantes, y compris les projets de revitalisation et de modification de la marque Marché Express / On The Run; et ii) au programme d'investissement de croissance, aux projets d'investissement de maintien continus et à d'autres projets techniques à la raffinerie de Burnaby. Parkland envisage d'utiliser la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation et la capacité d'emprunt disponible sur la facilité de crédit pour financer ces engagements.

9. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES ET RÉSULTAT NET

A. Produits des activités ordinaires

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis ¹⁾		Approvisionnement ^{1),2)}		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 31 décembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers ¹⁾	2 310	1 483	1 510	858	1 242	418	880	463	5 942	3 222
Produits des activités ordinaires tirés des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant ¹⁾	133	131	32	31	172	116	7	6	344	284
Ventes et produits des activités ordinaires ³⁾	2 443	1 614	1 542	889	1 414	534	887	469	6 286	3 506

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis ¹⁾		Approvisionnement ^{1),2)}		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 31 décembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers ¹⁾	8 190	5 885	4 745	3 479	4 172	1 621	3 058	1 841	20 165	12 826
Produits des activités ordinaires tirés des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant ¹⁾	528	548	125	140	639	488	11	9	1 303	1 185
Ventes et produits des activités ordinaires ³⁾	8 718	6 433	4 870	3 619	4 811	2 109	3 069	1 850	21 468	14 011

¹⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2020 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. En outre, certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation de la période considérée.

²⁾ Comprend les produits de 122 M\$ tirés de la raffinerie de Burnaby pour le trimestre clos le 31 décembre 2021 (85 M\$ en 2020) et de 563 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (301 M\$ en 2020).

³⁾ Se reporter à la note 25 afférente aux états financiers consolidés annuels pour obtenir des précisions sur les secteurs opérationnels de Parkland.

Les ventes et produits des activités ordinaires ont augmenté respectivement de 2 780 M\$ et de 7 457 M\$ pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Dans l'ensemble, cette variation est attribuable aux facteurs suivants :

- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur Canada ont augmenté de 829 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 2 285 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison de i) la hausse des prix du carburant et des produits pétroliers; et ii) la hausse des volumes de carburant liée à l'augmentation du trafic de véhicules et de l'activité économique à l'échelle nationale attribuable à la reprise post-COVID-19 en 2021.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur International ont augmenté de 653 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 1 251 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison surtout de i) la hausse des prix du carburant et des produits pétroliers; ii) la hausse des volumes de carburant stimulée par la reprise du tourisme dans la région; et iii) l'apport de la transaction de Saint-Martin, facteurs contrebalancés en partie par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.
- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur États-Unis ont augmenté de 880 M\$ au quatrième trimestre de 2021 et de 2 702 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison surtout i) des acquisitions aux États-Unis; ii) de la hausse des prix du carburant et des produits pétroliers; iii) de l'intensification de l'activité économique attribuable à la reprise post-COVID-19; et iv) de l'attention soutenue portée à la croissance interne, facteurs contrebalancés en partie par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.

- Les ventes et produits des activités ordinaires du secteur Approvisionnement ont augmenté de 418 M\$ pour le quatrième trimestre de 2021 et de 1 219 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, en raison i) de la hausse des prix du carburant et des produits pétroliers; ii) de l'accroissement des volumes de ventes en gros attribuable à la stratégie en matière de prix; et iii) d'un rebond partiel des volumes aux deuxième et troisième trimestres de 2021 en raison de l'allègement des restrictions liées à la COVID-19.

B. Résultat net

Le tableau qui suit présente un sommaire des éléments autres que le BAIIA ajusté qui ont eu une incidence sur le résultat net du quatrième trimestre de 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
BAIIA ajusté attribuable à Parkland (« BAIIA ajusté »)	260	247	1 260	967
Ajouter : Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	25	24	98	90
BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	285	271	1 358	1 057
Déduire :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	24	14	52	52
Dotation aux amortissements	156	144	616	609
Charges financières	86	58	323	250
(Profit) perte de change latent	6	—	(7)	(2)
(Profit) perte sur cessions d'actifs	(5)	1	(13)	2
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(11)	(11)	10	(10)
Autres (profits) et pertes ¹⁾	20	(29)	203	(4)
Autres éléments d'ajustement ²⁾	4	—	12	6
Charge (produit) d'impôt	(22)	30	36	42
Résultat net	27	64	126	112
Résultat net attribuable à Parkland	23	53	97	82
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	4	11	29	30

¹⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) profit de 25 M\$ (perte de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 34 M\$ (profit de 72 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 11 M\$ (perte de 9 M\$ en 2020) des autres éléments. Les autres (profits) et pertes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) perte de 87 M\$ (perte de 23 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 86 M\$ (profit de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 30 M\$ (perte de 7 M\$ en 2020) des autres éléments. Se reporter à la note 22 afférente aux états financiers consolidés annuels.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement du trimestre clos le 31 décembre 2021 rendent compte de la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 4 M\$ (néant en 2020). Les autres éléments d'ajustement pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) une perte de change de 1 M\$ (perte de change de 5 M\$ en 2020) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie incluse dans le profit (perte) de change réalisé; ii) un profit latent de néant (perte de 9 M\$ en 2020) sur les dérivés liés à la facilité d'intermédiation inclus dans le coût des achats de carburant et de produits pétroliers; et iii) la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 7 M\$ (néant en 2020).

Comparaison des quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020

Parkland a dégagé un résultat net de 27 M\$ au quatrième trimestre de 2021 comparativement à 64 M\$ pour la période correspondante de 2020. Cette variation découle surtout i) des variations nettes des profits et des pertes hors trésorerie de 49 M\$ liés à l'évaluation et comptabilisées dans les autres (profits) et pertes découlant d'une variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé, facteur compensé par une diminution de la perte découlant de la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) de la hausse de 28 M\$ des charges financières attribuable surtout aux primes versées sur le remboursement de la dette à long terme; iii) d'une hausse de 12 M\$ de la dotation aux amortissements découlant des acquisitions aux États-Unis en 2021; iv) d'une hausse de 10 M\$ des coûts d'acquisition, d'intégration et autres liée au nombre plus élevé d'acquisitions aux États-Unis et au secteur International; et v) d'une hausse de 6 M\$ de la perte de change latente attribuable pour l'essentiel à l'incidence de la conversion des créances libellées en dollars américains par suite des fluctuations du taux de change au cours du trimestre. Ces augmentations ont été contrebalancées par une augmentation de 52 M\$ du produit d'impôt attribuable à une baisse du résultat net imposable et à l'augmentation de 14 M\$ du BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, décrite à la rubrique 2.

Comparaison entre les quatrièmes trimestres de 2021 et de 2020

Le résultat net de Parkland s'est établi à 126 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit une hausse de 14 M\$ par rapport à la période correspondante de 2020. Cette augmentation découle surtout de ce qui suit : i) une hausse de 301 M\$ du BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle, dont il a été question à la rubrique 2; ii) un accroissement de 15 M\$ des profits sur les cessions d'actifs en raison surtout de la transaction d'Isla et de la vente de certains actifs aux États-Unis; et iii) une baisse de 6 M\$ de la charge d'impôt du fait d'une baisse du résultat net imposable. Ces facteurs ont été contrebalancés par i) des variations nettes des profits et des pertes hors trésorerie de 207 M\$ liés à l'évaluation et comptabilisées dans les autres (profits) et pertes liées à l'exercice non récurrent des options de remboursement sur les billets remboursés en 2021, à l'augmentation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol attribuable principalement aux solides résultats sous-jacents du secteur International et à la poursuite de la reprise par suite de la COVID-19, et de la perte liée à l'hyperinflation au Suriname; ii) une augmentation de 73 M\$ des charges financières résultant du remboursement non récurrent des billets remboursés en 2021 et une augmentation des emprunts à long terme en vue de financer en partie les acquisitions aux États-Unis de 2021, facteurs compensés par la baisse du taux d'intérêt sur la dette à long terme; iii) une augmentation de 20 M\$ de la perte latente sur la gestion des risques et autres découlant de la hausse des prix des marchandises; et iv) une hausse de 7 M\$ de la dotation aux amortissements découlant des acquisitions.

10. FACTEURS DE RISQUE

Principaux risques commerciaux

Parkland est exposée à un certain nombre de facteurs de risque du fait de la réalisation de ses objectifs stratégiques et de la nature de ses activités. Nous avons adopté une approche de gestion proactive des risques d'entreprise facilitant la prise de décisions efficace au moyen d'un processus homogène de détermination des risques inhérents à nos activités.

Parkland procède annuellement à une évaluation des risques à l'échelle de la société en adoptant une approche systématique avec des représentants importants de la haute direction de Parkland, des cadres supérieurs et des représentants des divers secteurs de l'entreprise. Parkland évalue les risques courants et émergents au moyen de son cadre de risques à l'échelle de l'entreprise en tenant compte des contrôles et facteurs atténuants pour établir le classement du risque résiduel. Des niveaux de reddition de compte, de responsabilité et d'imputabilité sont déterminés pour chaque risque. Les principales expositions au risque résiduel sont réévaluées sur une base régulière par des équipes interfonctionnelles. Chaque trimestre, le conseil d'administration est informé des risques identifiés et des plans d'action de la direction. En 2021, Parkland a réalisé une évaluation exhaustive de la gestion du risque d'entreprise intégrant les points de vue du conseil à l'égard des risques auxquels elle est exposée. Tout au long de 2021, la direction et le conseil ont poursuivi leur évaluation des principaux risques et l'intégration de tous nouveaux risques relevés.

Les principaux risques visant Parkland se résument comme suit :

Matrice des risques	Faible	PROBABILITÉ				Légende
		Élevé	Élevé	Élevé	Élevé	
INCIDENCE	Élevé					Risques acceptables qui sont atténués adéquatement par les systèmes de gestion.
		1, 2				Risques devant être surveillés par la haute direction qui doit veiller à l'efficacité continue des systèmes de gestion.
		4, 5	3			Risques de haut niveau devant être surveillés par la haute direction qui doit veiller à l'efficacité continue des systèmes de gestion.
		6, 7, 8				Dépasse le seuil de risque de Parkland et exige des mesures immédiates afin de réduire le risque ou d'interrompre l'activité commerciale concernée afin d'éviter le risque.
Faible		9, 10				

Les investisseurs actuels et éventuels de Parkland doivent examiner attentivement les facteurs suivants de même que les autres informations contenues dans les documents déposés par Parkland en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, y compris sa notice annuelle. Si un quelconque événement découlant de ces risques devait se produire, cela pourrait avoir une incidence défavorable et importante sur nos activités, nos perspectives, notre situation financière, nos résultats d'exploitation ou nos flux de trésorerie, sur la valeur et le cours des titres de Parkland ainsi que sur sa capacité de verser des dividendes.

Les porteurs de titres actuels et éventuels de Parkland doivent examiner attentivement et prendre en compte les facteurs de risque décrits ci-après ainsi que les autres informations contenues et intégrées par renvoi dans le présent rapport de gestion avant de prendre une décision de placement, et ils doivent consulter les experts avec qui ils font affaire au besoin.

1) Résilience relativement à la situation financière

Parkland a contracté des emprunts supplémentaires dans le cadre de ses stratégies de croissance et d'acquisitions, ce qui signifie des charges d'intérêts et des obligations liées au service de la dette élevées et pourrait avoir une incidence défavorable sur nos résultats d'exploitation. Nous avons mis en œuvre des processus améliorés de gestion de la trésorerie et des clauses restrictives pour gérer le risque. Le niveau d'endettement de Parkland pourrait avoir d'autres conséquences importantes pour les acheteurs, notamment les suivantes :

- il pourrait restreindre la capacité de Parkland d'obtenir du financement additionnel destiné au fonds de roulement, aux dépenses d'investissement, au service de la dette, aux acquisitions, aux besoins généraux de l'entreprise et à d'autres fins;
- il pourrait restreindre la capacité de Parkland de déclarer des dividendes sur ses actions ordinaires;
- il pourrait exposer Parkland au risque de hausse des taux d'intérêt, dans la mesure où certains de ses emprunts sont assortis de taux d'intérêt variables;
- il pourrait restreindre la capacité de Parkland de s'adapter aux conditions du marché et la désavantager par rapport à des concurrents moins endettés;
- il pourrait rendre Parkland vulnérable en cas de ralentissement général de l'économie;
- il pourrait empêcher Parkland d'engager les dépenses d'investissement essentielles à sa croissance et à ses stratégies.

2) Situation économique et instabilité géopolitique

Les activités de Parkland sont assujetties à plusieurs facteurs économiques généraux, dont plusieurs ne relèvent pas du contrôle de Parkland et pourraient avoir une incidence défavorable et importante sur les activités de Parkland, ses perspectives, ses résultats d'exploitation ou sa situation financière. Parmi ces facteurs, notons les cycles économiques de récession et les ralentissements des cycles conjoncturels des secteurs dans lesquels nos clients exercent leurs activités, de même que les ralentissements des principales économies régionales dans lesquelles nos établissements sont situés. Plus particulièrement, les ventes et les produits des activités ordinaires de Parkland, son BAIIA ajusté et son résultat net pourraient subir les contrecoups des changements des variables économiques internationales, nationales, régionales ou locales et de la confiance des consommateurs.

Les facteurs externes ayant une incidence sur les variables économiques et la confiance des consommateurs, mais sur lesquels Parkland n'a aucune influence, comprennent les tensions commerciales mondiales, les taux de chômage, les revenus disponibles des particuliers, la conjoncture économique ou la situation régionale ainsi que toute restriction et interruption associée attribuable aux activités liées à une guerre. Les changements à la conjoncture économique pourraient avoir des effets néfastes sur les habitudes de consommation, les déplacements et le tourisme dans certains marchés desservis par la société. Certains établissements de Parkland sont situés dans des marchés qui sont plus gravement touchés par un ralentissement économique.

Conflit entre la Russie et l'Ukraine

Le 24 février 2022, l'armée russe a amorcé une invasion militaire à grande échelle en Ukraine. En réponse à cette invasion, le personnel militaire et les civils ukrainiens résistent activement. De nombreux pays partout dans le monde ont apporté leur soutien à l'Ukraine en fournissant de l'aide financière et, dans certains cas, du matériel et des armes militaires. L'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (l'« OTAN ») a également mobilisé les pays membres de l'OTAN à proximité du conflit afin qu'ils dissuadent la Russie à poursuivre toute agression dans la région. Le dénouement du conflit est incertain et aura probablement des conséquences considérables sur la paix dans la région et sur la stabilité de l'économie mondiale. Certains pays comme le Canada et les États-Unis ont imposé des sanctions économiques et commerciales rigoureuses contre la Russie, et ces sanctions pourraient avoir une incidence sur l'économie à l'échelle mondiale. De plus, le gouvernement de l'Allemagne a interrompu le processus de certification du gazoduc Nord Stream 2 qui s'étend sur 1 200 km et a été construit afin d'acheminer du gaz naturel de la Russie à l'Allemagne. Étant donné que la Russie est un important exportateur de pétrole et de gaz naturel, la perturbation de l'approvisionnement de pétrole et de gaz naturel de la Russie pourrait entraîner une pénurie importante à l'échelle mondiale et avoir une incidence significative sur les prix de ces produits de base. Une pénurie et une hausse des prix du pétrole et du gaz naturel pourraient avoir des effets défavorables importants sur l'économie mondiale. Les conséquences à long terme du conflit et des sanctions imposées à la Russie demeurent incertaines.

Risque selon le territoire

Les systèmes économiques et politiques de certains pays où Parkland exerce des activités sont moins prévisibles que ceux d'autres pays, ce qui accroît le risque de changements soudains et imprévus de la réglementation et le risque de mesures gouvernementales ou administratives pouvant avoir une incidence très défavorable sur les flux de trésorerie futurs, les bénéfices, les résultats d'exploitation ou la situation financière de Parkland. Certaines autres entreprises exploitées par Parkland sont exposées à des risques habituellement associés à l'exercice d'activités dans des marchés émergents ou dans les pays en développement, notamment les risques suivants : agitation politique ou sociale, modification des lois et règlements, modification du régime fiscal, incertitude quant à la capacité de faire valoir des droits contractuels ou immobiliers ou autres droits juridiquement exécutoires dans des tribunaux locaux, mesures gouvernementales imprévisibles et retards dans l'obtention des permis gouvernementaux nécessaires ou dans le remboursement d'impôts remboursables de la part des autorités compétentes, ou encore impossibilité d'obtenir ces permis ou remboursements.

Par ailleurs, certains des pays dans lesquels Parkland exerce ses activités présentent un risque accru de situations impliquant des pots-de-vin, la collusion, des ristournes clandestines, des vols, des commissions inappropriées, des paiements de facilitation, des conflits d'intérêts et des transactions entre parties liées, ces situations pouvant nécessiter la mise en place de procédures de conformité additionnelles à l'égard des lois anticorruption applicables, y compris la *Foreign Corrupt Practices Act* des États-Unis et la *Loi sur la corruption d'agents publics étrangers* du Canada (se reporter à la rubrique « Risque lié au cadre réglementaire » pour un complément d'information). Ces risques peuvent avoir une incidence défavorable sur les activités et les revenus.

Risque lié à la COVID-19

Les épidémies, pandémies ou autres crises sanitaires dans les régions où la société exerce ses activités, a des fournisseurs, des clients et des employés, y compris la propagation de la COVID-19, pourraient avoir une incidence négative significative sur les activités de la société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation. La pandémie de COVID-19 et les mesures qui ont ou pourraient être prises par les autorités publiques pour y remédier ont donné lieu et peuvent continuer à donner notamment lieu à ce qui suit : une volatilité accrue des marchés boursiers, des prix des marchandises et des taux de change; des interruptions des chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale; des pénuries de main-d'œuvre; des réductions des volumes des échanges; des restrictions à l'égard de l'exploitation, des mises en quarantaine, des fermetures d'entreprises et des interdictions de voyager ainsi que des restrictions imposées ou recommandées par les autorités publiques; un ralentissement global de l'économie mondiale; une instabilité politique et économique et des agitations civiles. La pandémie de COVID-19 et les mesures prises par les autorités publiques ont eu des effets, et pourraient continuer à avoir des effets, sur les secteurs dans lesquels Parkland exerce des activités. Ces effets comprennent notamment la baisse de la demande provenant de notre clientèle commerciale, notamment dans les secteurs des croisières et de l'aviation; des fermetures temporaires et permanentes d'établissements; la réduction des heures d'exploitation; des problèmes sur le plan des ressources humaines, notamment des pénuries de main-d'œuvre; des contraintes et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement; des restrictions et des retards relativement aux processus liés à la construction, aux licences, aux permis et aux approbations; et une hausse des risques liés à la cybersécurité découlant du télétravail.

La pandémie de COVID-19 continue d'évoluer, et la mesure dans laquelle elle aura une incidence sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de Parkland, ainsi que sur les conditions macroéconomiques en général, dépendra de développements futurs, notamment la propagation géographique de la COVID-19; la durée et l'étendue de la pandémie; les variations ou les mutations de la COVID-19; les mesures prises par les autorités publiques à son égard; et l'efficacité des mesures prises pour contenir et traiter la COVID-19.

3) Durabilité et risque lié aux changements climatiques

Changements climatiques et conditions météorologiques extrêmes

Le volume des ventes et la rentabilité de la société sont assujettis aux conditions climatiques, plus particulièrement aux températures hivernales, aux feux de forêt et aux inondations au Canada et dans le nord des États-Unis et aux ouragans et aux autres tempêtes tropicales dans le sud-est des États-Unis et dans les Antilles. Les changements climatiques peuvent accroître la fréquence ou la gravité des mauvaises conditions météorologiques. Le volume des ventes et la rentabilité de la société peuvent subir une volatilité accrue en raison de conditions climatiques anormales. Les ventes de mazout et de propane de la société sont plus élevées pendant les mois d'hiver, mais elles peuvent chuter si les températures hivernales sont plus douces d'une année à l'autre. La société exerce des activités liées au propane et au mazout dans le Canada atlantique, en Ontario, au Québec, en Alberta, en Colombie-Britannique et au Yukon, régions qui sont toutes soumises à des conditions météorologiques différentes qui peuvent atténuer les répercussions des écarts de température en hiver dans ces différentes régions. En outre, les conditions hivernales peuvent avoir une incidence sur l'efficacité des livraisons de produits de la société.

Les actifs de Parkland dans les Antilles et le sud-est des États-Unis sont également exposés aux risques associés aux violentes tempêtes tropicales, aux ouragans, aux tremblements de terre et aux volcans, ces événements pouvant endommager le réseau téléphonique, causer des inondations, des pannes de courant et des pénuries de carburant ou encore endommager ou détruire des immeubles et de l'équipement et entraîner des interruptions de travail. L'un ou l'autre des événements qui précèdent sont susceptibles d'endommager les actifs de la société, d'interrompre sa chaîne d'approvisionnement, de suspendre sa capacité à livrer des biens et des services et de réduire la demande à l'égard de ses produits. L'un ou l'autre de ces événements pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités de la société, sa situation financière, sa capacité à réaliser les occasions de croissance et les synergies prévues ainsi que sur ses perspectives.

Priorité aux enjeux et aux cibles ESG

Les cibles de Parkland en matière d'ESG dépendent en grande partie de sa capacité à exécuter sa stratégie d'affaires et à respecter les échéances et les calendriers connexes, chacun desquels peut être touché par les nombreux risques et les nombreuses incertitudes associés aux activités de Parkland et aux secteurs dans lesquels elle exerce ses activités. Nous reconnaissons que notre capacité à réussir dans une économie produisant moins d'émissions de carbone et à s'y adapter sera comparée à celle de nos pairs. Les investisseurs et les parties prenantes comparent de plus en plus les sociétés en fonction de leur rendement en matière d'ESG, y compris le rendement lié au climat. Le défaut par la société d'atteindre ses cibles en matière d'ESG, ou la perception parmi les principales parties prenantes que nos cibles en matière d'ESG sont insuffisantes, pourrait avoir une incidence négative sur notre réputation et notre capacité à obtenir du capital.

Il existe également un risque qu'une partie ou la totalité des avantages et des occasions liés à l'atteinte des diverses cibles en matière d'ESG ne se concrétise pas, qu'elle coûte plus cher à réaliser ou qu'elle ne se réalise pas dans les délais prévus. De plus, il existe des risques que les mesures prises par Parkland pour mettre en œuvre les cibles et les aspirations liées aux priorités en matière d'ESG aient une incidence négative sur ses activités actuelles et qu'elles augmentent ses dépenses en immobilisations, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur nos résultats d'exploitation et nos résultats financiers futurs.

4) Technologies de l'information, atteinte à la sécurité et à la protection de la vie privée

Maintien du service informatique

Sur le plan opérationnel, Parkland utilise des systèmes électroniques pour l'enregistrement des ventes et l'accumulation des données financières et des renseignements analytiques. Une défaillance importante des systèmes informatiques interromprait le flux d'informations et pourrait causer la perte d'enregistrements de données ou la corruption de données, ce qui aurait une incidence sur l'exactitude des renseignements financiers et des renseignements sur la direction ainsi que sur la capacité de Parkland à exercer ses activités. Ces systèmes sont vulnérables, notamment, aux dommages et à l'interruption causés par des pannes d'électricité ou des catastrophes naturelles, aux défaillances du système informatique et du réseau, à la perte de services des télécommunications, à la perte de données physiques et électroniques, aux failles de sécurité et aux virus informatiques, lesquels pourraient entraîner la perte de renseignements commerciaux sensibles, l'interruption des services ou la perturbation des activités d'exploitation de Parkland.

Innovations technologiques et transformation numérique

La technologie subit des changements, des perturbations et des développements importants dans le contexte actuel. Ainsi, Parkland pourrait notamment ne pas être en mesure de définir clairement les exigences en matière de technologie et la conception des infrastructures et à en établir les priorités, de mettre en œuvre de manière efficace de nouvelles technologies, d'utiliser et de maintenir efficacement les infrastructures existantes, de trouver de nouvelles solutions novatrices et des infrastructures de données évolutives dans le cadre d'offres numériques au même rythme que les solutions commerciales à grande échelle qui reposent sur la conception numérique et l'analyse avancée ou d'établir des plateformes de croissance en interne de façon à mieux comprendre, cibler et engager nos clients. L'incapacité à faire ce qui précède pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités de Parkland et sa capacité à être concurrentielle sur le marché.

Protection des systèmes informatiques en cas de cyberattaque

Dans le cours normal des activités, Parkland obtient d'importantes quantités de données, notamment des renseignements personnels tels que de l'information financière sur nos clients. Ces données sont stockées dans des systèmes externes et internes. Parkland continue à surveiller et à assurer la protection de ses systèmes informatiques et de ses contrôles sur le plan de la sécurité des données sur les clients, les employés et les fournisseurs identifiables individuellement qui nous sont fournies. Par contre, une panne ou une défaillance de nos systèmes entraînant la mise en circulation non autorisée des données sur les clients ou d'autres données sensibles identifiables individuellement pourrait se produire. En ce qui concerne les données stockées à l'externe, Parkland pourrait ne pas avoir le plein contrôle des plans d'intervention en cas d'urgence et de reprise des activités adoptés par le tiers fournisseur.

Les cyberattaques évoluent rapidement et sont de plus en plus sophistiquées. Parkland pourrait ne pas être en mesure de récupérer rapidement des fichiers de sauvegarde nécessaires à la saisie et à la conservation des données, ce qui pourrait entraîner une perte de données importante ou une incapacité à exercer des activités. Une cyberattaque entraînant la perte de données sensibles sur nos clients, nos employés ou nos fournisseurs pourrait avoir une incidence négative sur notre réputation, nos résultats d'exploitation, notre situation financière et nos liquidités, en plus de nous exposer à des poursuites ou à des pénalités. Parkland peut être exposée à un risque accru de cyberattaques et d'atteintes à la protection des données en raison de sa taille, de son importance et de sa solidité financière, ainsi que de la quantité élevée de données sur les consommateurs qu'elle a obtenues par le biais du programme de récompenses JOURNIE^{MC}, des facteurs qui font de Parkland une cible pour les cybercriminels.

5) Risque lié à la réglementation

Risque lié à la réglementation

Les entreprises et les activités de Parkland sont assujetties à bon nombre de lois et de règlements à l'échelle fédérale, provinciale, étatique, territoriale et locale. Parkland a engagé et prévoit continuer à engager d'importantes charges afin de se conformer à ces lois et règlements. Parkland a établi des réserves en prévision du coût futur des obligations de conformité connues, comme la remise en état des sites qui présentent des incidences sur l'environnement. Cependant, il est possible que ces réserves ne soient pas suffisantes pour couvrir son obligation réelle. De plus, des exigences modifiées, nouvelles ou plus rigoureuses, des interprétations plus strictes que les exigences existantes ou la découverte de questions de conformité inconnues à l'heure actuelle pourraient obliger Parkland à faire des dépenses importantes ou l'assujettir à des obligations qu'elle ne prévoit pas à l'heure actuelle.

De plus, divers organismes fédéraux, provinciaux, étatiques, territoriaux et locaux ont le pouvoir de prescrire des spécifications en matière de qualité des produits vendus. Des changements dans les spécifications de la qualité des produits, comme un contenu réduit en soufre, des produits pétroliers raffinés, ou d'autres exigences plus rigoureuses visant les carburants, pourraient réduire la capacité de Parkland à se procurer le produit et à réduire son volume de ventes, forcer Parkland à engager des frais de manutention additionnels ou à engager des dépenses en immobilisations. Si Parkland n'est pas en mesure d'obtenir le produit ou de récupérer ces coûts par l'intermédiaire de ventes accrues, sa capacité à respecter ses obligations financières pourrait être touchée de façon négative. Le défaut de respecter ces règlements pourrait entraîner des pénalités importantes. Toute modification apportée aux lois ou aux règlements qui serait défavorable pour nous ou pour nos biens pourrait avoir une incidence sur notre rendement d'exploitation et notre rendement financier.

Réglementation liée aux changements climatiques

Les lois, règlements et initiatives à l'échelle fédérale, provinciale, étatique et territoriale visant à réduire les émissions de GES peuvent avoir une incidence défavorable sur les activités et la situation financière de Parkland, en particulier en ce qui concerne la raffinerie de Burnaby. Parkland exerce des activités dans plusieurs territoires qui réglementent ou ont proposé de réglementer les polluants atmosphériques, notamment les émissions de GES. Certains de ces règlements sont déjà en vigueur, tandis que d'autres en sont aux étapes de l'examen, de discussions ou de mise en application. Des incertitudes existent quant à l'échéancier et aux effets de ces règlements émergents et des autres mesures législatives envisagées, notamment la façon dont elles pourront être harmonisées; il est donc difficile de déterminer avec exactitude les coûts qu'elles entraîneront et leur incidence sur Parkland. D'autres modifications des lois sur les changements climatiques pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités de Parkland, sa situation financière, ses résultats d'exploitation et ses flux de trésorerie.

Les effets ultimes que les lois, les règlements et les initiatives liés aux changements climatiques auront sur l'exploitation de Parkland, ainsi que le moment où se produiront ces effets, dépendront de plusieurs facteurs. Certains de ces facteurs sont les suivants : les réductions nécessaires d'émissions de GES pour les secteurs industriels; la mesure dans laquelle Parkland sera en mesure d'adapter son offre de carburant ou de tirer avantage des programmes incitatifs, notamment pour l'achat de droits d'émission sur le marché libre ou à l'encan; le prix et la disponibilité des crédits d'émissions; la mesure dans laquelle Parkland pourra recouvrer les coûts engagés à même le prix facturé pour ses produits sur le marché de la libre concurrence; et la pénétration croissante des véhicules électriques sur le marché. De plus, les efforts du gouvernement pour inciter le public à recourir à des modes de transport utilisant des carburants de source non pétrolière peut entraîner une perception négative des carburants automobiles ou des hausses de prix de nos produits, ce qui peut influencer l'attitude du public face aux carburants à base de pétrole et nuire à notre capacité de commercialiser et de vendre de tels produits. Tout changement aux lois, à la réglementation et aux mesures liées aux changements climatiques est susceptible d'avoir une incidence significative défavorable sur les activités de Parkland, ses perspectives, ses résultats d'exploitation ou sa situation financière.

Les lois et règlements existants sur le plan environnemental qui exigent, ou exigeront, des carburants à faible teneur en carbone ont donné et donneront lieu à une hausse des coûts de conformité pour Parkland. Ces règlements pourraient avoir une incidence négative sur la commercialisation des produits pétroliers raffinés et exiger que la société modifie ses produits ou qu'elle adapte ses activités afin de vendre ses produits dans ces territoires. Il pourrait se révéler impossible de faire payer le coût de ces crédits par les consommateurs, ce qui se traduirait par une marge brute réduite pour Parkland sur la vente de ses produits.

Réglementation liée à l'environnement

Les activités et les biens de Parkland sont assujetties à bon nombre de lois et de règlements à l'échelle fédérale, provinciale, étatique, territoriale et locale partout au Canada, aux États-Unis et dans plusieurs territoires des Antilles et de l'Amérique du Sud, notamment ceux portant sur les émissions atmosphériques, les évacuations dans les eaux, les rejets de substances toxiques et dangereuses et la remise en état des sites contaminés (collectivement, les « lois environnementales applicables »). En vertu des lois environnementales applicables, les activités de Parkland et certaines propriétés associées aux activités de détail et de stockage de Parkland doivent être exploitées, maintenues, abandonnées et remises en état à la satisfaction des autorités de réglementation applicables. Le respect de ces lois environnementales applicables pourrait nécessiter des dépenses importantes de la part de Parkland, notamment des coûts en capital engagés pour maintenir et mettre à niveau le matériel et les installations et des dépenses pour s'assurer de respecter les nouvelles lois environnementales applicables. Le défaut de respecter ces lois environnementales applicables peut donner lieu à des pénalités et des coûts qui pourraient avoir une incidence défavorable sur nos activités et nos résultats d'exploitation. Toute modification apportée aux lois environnementales applicables et qui serait défavorable pour Parkland ou pour ses biens pourrait avoir une incidence sur notre rendement d'exploitation et notre rendement financier. En outre, de nouveaux règlements et de nouvelles lois sont proposés de temps à autre et pourraient avoir une incidence défavorable importante sur notre résultat d'exploitation et notre situation financière s'ils sont adoptés.

Réglementation liée à la concurrence

Parkland est de plus en plus exposée à l'examen des autorités gouvernementales en raison de son profil d'acquisition constant et de l'accroissement de sa taille. À mesure que Parkland croît et qu'elle acquiert des entreprises, il devient de plus en plus difficile et complexe de surveiller le respect de la *Loi sur la concurrence* (Canada), des lois antitrust américaines et des lois sur la concurrence en vigueur dans les territoires des Antilles et de la côte nord de l'Amérique du Sud (collectivement, les « lois sur la concurrence »). La surveillance comprend la diffusion de renseignements sensibles sur le plan de la concurrence et la gestion des conflits au sein de Parkland. De plus, la violation des lois sur la concurrence pourrait entraîner l'imposition d'amendes et de sanctions importantes, exiger que Parkland se dessaisisse de certains de ses actifs ou entraîner d'autres recours à l'encontre de Parkland, tels que les contrôles de marge dans certains marchés. De tels recours pourraient avoir une incidence défavorable importante sur nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

Au Canada, aux termes de la *Loi sur la concurrence*, toutes les fusions et les propositions de fusions sont assujetties à l'examen du Commissaire de la concurrence (le « commissaire ») qui détermine si ces fusions réduiront ou empêcheront vraisemblablement et sensiblement la concurrence à l'égard de tout marché. Si le commissaire est d'avis que la fusion réduira ou empêchera vraisemblablement et sensiblement la concurrence à l'égard d'un marché, il peut s'adresser au tribunal de la concurrence pour obtenir une ordonnance afin d'empêcher, de dissoudre ou de modifier la fusion.

Les lois antitrust en vigueur aux États-Unis sont généralement prospectives et conçues afin d'empêcher les fusions et les acquisitions non concurrentielles. Aux États-Unis, en vertu de la loi intitulée Hart-Scott-Rodino Act, les parties engagées dans certaines fusions et acquisitions importantes doivent soumettre un avis préalable à la fusion auprès de la Federal Trade Commission et du Department of Justice des États-Unis aux fins d'examen, qui peut ensuite autoriser la fusion ou l'acquisition, conclure une entente avec les sociétés visées ou intenter une action en justice visant à empêcher la réalisation d'une opération qui réduirait fortement la concurrence.

6) Risques liés aux acquisitions et à l'intégration

Coûts d'acquisition et autres coûts importants

Parkland a engagé des coûts dans le cadre des acquisitions et s'attend à engager des coûts supplémentaires à cet égard. La majeure partie de ces coûts seront des coûts non récurrents liés aux acquisitions et se composeront des coûts de transaction, des coûts de regroupement des installations et des systèmes, ainsi que des coûts de personnel. De plus, Parkland pourrait devoir engager des coûts de transaction importants si des transactions ne sont pas conclues. Des coûts supplémentaires imprévus pourraient être engagés dans le cadre de l'intégration des actifs, des activités et des entreprises connexes, coûts qui pourraient avoir une incidence négative sur les résultats d'exploitation de Parkland.

Incapacité de réaliser les avantages prévus des acquisitions

La concrétisation de l'ensemble des avantages découlant d'une acquisition comprend notamment le regroupement de diverses fonctions en temps opportun et de façon efficace, l'intégration des activités, des procédures et du personnel, ainsi que la capacité de réaliser les possibilités de croissance, les synergies et les réductions des charges d'exploitation prévues.

L'intégration des actifs nouvellement acquis nécessite temps, efforts et ressources considérables de la part de la direction, facteur qui peut empêcher celle-ci de se consacrer à d'autres possibilités stratégiques et enjeux opérationnels. Bien que Parkland soit déterminée à mobiliser la main-d'œuvre et les ressources requises pour assurer l'intégration des actifs nouvellement acquis, il subsiste un risque que les avantages prévus d'une acquisition ne puissent être pleinement réalisés si Parkland n'est pas en mesure de répondre de façon satisfaisante aux risques inhérents au processus d'intégration, y compris la perte d'employés clés et la perturbation des activités courantes et des relations avec les fournisseurs, les clients et les employés.

Obligations éventuelles non divulguées relatives aux acquisitions

Lorsqu'elle envisage une acquisition, Parkland mène un contrôle diligent à l'égard des entreprises ou des actifs ciblés et demande des déclarations et des garanties détaillées à l'égard de ces entreprises ou de ces actifs. Malgré ces précautions, rien ne garantit que Parkland ne deviendra pas assujettie à des obligations ou à des litiges non déclarés dans le cadre des acquisitions, notamment des obligations non divulguées et inconnues liées aux acquisitions. De plus, il peut exister des obligations qui n'ont pas été mises en lumière dans le cadre du contrôle diligent préalable à une acquisition. Le défaut de relever des obligations potentielles peut être attribuable à divers facteurs, comme le fait de ne pas avoir évalué avec exactitude la totalité des obligations préexistantes des activités acquises ou le fait que les vendeurs aient négligé de se conformer aux textes légaux applicables. Dans un tel cas, Parkland peut être tenue responsable de ces obligations, ce qui pourrait avoir une incidence significative et défavorable sur ses activités, ses perspectives, ses résultats d'exploitation et/ou sa situation financière.

Risque lié à la stratégie en matière d'acquisition

La stratégie de croissance et de diversification de Parkland dépendra toujours en partie de l'acquisition d'autres entreprises de vente au détail de carburant ou d'entreprises des secteurs de l'alimentation et des ventes au détail. Le succès de cette stratégie en matière d'acquisition dépendra de la capacité de Parkland à i) repérer des cibles d'acquisition adéquates conformes aux stratégies de Parkland; ii) négocier l'achat d'entreprises selon des modalités acceptables; iii) conclure des transactions selon l'échéancier prévu; iv) financer la transaction; v) obtenir les approbations requises des organismes gouvernementaux selon l'échéancier prévu; vi) améliorer les résultats des entreprises acquises et de les intégrer avec succès; vii) réaliser les synergies prévues visant les entreprises acquises; viii) conserver les employés, clients et fournisseurs clés des entreprises acquises; et ix) déterminer efficacement toute exigence réglementaire, et s'y conformer, dans le cadre de ces acquisitions.

Parkland pourrait ne pas être en mesure de réaliser la totalité ou une partie de ces mesures et elle pourrait également être confrontée à d'autres obstacles dans la mise en œuvre de sa stratégie. Parkland pourrait ne pas être en mesure de déterminer des cibles d'acquisition appropriées ou, le cas échéant, elle pourrait ne pas être en mesure de conclure ces transactions ou d'intégrer les entreprises acquises de manière efficace ou rentable.

Si Parkland ne réussit pas à mettre en œuvre sa stratégie en matière d'acquisition, sa situation financière et ses résultats d'exploitation pourraient en pâtir de manière significative. Même si Parkland est en mesure de conclure des acquisitions selon des modalités avantageuses et qu'elle réussit à intégrer les entreprises acquises, certaines acquisitions pourraient ne pas convenir à la stratégie de Parkland dans un marché donné en raison de facteurs indépendants de sa volonté, notamment la position sur le marché ou la clientèle. Par conséquent, les avantages ou les synergies possibles associés à toute acquisition pourraient en pâtir.

Systemes informatiques

Les acquisitions importantes de Parkland exigent l'intégration d'au moins un autre système dans l'ensemble des systèmes informatiques de Parkland. L'intégration de différents systèmes informatiques constitue un processus technique qui exige la coordination d'employés spécialisés et de ressources techniques, le tout souvent dans plusieurs territoires. Des coûts, des retards et des problèmes et limites techniques imprévus peuvent entraver l'intégration des systèmes de TI de Parkland et le flux de l'information, et ainsi causer la perte de données ou retarder la réalisation des avantages escomptés d'une acquisition par Parkland. Comme les systèmes de TI de Parkland sont de plus en plus intégrés, il y a un risque que la défaillance d'un système affecte un autre système de son infrastructure.

7) Résilience opérationnelle

Activités d'une raffinerie

L'exploitation et les activités d'une raffinerie présentent des risques inhérents, dont les risques liés aux accidents, à la disponibilité du pétrole brut et des autres matières premières utilisés dans la raffinerie de Burnaby, au défaut de conclure adéquatement des contrats avec des tiers pour le soutirage de produits provenant de la raffinerie de Burnaby ou aux interruptions de soutirage, à la pénurie de main-d'œuvre et de matières, les risques directs ou indirects liés aux exigences légales ou réglementaires, notamment l'évacuation dans l'air, l'évacuation et la gestion des eaux de pluie et de l'eau traitée, ainsi que les risques liés à l'opposition locale. Un accident majeur ou catastrophique pourrait entraîner des dommages importants et forcer l'interruption des activités. Parkland ne contrôle pas complètement l'approvisionnement de la raffinerie en énergie, en gaz naturel et en eau de la raffinerie de Burnaby et, en conséquence, un risque opérationnel majeur pour la raffinerie de Burnaby est l'incapacité de trouver un approvisionnement suffisant en énergie, en gaz naturel et en eau pour pouvoir en assurer l'exploitation. Le raffinage du pétrole brut nécessite des quantités importantes d'eau et d'énergie (tirée du chauffage au gaz naturel), et l'interruption de l'approvisionnement en énergie, en gaz naturel ou en eau, même si elle est temporaire, pourrait nuire à l'exploitation.

La raffinerie de Burnaby compte plusieurs unités de traitement qui doivent toutes faire l'objet de travaux d'entretien, en rotation sur une période de cinq à dix ans, et de travaux de révision, tous les deux ans. Il est possible qu'au moins une de ces unités doive être fermée temporairement pour permettre des travaux d'entretien ou des réparations imprévus. Les travaux d'entretien prévus et imprévus ont pour effet de diminuer les produits des activités ordinaires de cette période de fermeture et d'accroître les charges d'exploitation et les coûts en capital, et, entre autres, pourraient nuire à notre capacité à verser des distributions ou des paiements au titre de nos obligations liées à la dette. Par ailleurs, des coûts et des retards importants imprévus pourraient être encourus dans le cadre de travaux d'entretien prévus et imprévus, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur nos résultats d'exploitation.

Approvisionnement de la raffinerie

Parkland sous-traite à des tiers l'approvisionnement en pétrole brut et autres matières premières vers la raffinerie de Burnaby ainsi que le soutirage de produits raffinés provenant de la raffinerie de Burnaby. Les arrangements d'approvisionnement et de soutirage adéquats représentent un risque opérationnel majeur pour la raffinerie de Burnaby. L'incapacité de conclure des contrats pour l'approvisionnement de pétrole brut et d'autres matières premières ou pour le soutirage d'un volume de produits raffinés provenant de la raffinerie de Burnaby, ou toute interruption prévue ou imprévue de l'approvisionnement ou du soutirage donnés en sous-traitance, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités, la situation financière ou les résultats d'exploitation de Parkland.

La quasi-totalité du pétrole brut traité à la raffinerie de Burnaby provient de l'Alberta et est acheminé par le TMPL, qui est réglementé par la Régie canadienne de l'énergie (la « RCE ») et selon des tarifs publiés. Selon la conjoncture du marché, il pourrait arriver que les livraisons de pétrole brut à la raffinerie de Burnaby par ce pipeline fluctuent, car sa capacité varie en fonction des conditions d'exploitation et des travaux d'entretien prévus et imprévus.

Des retards dans les travaux du projet d'agrandissement du pipeline pourraient limiter la capacité de Parkland de se procurer du pétrole brut approvisionné par le pipeline.

En janvier 2019, le gouvernement de l'Alberta a adopté des règles en vue de la compression temporaire de la production de pétrole brut et de bitume brut en Alberta (les « règles en matière de compression »). Les règles en matière de compression ont pris effet le 1^{er} janvier 2019 et demeurent en vigueur jusqu'au 31 décembre 2021. Par contre, aucune limite de production mensuelle n'était en vigueur depuis décembre 2020. Toute autre compression future imposée par le gouvernement pourrait avoir une incidence défavorable sur la capacité de Parkland d'approvisionner la raffinerie de Burnaby en matières premières, ce qui aurait ainsi des conséquences défavorables importantes sur les produits des activités ordinaires de Parkland, sa rentabilité et sa capacité à assurer le service de sa dette et à verser des dividendes.

Produits pétroliers

Les activités de Parkland dépendent en grande partie d'un petit nombre de fournisseurs de pétrole brut ainsi que d'autres fournisseurs de matières premières de la raffinerie Burnaby et de carburant raffiné, dont certains sont parties à des conventions d'approvisionnement à long terme avec Parkland. L'interruption ou la réduction de l'approvisionnement en pétrole brut, en produits pétroliers ou en services par de tels fournisseurs pourrait avoir une incidence négative sur la situation financière de Parkland. De plus, si l'une des conventions d'approvisionnement était résiliée ou se terminait conformément à ses modalités, la capacité de Parkland à approvisionner les clients en produits pourrait être interrompue jusqu'à ce qu'elle obtienne une nouvelle source d'approvisionnement. Une telle interruption pourrait avoir une incidence négative importante sur la situation financière de Parkland et ternir sa réputation. En outre, Parkland ne peut pas garantir qu'elle sera en mesure de renégocier de telles conventions ou de négocier de nouvelles conventions selon des modalités favorables pour Parkland.

Stockage du carburant et interruption des activités

Parmi les risques inhérents à l'exploitation de terminaux d'entreposage et de distribution de carburant et au transport de produits de carburant, mentionnons les déversements de pétrole, les feux, les collisions, les blessures et les décès, les dommages importants et destructions de biens et de matériel et la perte de produits et l'interruption des activités.

Les dommages subis à la suite de ces événements pourraient entraîner des amendes et d'importantes réclamations de tiers. En règle générale, nous souscrivons une assurance pour réduire ce type de frais, mais rien ne garantit que notre assurance sera suffisante pour couvrir les obligations que nous pourrions devoir assumer à la suite de la matérialisation d'un ou plusieurs risques susmentionnés.

Un incident environnemental important impliquant le rejet de pétrole brut, de produits pétroliers liquides, de produits chimiques ou d'autres substances dangereuses dans un milieu marin ou autre pourrait entraîner des pertes en excédent de la couverture d'assurance actuellement maintenue par Parkland et avoir une incidence défavorable significative sur les activités de Parkland, sa situation financière, sa réputation et ses résultats d'exploitation.

Transport

Les produits et les matières premières de Parkland sont transportés et approvisionnés de plusieurs façons, notamment par camion, par wagon et par bateau. Parkland peut subir des interruptions ou des restrictions qui limitent sa capacité à livrer les produits et peuvent avoir une incidence défavorable importante sur l'entreprise, les résultats d'exploitation ou les perspectives de Parkland. De plus, la livraison des produits de Parkland par wagon peut être touchée par des retards dans les services, de mauvaises conditions météorologiques ou des problèmes techniques.

Les produits de Parkland livrés par wagon pourraient être impliqués dans un déraillement ou un incident qui entraîne une obligation juridique pour Parkland, ou nuit à sa réputation. De plus, l'introduction de nouvelles lois ou de nouveaux règlements sur le transport ferroviaire des produits pourrait également avoir une incidence négative sur la capacité de Parkland à livrer ses produits par wagon, ou sur les facteurs économiques associés au transport ferroviaire.

En outre, les activités de Parkland exercées dans les Antilles, dans le nord de l'Amérique du Sud et dans le sud-est des États-Unis nécessitent le transport maritime de produits pétroliers. La fiabilité du transport maritime peut être touchée par des conditions climatiques défavorables, dont des ouragans. De plus, un incident causant un déversement de produits pétroliers dans un milieu marin pourrait entraîner une responsabilité légale pour Parkland et porter atteinte à sa réputation.

8) Santé, sécurité et environnement

Parkland est assujettie à des dangers et à des risques inhérents à la nature de ses activités et des industries qu'elle dessert. Ces risques comprennent notamment les défaillances d'équipement, les accidents de véhicules, les erreurs humaines, les rejets accidentels de substances nocives, y compris du fait du transport de produits pétroliers par voie routière, ferroviaire ou fluviale ou autre transport maritime ou par pipeline et la proximité de milieux marins, les explosions, les incendies et les catastrophes naturelles. Les activités de stockage de marchandises, de raffinage et de transport présentent divers risques susceptibles de causer des dommages à l'environnement ou d'avoir une incidence négative sur le déroulement des activités de Parkland. Les risques environnementaux inhérents au stockage, au raffinage et au transport de pétrole brut et d'autres produits pétroliers comprennent, entre autres, les déversements ou rejets accidentels de pétrole brut, de produits pétroliers liquides, de produits chimiques ou d'autres substances dangereuses, notamment les eaux d'orage et les eaux traitées. La raffinerie de Burnaby est exposée à certains dangers liés au transport et au traitement d'hydrocarbures, notamment les éruptions, les incendies, les explosions, les incidents liés aux wagons, notamment le déraillement, les incidents liés aux navires, notamment le naufrage, les fuites de gaz, le déplacement de substances dangereuses, les déversements de pétrole, la corrosion, les actes de vandalisme ou de terrorisme, ainsi que d'autres accidents ou dangers qui pourraient se produire aux sites commerciaux ou industriels ou pendant le transport à destination de ces sites ou en provenance de ceux-ci. L'un ou l'autre de ces dangers pourrait interrompre les activités, nuire à la réputation de Parkland, causer des décès ou des lésions corporelles, entraîner la perte de matériel, de biens, de systèmes informatiques, de systèmes de contrôle et de données connexes ou des dommages à ceux-ci, et causer des dommages environnementaux qui pourraient comprendre la pollution de l'eau, du sol ou de l'air. Ces risques peuvent exposer Parkland à une responsabilité éventuelle pour blessures corporelles, perte de vie ou blessure débilante, pertes d'exploitation, dommages matériels ou destruction de biens, réduction des activités de transport maritime, modification ou révocation d'approbations réglementaires existantes, des amendes et autres dommages environnementaux en vertu des lois et règlements fédéraux, provinciaux, territoriaux, étatiques et municipaux sur le plan de l'environnement et de la sécurité applicables.

Les conséquences d'un déversement ou d'un rejet accidentel dans un terminal marin ou à proximité d'un terminal marin utilisé dans le cadre des activités de Parkland pourraient être importantes, du fait de la complexité des mesures à prendre à l'égard des rejets en milieux marins ou le long des zones littorales peuplées. Bien que Parkland ne détienne ni n'exploite les navires utilisés pour le transport du pétrole brut, des produits pétroliers liquides, des produits chimiques ou d'autres substances dangereuses à destination ou en provenance de ces terminaux marins, les rejets ou autres incidents impliquant ces navires pourraient entraîner des perturbations importantes dans les activités de transport maritime et compromettre sa capacité d'exercer ses activités dans les régions touchées.

Parkland a souscrit des assurances, conformément aux pratiques de l'industrie, en vue de gérer et d'atténuer ces risques et a mis en place des procédures d'exploitation et d'intervention en cas d'urgence et adopté des programmes axés sur la sécurité et l'environnement visant à réduire le risque de perte potentielle. Bien que Parkland dispose d'un programme d'assurance exhaustif, rien ne garantit que les responsabilités éventuelles ne dépasseront pas les limites de couverture en vigueur aux termes de ses polices d'assurance. Conformément aux pratiques de l'industrie, les dangers et risques ne sont pas tous couverts, et rien ne garantit qu'il sera possible de toujours souscrire des polices d'assurance ou de le faire selon des modalités économiquement avantageuses. Parkland souscrit des couvertures d'assurance pour la plupart des zones présentant des risques environnementaux, à l'exclusion des réservoirs souterrains dans les stations-service. Bien qu'ils ne soient pas assurés, ces risques sont gérés au moyen de programmes de surveillance continue, de rapprochement des stocks et de remplacement des réservoirs. La responsabilité relative aux risques non assurés pourrait accroître sensiblement les charges, et la survenance d'un événement important à l'égard duquel Parkland ne souscrit aucune assurance pourrait avoir une incidence défavorable significative sur ses activités, ses perspectives, son résultat d'exploitation ou sa situation financière.

9) Prix des marchandises et pression exercée sur les prix

Les marchés des produits pétroliers, du pétrole brut et des liquides de gaz naturel sont hautement volatils. Les prix de ces marchandises peuvent fluctuer au gré de l'offre et de la demande mondiales et régionales, ce qui est hors du contrôle de Parkland. Parkland est exposée aux changements dans la tarification des marchés, y compris à une diminution des escomptes sur l'approvisionnement du pétrole brut et des liquides de gaz naturel qui favorisent la demande. La volatilité de l'offre et de la demande ainsi que des coûts du carburant et des produits pétroliers pourrait donner lieu à des variations importantes i) du prix au détail des produits pétroliers; ii) des marges brutes sur le carburant par litre; et iii) de la marge brute de raffinage.

Prix de détail

Le prix au détail des carburants pour véhicules motorisés est hautement concurrentiel et est influencé par un marché composé de grandes pétrolières, d'exploitants internationaux de dépanneurs, de chaînes d'alimentation nationales et de détaillants de carburant indépendants. À l'occasion, l'intensification de la concurrence par les prix, les variables saisonnières touchant l'approvisionnement et le manque de réactivité des parties visées concernant la tarification au détail face aux fluctuations des coûts des produits raffinés sont autant de facteurs qui pourraient exercer une pression sur les activités de Parkland. En règle générale, ces pressions ne se font sentir que sur de brèves périodes, pendant certaines saisons et dans des marchés isolés, mais rien n'empêche qu'elles se répandent sur le réseau de Parkland. Parkland parvient à limiter en partie ce risque grâce à la mise en place d'un réseau international qui, favorisé par une diversification géographique, lui permet de neutraliser toute pression sur les prix à court terme qui serait exercée dans un marché individuel.

Risques liés à l'approvisionnement rentable en pétrole brut

La marge brute de raffinage dépend principalement des prix des marchandises et elle est fonction de l'écart entre le coût de la charge d'alimentation (essentiellement le pétrole brut) et le prix de marché du produit fini à commercialiser (essence, diesel, kérosène, lubrifiants, mazout, carburant et additifs pour lubrifiants). Le prix des marchandises est déterminé par les marchés internationaux et régionaux, et il est influencé par de nombreux facteurs, dont les suivants : l'offre et la demande; le niveau des stocks; les activités de raffinage; les variations des cours de change; la demande saisonnière; le climat politique; les pannes de la raffinerie de Burnaby résultant d'une interruption imprévue de la production occasionnée par des conditions météorologiques extrêmes, les pannes électriques, un incendie ou d'autres incidents opérationnels; et l'utilisation de la capacité de la raffinerie.

Couvertures

Parkland utilise les instruments financiers et physiques dérivés liés au prix futur du pétrole brut et des produits de carburant, et leur relation entre eux, afin de réduire la volatilité de ses flux de trésorerie attribuable aux fluctuations des prix des marchandises et des écarts. Il est possible que ces activités de couverture ne permettent pas de réduire la volatilité de nos flux de trésorerie et réduisent nos résultats, notre rentabilité et nos flux de trésorerie. De plus, Parkland pourrait ne pas être en mesure de conclure des instruments financiers ou physiques dérivés dans le but de réduire la volatilité des prix des produits spécialisés qu'elle vend s'il n'existe aucun marché de dérivés établi pour ces produits. En outre, une partie des activités de couverture de Parkland est soumise aux risques qu'une contrepartie puisse ne pas s'acquitter de ses obligations qui découlent de l'instrument dérivé applicable, ou si les modalités des instruments dérivés sont imparfaites.

10) Concurrence

Parkland livre concurrence aux principales sociétés pétrolières intégrées nationales et mondiales, aux distributeurs indépendants, aux grossistes indépendants qui exercent leurs activités sous une bannière ou sans bannière, aux stations-service indépendantes, aux distributeurs qui achètent leur carburant à Parkland, à d'autres distributeurs de carburant et de propane commercial, aux chaînes de dépanneurs, aux dépanneurs indépendants et aux détaillants en alimentation de petites ou de grandes tailles. Parkland livre également concurrence à plusieurs détaillants non traditionnels qui ont fait leur entrée sur le marché du carburant de détail au cours des dernières années, notamment les grandes chaînes d'épicerie, les supermarchés, les magasins-entrepôts et les grands détaillants. Ces détaillants de carburant non traditionnels ont obtenu une grande part du marché du carburant pour véhicules motorisés et sont d'importants concurrents dans le secteur de la vente au détail. Par ailleurs, le secteur pétrolier livre également concurrence à d'autres secteurs en ce qui a trait à l'approvisionnement en électricité, en combustible et en d'autres produits connexes destinés aux consommateurs industriels, commerciaux et aux consommateurs au détail. Dans certains marchés, les concurrents sont implantés depuis plus longtemps que Parkland et disposent de ressources financières, de commercialisation et d'autres ressources plus importantes que Parkland. Il est possible que Parkland ne soit pas en mesure de rivaliser efficacement contre des concurrents actuels et futurs, et les pressions concurrentielles subies par Parkland pourraient avoir une incidence négative importante sur ses activités, ses perspectives, ses résultats d'exploitation ou sa situation financière.

Instrument financiers et risques financiers

Instrument financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net de Parkland comprennent des swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés sur marchandises, des contrats de change à terme, des dérivés liés à la facilité d'intermédiation, des contrats d'option et à terme sur les crédits et quotas d'émission, des options de remboursement anticipé, l'option de vente de Sol et d'autres placements.

Swaps, contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés sur marchandises, contrats d'option et à terme sur les crédits et quotas d'émission et contrats de change à terme

Les swaps, contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés sur marchandises, les contrats d'option et à terme sur les crédits et quotas d'émission et les contrats de change à terme sur le dollar américain sont inscrits dans la gestion des risques et autres des états consolidés de la situation financière. Parkland conclut périodiquement des contrats dérivés qui, à son avis, sont économiquement efficaces pour gérer le risque lié aux fluctuations des prix des marchandises et des cours de change.

Options de remboursement anticipé

Les billets de premier rang sont assortis d'options de remboursement anticipé qui confèrent à Parkland le droit de rembourser les billets à prime avant leur échéance. Les options de remboursement anticipé sont comptabilisées comme des instruments financiers dérivés incorporés. Pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers et les facteurs de risques financiers connexes, se reporter à la note 14 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Option de vente de Sol

L'option de vente de Sol est classée en tant que passif financier non dérivé à la juste valeur par le biais du résultat net, les variations de la valeur de rachat étant inscrites au poste « Autres (profits) et pertes » de l'état consolidé du résultat net. La valeur de rachat proportionnelle de l'option de vente de Sol est calculée par actualisation du BAIIA ajusté sur 12 mois consécutifs de Sol défini par l'entente, multiplié par 8,5 et compte tenu d'autres ajustements, tel qu'il est défini dans l'entente de regroupement d'entreprises de Sol (l'« entente de Sol »).

Dérivés liés à la facilité d'intermédiation

En 2017, Parkland a conclu un accord d'intermédiation aux termes de l'International Swaps and Derivatives Association (« ISDA ») avec une institution financière (la « facilité d'intermédiation ») en vue de financer une partie des besoins en fonds de roulement de la raffinerie de Burnaby, laquelle facilité comporte des modalités de règlement quotidien et est comptabilisée en tant qu'instrument financier dérivé présenté à la juste valeur (les « dérivés liés à la facilité d'intermédiation »). Le 14 décembre 2019, l'échéance de la facilité d'intermédiation a été prorogée jusqu'au 31 décembre 2021. Le 26 février 2021, la facilité d'intermédiation a été résiliée et entièrement remboursée.

Couverture d'investissement net

Parkland a désigné certains soldes d'emprunt libellés en dollars américains comme une couverture d'investissement net visant à atténuer le risque de change lié aux établissements à l'étranger (la « couverture d'investissement net »). La partie efficace de la couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Se reporter à la note 13 afférente aux états financiers consolidés annuels pour un complément d'information sur le contrat de couverture d'investissement net.

Évaluation de la juste valeur

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net de Parkland sont classés selon une hiérarchie à trois niveaux, en fonction de la mesure dans laquelle les données d'entrée sont observables, comme suit :

- Niveau 1 – prix cotés (non corrigés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables).

Les justes valeurs de la gestion des risques et autres de Parkland qui sont évalués de façon récurrente ont été établies à partir de données d'entrée de niveau 2. Parkland a utilisé les techniques suivantes pour évaluer les instruments financiers classés au niveau 2 :

- les justes valeurs des contrats d'options de vente ou d'achat en cours de mazout, d'essence et de produits raffinés sont déterminées au moyen d'informations émanant de contreparties externes, lesquelles sont comparées avec les données observables;
- les justes valeurs des contrats à terme de gré à gré sur marchandises et des contrats à terme normalisés, des contrats d'option et à terme sur les crédits et quotas d'émission et des contrats de change à terme sur le dollar américain sont déterminées au moyen de publications sur les prix indépendantes, des services d'établissement de prix de tiers, des bourses et des cotations fournies par des courtiers en valeurs mobilières;

- les justes valeurs des options de remboursement sont déterminées au moyen d'un modèle d'évaluation qui repose sur des données d'entrée dérivées de données observables de marché, y compris des publications sur les prix indépendantes, des services d'établissement de prix de tiers et des bourses;
- les justes valeurs des dérivés liés à la facilité d'intermédiation sont déterminées au moyen de publications sur les prix indépendantes, des services d'établissement de prix de tiers et des bourses.

La juste valeur de l'option de vente de Sol est calculée au moyen de données de niveau 3, par actualisation du BAIIA ajusté sur 12 mois consécutifs de Sol défini par l'entente, multiplié par 8,5 et compte tenu d'autres ajustements, tel qu'il est défini dans l'entente de Sol.

Pour les besoins de la présentation de l'information sur les justes valeurs, Parkland a établi des catégories permettant de classer les actifs et les passifs en fonction de leur nature, de leurs caractéristiques et de leurs risques connexes, ainsi que de la hiérarchie des justes valeurs expliquée ci-dessus.

Le tableau qui suit présente l'incidence des actifs et des passifs financiers évalués à la juste valeur sur les états consolidés du résultat net.

(en millions de dollars)	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres ¹⁾	(114)	31
Profit (perte) latent sur la gestion des risques et autres ¹⁾	(10)	10
Profit (perte) sur la gestion des risques et autres	(124)	41
Variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé ²⁾	(86)	34
Variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol ²⁾	(87)	(23)
Profit (perte) réalisé sur les dérivés liés à la facilité d'intermédiation ³⁾	(16)	20
Profit (perte) latent sur les dérivés liés à la facilité d'intermédiation ³⁾	—	9
Incidence sur les états consolidés du résultat net	(313)	81

¹⁾ Les profits et les pertes sur la gestion des risques et autres découlent principalement des swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés sur marchandises et des contrats d'option et à terme visant des crédits et quotas d'émission.

²⁾ Comptabilisée dans les autres (profits) et pertes. Voir ci-dessus pour une description des options de remboursement anticipé et de l'option de vente de Sol.

³⁾ Comptabilisés dans le coût des achats. Le 26 février 2021, Parkland a résilié et remboursé intégralement la facilité d'intermédiation.

Risque de crédit

Parkland est exposée au risque de crédit du fait de ses activités d'exploitation et de certaines activités de financement. L'exposition de Parkland à une concentration de risque de crédit important associé à un client individuel est limitée. Le risque de crédit est atténué en raison du vaste bassin de clients et de la diversité des régions desservies par Parkland, soit dans plusieurs pays et plusieurs devises. Parkland gère son exposition au risque de crédit par diverses mesures, notamment : i) des procédures rigoureuses en matière de crédit, qui comportent l'examen des antécédents de crédit de chaque client avant que soit consenti du crédit ainsi que l'imposition de brefs délais de paiement et de sûretés au besoin; ii) des examens de crédit périodiques des clients, notamment l'analyse de leur situation financière et de leur performance en matière de crédit; iii) la surveillance étroite et continue des montants en souffrance; et iv) le recours à des lettres de garantie et à des lettres de crédit documentaire dans le cas de certains clients, au besoin. Les provisions de Parkland au titre des créances d'exploitation sont maintenues à un niveau adéquat pour toute créance irrécouvrable éventuelle.

Les contreparties aux transactions de gestion des risques et autres dérivés conclues par Parkland sont des institutions financières ou contreparties importantes notées « catégorie investissement ».

Risque de change

Parkland est exposée au risque de change principalement en raison des fluctuations du dollar américain par rapport au dollar canadien du fait surtout de ses activités d'exploitation, comme l'achat et la vente de certains produits et services en dollars américains, de la facilité de crédit et des billets de premier rang. Parkland peut atténuer le risque de change de diverses façons, notamment en concluant des contrats de change à terme et des options sur devises, selon le cas. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, une augmentation de 0,10 \$ du cours de change entre le dollar américain et le dollar canadien sur les instruments financiers libellés en dollars américains se serait traduite, toutes autres variables demeurant constantes, par une diminution de 19 M\$ du résultat net (diminution de 6 M\$ en 2020) et une diminution de 166 M\$ des autres éléments du résultat global (diminution de 93 M\$ en 2020). L'incidence sur le résultat net de Parkland tient à l'effet des variations des cours de change sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires, y compris la dette libellée en dollars américains, compensées par l'incidence sur les autres éléments du résultat global de Parkland, la dette libellée en dollars américains ayant été désignée comme couverture d'investissement net afin d'atténuer le risque de change lié aux établissements à l'étranger.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur le résultat net, les flux de trésorerie et les évaluations. Parkland est exposée au risque de marché découlant des fluctuations des taux d'intérêt préférentiel canadien et américain, du taux des acceptations bancaires et du TIOL, ce qui peut avoir une incidence sur ses coûts d'emprunt. Parkland surveille et analyse le risque de taux d'intérêt périodiquement et atténue ce risque en recourant, selon le cas, au refinancement, au renouvellement de ses lignes de crédit, à diverses options en matière de couverture et à l'émission de titres de créance à long terme à taux fixe. Au 31 décembre 2021, une variation de 100 points de base de ces taux d'intérêt, toutes autres variables demeurant constantes, se serait traduite par une augmentation ou une diminution du résultat net d'environ 6 M\$ (7 M\$ en 2020).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que Parkland ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations financières lorsqu'elles arrivent à échéance. Parkland gère le risque de liquidité en planifiant ses dépenses et ses besoins en flux de trésorerie, en tenant compte du caractère saisonnier de ses besoins en fonds de roulement et en s'assurant, dans la mesure du possible, d'avoir accès à de multiples sources de capitaux, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation, les facilités de crédit inutilisées, divers produits de crédit offerts à des taux compétitifs, et d'être en mesure d'offrir sur le marché des actions ordinaires, des actions privilégiées, des reçus de souscription, des bons de souscription, des débetures, des billets et des titres convertibles.

Parkland est résolue à conserver des notations de crédit de qualité afin de pouvoir accéder aux marchés financiers. À l'heure actuelle, les notations de crédit de Parkland s'établissent comme suit :

	Standard & Poor's	Dominion Bond Rating Service	Moody's	Fitch
Siège social	BB	BB	Ba2	BB
Billets de premier rang de 600 \$ à 3,875 % échéant en 2026	BB	BB	Non noté	BB
Billets de premier rang de 500 \$ US à 5,875 % échéant en 2027	BB	BB	Ba3	BB
Billets de premier rang de 400 \$ à 6,00 % échéant en 2028	BB	BB	Non noté	BB
Billets de premier rang de 600 \$ à 4,375 % échéant en 2029	BB	BB	Non noté	BB
Billets de premier rang de 800 \$ US à 4,50 % échéant en 2029	BB	BB	Ba3	BB
Billets de premier rang de 800 \$ US à 4,625 % échéant en 2030	BB	BB	Ba3	BB

Risque marchandises

Le risque marchandises est le risque que Parkland soit exposée à des fluctuations défavorables des prix des marchandises qui ont une incidence sur le résultat net et les flux de trésorerie, y compris l'incidence des variations des prix du pétrole brut, du pétrole lourd, du gaz de pétrole liquéfié (« GPL ») et des produits raffinés. Parkland conclut des instruments dérivés, y compris les dérivés liés à la facilité d'intermédiation, les swaps, contrats à terme de gré à gré et contrats à terme normalisés sur marchandises, pour atténuer le risque lié à la volatilité des prix des marchandises dans le cadre de sa stratégie de gestion des risques. Ces instruments financiers sont assujettis à des contrôles financiers ainsi qu'à des procédures de gestion et de surveillance des risques.

Autres risques

La notice annuelle, que l'on peut consulter sur SEDAR (www.sedar.com), présente une analyse circonstanciée des autres facteurs de risque visant Parkland et ses activités.

11. PERSPECTIVES

Les faits saillants des prévisions de 2022 de Parkland sont présentés ci-après :

- Un BAIIA ajusté attribuable à Parkland de 1 500 M\$ +/-5 %, soit une hausse par rapport aux prévisions précédemment publiées de 1 450 M\$ +/-5 % (la « fourchette prévisionnelle de 2022 »);
- des dépenses de croissance attribuables à Parkland de 250 M\$ à 300 M\$ et des dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland de 225 M\$ à 275 M\$ (le « programme d'investissement de 2022 »).

La fourchette prévisionnelle de 2022 reflète les principales hypothèses utilisées pour établir les prévisions des marges de raffinage et les marges sur les produits liés au carburant et non liés au carburant, d'après l'idée que nous nous faisons de la conjoncture future. Par ailleurs, le bas de notre fourchette prévisionnelle de 2022 tient compte de l'incidence potentiellement négative de la conjoncture ou des interruptions de nos activités, ainsi que de la possibilité que les marges soient plus faibles que maintenant, tandis que le haut de cette fourchette reflète l'apport plus important que prévu des synergies résultant des acquisitions, la croissance interne et les marges plus élevées que maintenant.

Le programme d'investissement de 2022 sous-tend nos objectifs de croissance du BAIIA ajusté dans le contexte économique actuel et est axé sur le développement d'un réseau ciblé, l'augmentation des capacités numériques, l'amélioration de la proposition de valeur pour le client, l'amélioration de la capacité d'approvisionnement et de logistique, l'investissement dans des produits avantageux pour nous vu leurs faibles émissions de carbone et certains autres travaux de maintien en cours. Les dépenses d'investissement de croissance comprennent la construction et l'acquisition d'établissements de vente au détail nouvellement entrés dans le secteur, la conversion et l'amélioration des établissements Marché Express / On The Run, les infrastructures d'approvisionnement, l'expansion des activités liées au carburant en vrac et au propane offerts aux clients commerciaux et les projets à faibles émissions de carbone de la raffinerie de Burnaby. Parkland continuera de faire preuve d'une discipline rigoureuse sur le plan financier lorsqu'elle évalue les initiatives de croissance interne, y compris l'amélioration de la productivité des dépanneurs au Canada, et, selon les conditions du marché, disposera toujours d'une grande souplesse pour ce qui est du niveau et du calendrier des investissements. Les dépenses d'investissement de maintien comprennent la mise à niveau des établissements commerciaux et de détail, l'entretien du parc de véhicules, les améliorations aux infrastructures et les projets visant le maintien de l'excellence opérationnelle de la raffinerie de Burnaby.

Outre ceux qui sont mentionnés plus haut, les facteurs liés aux hypothèses qui ont permis l'établissement de la fourchette prévisionnelle de 2022 sont conformes aux informations déjà présentées par Parkland, et cette fourchette est exposée aux risques et incertitudes inhérents aux activités de Parkland. Le lecteur est prié de se reporter à la rubrique 10 du présent rapport de gestion et à la notice annuelle de Parkland pour une description de ces facteurs, hypothèses, risques et incertitudes. Pour un complément d'information, se reporter au communiqué de presse publié par Parkland le 3 mars 2022, qui peut être consulté à l'adresse www.sedar.com.

12. AUTRES

A. Contrôles

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

D'après l'évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information de Parkland (les « CPCI ») et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (le « CIIF »), au sens du Règlement 52-109, le chef de la direction et le chef des finances ont conclu qu'au 31 décembre 2021, la conception et le fonctionnement des CPCI et du CIIF étaient efficaces.

Conformément au Règlement 52-109, Parkland a limité l'étendue de la conception des CPCI et du CIIF afin d'en exclure les contrôles, politiques et procédures d'une entreprise acquise moins de 365 jours avant le 31 décembre 2021. La limitation de l'étendue s'explique d'abord et avant tout par le temps que doit consacrer la direction de Parkland à l'évaluation des CPCI et du CIIF de la même façon qu'elle le fait pour les autres activités de Parkland.

Les tableaux suivants résument les informations financières relatives aux acquisitions qui entrent dans le champ d'application du Règlement 52-109.

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021	(en millions de dollars)	Exercice clos le 31 décembre 2021
Actifs courants	64	Ventes et produits des activités ordinaires	588
Actifs non courants	394	Résultat net	5
Passifs courants	108		
Passifs non courants	12		

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, aucune modification n'a été apportée au CIIF de Parkland qui a eu, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur le CIIF de Parkland. Tout système de contrôle interne, peu importe l'efficacité de sa conception, est assorti de limites inhérentes. Ainsi, même les systèmes jugés efficaces ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que l'information financière est exacte et complète. En outre, les projections visant l'évaluation de l'efficacité pour des périodes futures sont assujetties au risque que les contrôles ne puissent plus convenir en raison de l'évolution de la conjoncture ou que le degré de conformité aux politiques ou aux procédures se détériore.

B. Actions en circulation

Au 31 décembre 2021, le nombre approximatif d'actions ordinaires en circulation de Parkland s'établissait à environ 154,2 millions, le nombre de ses options sur actions en cours, à 3,8 millions, le nombre de ses unités d'actions liées au rendement en cours, à 1,7 million et le nombre de ses unités d'actions différées en cours à 0,3 million. Les options sur actions se composent d'environ 2,7 millions d'options sur actions qui peuvent actuellement être exercées en échange d'actions ordinaires.

C. Volume de carburant et de produits pétroliers

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Approvisionnement		Chiffres consolidés	
Trimestres clos les 31 décembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ventes au détail ¹⁾	1 555	1 494	396	421	172	64	—	—	2 123	1 979
Commercial, ventes en gros et approvisionnement ¹⁾	738	726	1 145	823	1 222	750	1 170	1 207	4 275	3 506
Volume de carburant et de produits pétroliers	2 293	2 220	1 541	1 244	1 394	814	1 170	1 207	6 398	5 485

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

(en millions de litres)	Canada		International		États-Unis		Approvisionnement		Chiffres consolidés	
Exercices clos les 31 décembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ventes au détail ¹⁾	6 070	5 970	1 613	1 545	547	255	—	—	8 230	7 770
Commercial, ventes en gros et approvisionnement ¹⁾	2 846	2 747	3 683	3 429	4 604	2 802	4 537	4 676	15 670	13 654
Volume de carburant et de produits pétroliers	8 916	8 717	5 296	4 974	5 151	3 057	4 537	4 676	23 900	21 424

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

D. Parties liées

Se reporter à la note 24 afférente aux états financiers consolidés annuels pour un complément d'information sur les relations et les transactions avec des parties liées.

E. Événements postérieurs à la date de clôture et autres transactions

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, Parkland a conclu des ententes visant l'acquisition de certaines entreprises qui n'ont pas été conclues avant le 31 décembre 2021 :

- Le 6 juillet 2021, Parkland a conclu une entente visant l'acquisition de Pétroles Crevier Inc. (« Crevier »), une entreprise de vente de détail et de vente en gros bien établie à Montréal, au Canada; l'acquisition a été conclue le 1^{er} février 2022. Crevier exerce des activités partout au Québec, fournissant des services à des clients par le biais d'un portefeuille de 30 établissements de vente au détail dont elle est propriétaire et 143 établissements de détail d'opérateurs. De plus, l'importante entreprise de vente en gros de Crevier et ses volumes considérables de produits sans nom accroît l'avantage en matière d'approvisionnement de Parkland et ses options sur le plan de l'importation. Cette transaction devrait ajouter annuellement un volume de carburant et de produits pétroliers d'environ 700 millions de litres, dont 70 % sont attribuables à la vente en gros. La contrepartie en trésorerie totale de cette transaction est d'environ 115 M\$.
- Le 30 novembre 2021, Parkland a conclu une entente en vue d'acquérir environ 156 emplacements de vente au détail auprès de Cenovus Energy Inc. Cette acquisition élargit le réseau canadien de dépanneurs et de vente au détail existant de Parkland en y ajoutant des emplacements dans la région métropolitaine de Vancouver, sur l'île de Vancouver, à Calgary et dans la région du Grand Toronto et compense une partie du retard de Parkland à l'égard de son programme de capital de croissance interne prévu. Cette acquisition comprend 109 établissements d'entreprise et 47 établissements de détail d'opérateurs et elle devrait ajouter annuellement des volumes de carburant d'environ 400 millions de litres au réseau de Parkland. La contrepartie en trésorerie totale de cette transaction est d'environ 156 M\$. La transaction devrait être conclue au milieu de 2022, sous réserve d'une approbation en vertu de la *Loi sur la concurrence* (Canada) et d'autres conditions de clôture habituelles.
- Le 18 janvier 2022, Parkland a conclu une entente visant à acquérir M&M Food Market, une marque bien établie d'aliments surgelés dignes d'un restaurant; l'acquisition a été conclue le 18 février 2022. Cette acquisition représente l'une des nombreuses mesures prises par Parkland dans le cadre de sa stratégie de diversification du secteur de la vente au détail en vue d'accroître son offre de nourriture exclusive, l'atteinte de sa clientèle et son portefeuille de produits novateurs. L'acquisition comprend plus de 300 franchises et établissements propriétaires bien situés, plus de 2 000 emplacements M&M Express et un programme de récompenses éprouvé composé d'environ deux millions de membres actifs. La contrepartie totale de cette transaction est d'environ 322 M\$ et elle sera financée au moyen de la capacité existante de la facilité de crédit.

Se reporter à la note 27 afférente aux états financiers consolidés annuels pour un complément d'information sur les événements postérieurs à la date de clôture.

13. MÉTHODES COMPTABLES ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Les principales méthodes comptables de Parkland et ses estimations comptables, hypothèses et jugements importants sont présentés dans les états financiers consolidés annuels. Il y a lieu de se reporter à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels pour un résumé des principales méthodes ou le renvoi aux notes où elles sont expliquées.

Estimations comptables, hypothèses et jugements importants

Pour préparer les états financiers consolidés de Parkland, la direction doit avoir recours à des estimations, des hypothèses et 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 et sur les passifs éventuels. Ces estimations et ces jugements peuvent toutefois être modifiés ultérieurement en fonction de l'expérience et de l'obtention de nouvelles informations. Les incertitudes en ce qui concerne ces hypothèses et ces estimations peuvent faire en sorte qu'il est nécessaire d'apporter des ajustements significatifs à la valeur comptable des actifs ou des passifs qui ont une incidence sur les périodes futures. Les estimations et les jugements sont réexaminés de façon continue. Les changements d'estimations sont comptabilisés de façon prospective. Les aspects des états financiers à l'égard desquels des estimations et des jugements importants sont requis sont décrits ci-après.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres obligations

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les provisions pour restauration des répercussions sur l'environnement représentent les estimations à la valeur actualisée des coûts à engager par Parkland pour assainir ses sites et mener d'autres activités d'ordre environnemental. Parkland a recours au jugement pour apprécier l'existence, l'ampleur, les méthodes de démantèlement et d'assainissement requises et les autres activités d'ordre environnemental nécessaires à chaque date de clôture. Parkland a également recours au jugement pour déterminer si, de par leur nature, des activités menées sont des activités de démantèlement et d'assainissement ou des activités d'exploitation normales. En outre, les provisions reposent sur des estimations de coûts qui tiennent compte de la méthode et de l'ampleur des mesures correctives, des progrès technologiques, des utilisations futures possibles du site et des considérations d'ordre réglementaire ou environnemental, ou liées à la sécurité. Les coûts réels sont incertains et les estimations peuvent varier du fait de modifications aux textes légaux et réglementaires applicables, de l'émergence de nouvelles technologies, de l'expérience en matière d'exploitation, des prix et des plans de fermeture. Le calendrier estimé du démantèlement et de l'assainissement peut varier en raison de facteurs tels que les plans de fermeture et les considérations d'ordre réglementaire. Les changements d'estimations liées aux coûts futurs attendus, aux taux d'actualisation et au calendrier peuvent avoir une incidence significative sur les montants présentés.

Éventualités et questions juridiques

Les éventualités sont exposées à l'incertitude de mesure, en ce sens que leur incidence financière ne sera confirmée que lorsque surviendra un événement futur. L'appréciation des éventualités et des questions juridiques fait largement appel au jugement, notamment pour déterminer s'il existe une obligation actuelle, évaluer les facteurs qui peuvent limiter ou réduire l'obligation, et établir une estimation fiable du montant de la sortie de trésorerie qui sera requise pour éteindre l'obligation. Parkland est tenue de déterminer à la fois si une perte est probable et si la perte peut faire l'objet d'une estimation raisonnable. L'incertitude liée au calendrier et au montant du règlement d'une éventualité peut avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés des périodes futures dans la mesure où les montants fournis diffèrent du résultat réel.

Regroupements d'entreprises

Parkland a recours au jugement pour comptabiliser ses regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition et à des estimations pour évaluer les actifs et les passifs identifiables à la date d'acquisition. Des estimations sont utilisées pour établir les projections de flux de trésorerie, y compris la période au cours de laquelle des avantages futurs seront obtenus, ainsi que les taux de croissance futurs et d'actualisation, entre autres facteurs. Les valeurs attribuées aux actifs acquis et aux passifs repris ont une incidence sur le montant du goodwill comptabilisé à l'acquisition.

Dépréciation d'actifs

Les tests de dépréciation d'actifs nécessitent l'attribution d'actifs aux UGT ou aux groupes d'UGT, qui fait largement appel au jugement et à des interprétations en ce qui concerne le degré d'intégration entre les actifs, l'existence de marchés actifs, l'exposition similaire aux risques de marché, les ressources et les actifs communs, et la façon dont la direction surveille l'exploitation.

L'évaluation visant à déterminer s'il existe un quelconque indice d'une perte de valeur doit être effectuée chaque date de clôture et nécessite le recours au jugement, à l'expérience et à des sources d'information externes et internes.

Les tests de dépréciation peuvent également exiger l'estimation de la valeur recouvrable de l'actif non financier ou du groupe d'UGT, qui correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité. Le calcul de la juste valeur diminuée des coûts de sortie repose sur une approche fondée sur les multiples de capitalisation et les données disponibles obtenues à partir de transactions de vente irrévocable conclues dans des conditions de concurrence normale pour des actifs similaires, d'évaluations ou des prix de marché observables desquels sont déduits les coûts marginaux attribuables à la cession de l'actif. La valeur d'utilité est calculée au moyen d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie. Parkland utilise les prévisions du BAIIA ajusté, les multiples de capitalisation implicites et les taux d'actualisation pertinents pour le calcul de la valeur recouvrable. Les prévisions ne tiennent pas compte des activités de restructuration à l'égard desquelles Parkland ne s'est pas encore engagée ou des investissements futurs importants qui amélioreront la performance de l'actif ou de l'UGT faisant l'objet du test. Les multiples implicites utilisés sont établis au moyen de multiples de sociétés ouvertes semblables et de transactions récentes dans le secteur d'activité. La valeur recouvrable est sensible aux prévisions du BAIIA ajusté, aux multiples de capitalisation implicites, au taux d'actualisation utilisé aux fins de l'application du modèle d'actualisation des flux de trésorerie, aux flux de trésorerie futurs attendus et au taux de croissance utilisé pour les prévisions de flux de trésorerie. Ces estimations sont particulièrement pertinentes dans le cas du goodwill et des immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisés par Parkland.

Dotation aux amortissements

Le calcul de la dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles fait appel à des estimations des durées d'utilité et des valeurs résiduelles. Ces estimations reposent sur l'expérience passée et les normes du secteur d'activité, et peuvent changer lorsqu'une plus vaste expérience est acquise ou que les conditions du marché changent.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers est déterminée au moyen des données de marché observables, lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, Parkland aura recours à des modèles de tiers, à des publications sur les prix indépendantes, à des bourses, à des cotations de courtiers en valeurs mobilières et à des méthodes d'évaluation qui font appel à des données observables. Les valeurs réelles peuvent varier considérablement de ces estimations.

Impôt sur le résultat

Les estimations des impôts sur le résultat comprennent une évaluation de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé qui repose sur une appréciation de la capacité d'appliquer les déductions fiscales futures sous-jacentes à l'encontre du résultat fiscal futur avant l'expiration des déductions. Cette appréciation se fait sur la base des lois fiscales existantes et d'estimations du résultat fiscal futur. En cas de positions fiscales incertaines, Parkland calcule les provisions requises pour ces positions en utilisant sa meilleure estimation du montant qui devrait être payé d'après une appréciation qualitative de tous les facteurs pertinents et examine si ces provisions demeurent adéquates à chaque date de clôture.

Jugements émis et estimations formulées dans l'évaluation de l'incidence des changements climatiques

Parkland tient compte des répercussions des changements climatiques, y compris la transition vers une économie sobre en carbone, dans la préparation de ses états financiers consolidés. Ces répercussions pourraient être importantes, car elles peuvent entraîner une baisse de la demande future pour les produits raffinés, une modification importante des réglementations ou une hausse des événements catastrophiques. Les facteurs liés aux changements climatiques sont pris en compte par Parkland lorsqu'elle pose des jugements et hypothèses comptables importants, notamment en ce qui a trait i) à la préparation des prévisions de la direction utilisées pour soumettre les actifs à des tests de dépréciation; ii) à la détermination des durées d'utilité pour établir la dotation aux amortissements; iii) à la détermination de la valeur nette de réalisation des stocks; et iv) aux calculs et les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (le calendrier et les coûts estimatifs du démantèlement futur). Au 31 décembre 2021, les changements climatiques n'ont eu aucune incidence importante sur ces jugements et hypothèses.

Modifications de normes adoptées par Parkland

Modifications d'IFRS 7, d'IFRS 9 et d'IFRS 16 (réforme des taux d'intérêt de référence)

En réponse à la phase 2 de la réforme des taux interbancaires offerts (TIO), Parkland a adopté, en date du 1^{er} janvier 2021, les nouvelles indications publiées par l'IASB, qui prévoient une mesure de simplification pour la comptabilisation d'un changement dans la base de détermination des flux de trésorerie contractuels en conséquence de l'abandon du London Interbank Offered Rate (TIOL) comme taux d'intérêt de référence. Certaines composantes de la facilité de crédit existante de Parkland se fondent sur le TIOL comme taux d'intérêt de référence, lequel sera remplacé à partir du 30 juin 2023, conformément à la plus récente décision de la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. Au 31 décembre 2021, Parkland n'est pas encore passée à un taux de référence de remplacement, car le TIOL est encore publié. Parkland s'emploie à établir le plan de transition au taux de référence alternatif avec ses prêteurs. Parkland continue de suivre la situation et d'appliquer les nouvelles indications pour évaluer l'incidence de l'adoption d'un nouveau taux d'intérêt de référence.

Prises de position comptables récemment annoncées

Les normes, les modifications aux normes et les interprétations qui ont été publiées, mais ne s'appliquent pas encore jusqu'à la date d'autorisation des états financiers consolidés de Parkland et qui pourraient avoir une incidence sur la présentation de l'information et la situation financière de Parkland, sont présentées ci-après. Parkland prévoit adopter ces normes, modifications aux normes et interprétations à leur entrée en vigueur.

IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 *Présentation des états financiers* afin de préciser le critère de classement d'un passif en tant que passif courant ou non courant qui porte sur le droit effectif, à la fin de la période de présentation de l'information financière, de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois après la date de clôture. Les modifications s'appliquent à compter du 1^{er} janvier 2023, leur adoption anticipée étant toutefois permise. Les modifications doivent être appliquées rétrospectivement. Parkland ne prévoit pas que l'application initiale de ces modifications aura une incidence importante sur les états financiers consolidés.

Modifications à IAS 12 et à IFRS 1 - Impôt différé lié aux actifs et passifs découlant d'une transaction unique

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 12 *Impôt sur le résultat*, qui exigent que les sociétés comptabilisent un impôt différé sur certaines transactions pour lesquelles, au moment de la comptabilisation initiale, les montants des différences temporaires imposables et déductibles sont les mêmes. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et elles doivent être appliquées de manière rétrospective. Parkland ne prévoit pas que l'application initiale de ces modifications aura une incidence importante sur les états financiers consolidés.

14. DESCRIPTION DES SECTEURS

Canada

Vue d'ensemble

Le secteur Canada exploite et soutient un réseau pancanadien de 1 812 stations-service¹⁸ avec dépanneurs, de 162 établissements d'approvisionnement par carte-accès, de services de livraison de carburant en vrac, de propane, de mazout de chauffage et de lubrifiants, et offre d'autres services connexes à des clients commerciaux, industriels et résidentiels. Le secteur Canada exploite cinq principales marques de carburant vendu au détail, soit Ultramar, Esso, Fas Gas Plus, Chevron et Pioneer ainsi qu'une grande marque de dépanneurs, Marché Express / On the Run. La stratégie multimarques de Parkland permet d'offrir des produits solides dans un grand nombre de segments du marché des carburants. Les dépanneurs et les services d'alimentation du secteur Ventes au détail - Canada offrent une gamme de produits sous les marques exclusives Les Aliments Rue 59^{MC} et Cargo^{MC}, et à certains emplacements, le service de livraison Skip, des casiers Amazon et des produits surgelés M&M. Il sert également sa clientèle commerciale au moyen d'un portefeuille de marques incluant les marques Ultramar, Bluewave Energy, Pipeline Commercial, Chevron, Columbia Fuels et Sparlings Propane.

Modèles économiques

Le secteur Canada exerce ses activités et dégage des bénéfices au moyen des deux sous-secteurs principaux suivants :

- **Ventes au détail** - Le sous-secteur des ventes au détail - Canada est exploité selon les deux principaux modèles économiques suivants :
 - **Établissements en propre**
Le modèle économique « établissements en propre » englobe les établissements dont Parkland est soit propriétaire, soit locataire, et qui sont exploités et gérés par Parkland ou par des détaillants indépendants agissant pour son compte. Parkland est propriétaire des stocks de carburant et conserve le contrôle sur le prix de vente au détail à la pompe. Les stocks des dépanneurs peuvent appartenir au détaillant ou à Parkland. Si l'établissement est exploité par un détaillant, Parkland lui verse une commission sur les ventes de carburant et perçoit de celui-ci un pourcentage des ventes ou de la marge unitaire du dépanneur. Les établissements exploités selon des modèles sectoriels tels que les « établissements appartenant en propre à la société et exploités par le détaillant » et les « établissements dont la société est propriétaire-exploitant » sont inclus dans le modèle économique « établissements en propre ».
 - **Établissements d'opérateurs**
Le modèle économique « établissements d'opérateurs » englobe les établissements dont un opérateur indépendant ou Parkland est soit propriétaire, soit locataire, et qui sont exploités et gérés par l'opérateur indépendant. Parkland conclut avec l'opérateur un contrat d'approvisionnement en carburant à long terme qui, en général, est d'une durée de 5 à 20 ans et ravitaille l'opérateur en carburant au prix à la rampe publié par une source indépendante. L'opérateur est propriétaire

¹⁸ Comprend 659 établissements en propre et 1 153 établissements d'opérateurs

des stocks de carburant et conserve le contrôle sur le prix de vente au détail à la pompe, sauf si Parkland a vendu les stocks en consignation à l'opérateur, auquel cas Parkland détient les stocks de carburant et conserve le contrôle du prix de vente au détail à la pompe. Les stocks des dépanneurs appartiennent à l'opérateur. Les établissements exploités selon des modèles sectoriels tels que les établissements dont l'opérateur est propriétaire-exploitant et les établissements appartenant en propre à la société et exploités par l'opérateur, ou les établissements exploités par l'opérateur et visés par un contrat de consignation, sont inclus dans le modèle économique « établissements d'opérateurs ».

- **Commercial** – Le secteur Commercial – Canada assure la livraison en vrac de carburant et de propane, ainsi que des services d'échange de bouteilles de propane, du mazout de chauffage, des lubrifiants et d'autres produits ainsi que des services à des clients commerciaux, industriels et résidentiels dans tout le Canada au moyen de son vaste réseau de livraison. De plus, le secteur Commercial dispose également d'un vaste réseau d'établissements d'approvisionnement par carte-accès au pays. Parkland utilise plusieurs dénominations commerciales, marques de service et marques de commerce pertinentes à l'échelle régionale dans le cadre de ses activités qu'elle considère comme importantes et précieuses dans la commercialisation de ses produits.

Caractère saisonnier

D'une manière générale, les résultats des activités de ventes au détail du secteur Canada fluctuent au fil des saisons, et les volumes et le BAIIA ajusté sont habituellement plus élevés au deuxième et au troisième trimestres de l'exercice, soit durant la saison estivale où la conduite sur route est plus fréquente. À titre comparatif, les résultats des activités commerciales du secteur Canada sont généralement plus élevés aux premier et quatrième trimestres de l'exercice, en raison de la demande plus forte en diesel, en mazout de chauffage et en propane en hiver. Les résultats des activités commerciales du secteur Canada fluctuent également au fil des saisons et selon le degré-jours de chauffage de ses activités de chauffage résidentiel et selon le PIB local.

International

Vue d'ensemble

Le secteur International, qui fait des affaires sous le nom de Sol, est le principal négociant en carburant indépendant des Antilles et enregistre des ventes et exerce des activités dans 23 pays et territoires. Il possède une chaîne d'approvisionnement intégrée qui s'appuie sur un vaste réseau de distribution, un portefeuille de marques de premier plan et une équipe exceptionnelle. Les entreprises et actifs du secteur International sont principalement situés dans les Antilles et sur la côte nord de l'Amérique du Sud et se composent des éléments suivants : i) les entreprises de ventes au détail, qui sont composées de 330¹⁹ établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société et 327²⁰ établissements détenus et exploités par l'opérateur sous les bannières Esso, Shell et Sol; ii) les activités de distribution et d'approvisionnement, qui sont composées des actifs d'infrastructure détenus ou loués, dont des terminaux d'importation, des installations de stockage, des pipelines, des postes d'amarrage et des navires nolisés; iii) les activités commerciales et industrielles liées à l'approvisionnement en essence, en diesel, en mazout, en propane et en lubrifiants; iv) les activités liées au carburant d'aviation dans 14 aéroports de la région; et v) Sol Ecolution, entreprise d'énergie renouvelable internationale, qui offre des solutions en matière de commercialisation de l'énergie solaire et d'autres sources d'énergie renouvelable. Le secteur International étend la portée internationale de l'approvisionnement de Parkland et tire profit de la stratégie d'approvisionnement avantageux de Parkland; il procure à celle-ci une plateforme de croissance stratégique, lui donne accès à des marchés clés et lui fournit une infrastructure d'approvisionnement exhaustive dans les Antilles et sur la côte nord-est de l'Amérique du Sud.

Modèle économique

Le secteur International exerce ses activités et dégage des bénéfices au moyen des deux sous-secteurs principaux suivants :

- **Entreprises à usage commercial** – Les entreprises à usage commercial du secteur International s'occupent de la livraison et de l'approvisionnement en essence, en diesel, en mazout, en propane et en lubrifiants à des clients situés dans diverses régions et dans des secteurs variés, notamment le secteur de l'électricité, les secteurs pétrogazier et minier et le secteur hôtelier. Par ailleurs, la division de l'aviation du secteur International exerce ses activités dans 14 aéroports de la région, fournissant du carburant d'aviation et des services aux compagnies d'aviation qui y sont situées.
- **Ventes au détail** – Les entreprises de ventes au détail du secteur International sont exploitées sous les bannières Esso, Shell et Sol. Le secteur International est aussi propriétaire de la marque de dépanneur Sol Shop. Les nouveaux dépanneurs Sol tirent avantage des nouvelles technologies et réduisent le temps d'attente. Ils offrent également des marques exclusives de produits d'alimentation et de boissons, notamment des repas chauds préparés sur demande, une boulangerie, des repas froids et des boissons chaudes ou froides. Les entreprises de ventes au détail du secteur International sont exploitées selon l'un des deux principaux modèles économiques suivants :

¹⁹ 105 établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société sont gérés par la coentreprise Isla.

²⁰ 131 établissements détenus et exploités par l'opérateur sont gérés par la coentreprise Isla.

- **Établissements appartenant en propre à la société ou loués par la société** – Les établissements sont détenus ou loués par le secteur International et sont exploités par un opérateur ou par des employés du secteur International. Les établissements exploités selon des modèles sectoriels, tels que les « établissements appartenant en propre à la société et exploités par l'opérateur », les « établissements loués par la société et exploités par l'opérateur » et les « établissements dont la société est propriétaire-exploitant », sont inclus dans ce modèle. Dans le cas des établissements appartenant en propre à la société et exploités par l'opérateur et des établissements loués par la société et exploités par l'opérateur, l'opérateur est propriétaire du dépanneur et du stock de carburant. Dans le cas des établissements dont la société est propriétaire-exploitant, le secteur International est propriétaire du dépanneur et du stock de carburant.
- **Établissements détenus et exploités par l'opérateur** – Ces établissements sont détenus, gérés et exploités par l'opérateur. Le secteur International garantit les contrats d'approvisionnement en carburant à long terme à l'opérateur et l'approvisionne en carburant. L'opérateur est propriétaire des stocks de carburant. En règle générale, le stock des dépanneurs appartient aussi à l'opérateur. Les autres variantes du modèle économique pour lequel l'établissement n'est ni détenu ni loué par le secteur International sont également comprises dans cette catégorie.

Le secteur International enregistre des ventes et exerce des activités dans 23 pays et territoires dans les Antilles. Il possède également des bureaux dans 21 pays et territoires, répartis en cinq centres d'exploitation régionaux, comme suit :

Est des Antilles	Ouest des Antilles	Antilles espagnoles	Antilles françaises	Amérique du Sud
Anguilla	Bahamas	Bélize	Guyane française	Guyane
Barbade	Bermudes	République dominicaine	Guadeloupe	Suriname
Îles Vierges britanniques	Îles Caïmans	Porto Rico	Martinique	
Dominique	Jamaïque			
Grenade				
Saint-Kitts-et-Nevis				
Sainte-Lucie				
Saint-Martin				
Saint-Vincent-et-les Grenadines				

Les mesures de performance clés et mesures du secteur International ne sont pas comparables à ceux des autres secteurs de Parkland puisqu'ils comprennent les marges touchées par l'approvisionnement et la distribution, ainsi que les résultats des canaux de ventes au détail, d'usage commercial et de ventes en gros. En conséquence, ce secteur a accru ses marges unitaires au titre du carburant et des produits pétroliers par rapport aux autres secteurs de Parkland. De plus, l'environnement géographique dans lequel le secteur évolue est considérablement différent de celui du Canada et des États-Unis.

Caractère saisonnier

Les résultats du secteur International sont influencés par plusieurs facteurs commerciaux inhérents. Les volumes et le BAIIA ajusté des régions Est des Antilles, Ouest des Antilles, Antilles espagnoles et Antilles françaises devraient être plus élevés au premier et au quatrième trimestres de l'exercice, soit pendant la haute saison touristique, qu'aux deuxième et troisième trimestres, alors que l'activité touristique est moindre. Les volumes et le BAIIA ajusté de l'Amérique du Sud devraient pour leur part fluctuer en raison du volume d'activité des secteurs pétrogazier et minier. En plus des variations régionales, le BAIIA ajusté du secteur International est influencé par des fluctuations de la quantité et du calendrier des volumes liés aux ventes en gros au comptant de tiers et de l'approvisionnement en pétrole brut de la société Anonyme de la Raffinerie des Antilles (la « raffinerie SARA »).

États-Unis

Vue d'ensemble

Le secteur États-Unis de Parkland, secteur dont la croissance est la plus rapide, livre du carburant, des lubrifiants et d'autres produits et services connexes aux clients grâce à un réseau de 632²¹ établissements de vente au détail de carburant et de dépanneurs et de 49 établissements d'approvisionnement par carte-accès sous différentes marques de commerce partout aux États-Unis. Le secteur États-Unis exploite un vaste réseau diversifié de terminaux, d'installations de stockage, de camions, et conclut des ententes contractuelles visant des pipelines, des installations de stockage et des tiers transporteurs en vue de soutenir son réseau. Grâce à ses acquisitions et à sa stratégie en matière de regroupement, le secteur États-Unis constitue une plateforme pour la croissance aux États-Unis et procure à Parkland des occasions en matière d'exportation de produits provenant de l'ouest du Canada, de même que des synergies avec le secteur International.

²¹ Comprend 212 établissements en propre et 420 établissements d'opérateurs

Modèle économique

Le secteur États-Unis exerce ses activités et dégage des bénéfices au moyen des deux sous-secteurs principaux suivants :

- **Commercial et vente en gros** – Les entreprises à usage commercial du secteur États-Unis s'occupent de la livraison d'essence, de diesel, de mazout pour navire, de propane, de lubrifiants et d'autres produits à des clients situés dans diverses régions et œuvrant dans divers secteurs d'activité, notamment les secteurs commercial, industriel, minier et maritime ainsi que les secteurs de la vente au détail, de l'agriculture et de la construction. Le carburant est principalement livré aux clients par camion. Le secteur États-Unis est un fournisseur de lubrifiants de marque ExxonMobil et un fournisseur de Ridgeline, la marque exclusive de Parkland qui offre des lubrifiants et d'autres produits. Les entreprises à usage commercial du secteur États-Unis exploitent également un réseau d'établissements d'approvisionnement par carteaccès partout aux États-Unis qui sont compatibles avec la majorité des réseaux de carburant. Les entreprises à usage commercial du secteur États-Unis exercent leurs activités sous différentes marques, notamment Rhinehart Oil, Farstad Oil, Conrad & Bischoff, Tropic Oil et NFN National Fuel Network ainsi que d'autres marques. Les entreprises de vente en gros du secteur États-Unis fournissent de l'essence, du diesel et d'autres carburants à des clients grossistes partout aux États-Unis. Le carburant est principalement livré aux clients par camion, wagon, pipeline ou par rampe de chargement de tiers. Les entreprises de vente en gros du secteur États-Unis exercent leurs activités surtout par le biais de l'entité Parkland (U.S.) Supply Co. En outre, il approvisionne les établissements de détail indépendants selon le modèle établissements d'opérateurs, y compris une chaîne de détaillants multisites et des relations commerciales sous marque et sans marque. Se reporter à la rubrique « Canada » plus haut pour une description du modèle d'opérateurs.
- **Vente au détail** – Les entreprises de vente au détail de carburants du secteur États-Unis exercent des activités sous diverses marques, notamment On The Run, Arco, Cenex, Chevron, Conoco, Exxon, Marathon, Mobil, Mr. Gas, Texaco, Phillips 66, Shell, U-Gas et 76. Les dépanneurs du secteur États-Unis exercent des activités sous diverses marques, notamment On the Run, KJ's, Harts, KB Express, Casey's Corner, Mr. Gas et U Shop., ainsi que d'autres marques. Le secteur États-Unis offre divers produits à ses dépanneurs, notamment de la nourriture et des boissons.

Caractère saisonnier

Les résultats du secteur États-Unis fluctuent au fil des saisons. La demande en carburant et en produits pétroliers augmente au cours des deuxième et troisième trimestres en raison de la saison de l'agriculture, de la construction et des activités minières et de l'accroissement du volume de voyageurs. Au premier et au quatrième trimestres, la demande de carburant pour navires augmente en raison de l'intensité des activités des navires de croisière, tandis que le temps froid fait augmenter les ventes de propane. Ainsi, le BAIIA ajusté du secteur États-Unis est généralement plus élevé au deuxième et au troisième trimestres.

Approvisionnement

Vue d'ensemble

Le secteur Approvisionnement sert les secteurs Canada et États-Unis ainsi que des clients externes. Ce secteur comprend des activités de logistique, de marketing, d'approvisionnement et de distribution et compte une raffinerie située à Burnaby, en Colombie-Britannique. Il fabrique des carburants de transport, fournit des charges d'approvisionnement et des carburants de tierces parties, transporte (par voie maritime, ferroviaire, et routière et par pipeline), entrepose et commercialise des carburants, du pétrole brut et du GPL afin de servir une vaste clientèle en Amérique du Nord et dans les Antilles, et fabrique et vend du carburant d'aviation à des compagnies d'aviation exerçant des activités à l'aéroport international de Vancouver. Les principales catégories de vente sont les suivantes :

- l'essence et le diesel;
- le GPL, notamment le propane et le butane;
- d'autres carburants et produits pétroliers, notamment le pétrole brut, le carburant d'aviation, l'asphalte, le mazout, le gasoil, l'éthanol et le biodiesel.

Modèle économique

Le secteur Approvisionnement exerce ses activités et dégage des bénéfices au moyen des divisions suivantes :

- **Contrats** – Le secteur Approvisionnement conclut des contrats d'approvisionnement en carburant avec nombre de raffineries, de grossistes et de fournisseurs commerciaux. La diversité des contrats d'approvisionnement, conjuguée au stockage stratégique et à l'infrastructure logistique, permet à Parkland d'obtenir du carburant à des prix concurrentiels et d'améliorer l'aspect sécuritaire de l'acheminement du carburant vers les établissements lui appartenant ainsi qu'à ses clients.

- **Achats** - Le secteur Approvisionnement se procure du carburant auprès de tiers fournisseurs et le vend moyennant un prix de transfert selon des conditions normales de concurrence aux secteurs Canada, États-Unis et International et à des grossistes externes. Le secteur Approvisionnement fournit également des services de transport aux secteurs de Parkland. Parkland utilise son parc ferroviaire loué et tire parti de son réseau de relations commerciales en Amérique du Nord en vue d'apparier les contrats d'achat et de vente et d'exécuter sa stratégie d'arbitrage géographique.
- **Infrastructure** - Le secteur Approvisionnement utilise son réseau d'approvisionnement pour accéder à des investissements choisis dans des terminaux situés dans des emplacements stratégiques partout en Amérique du Nord qui donnent une marge de manœuvre à Parkland en matière d'approvisionnement et un avantage concurrentiel.

Raffinerie de Burnaby

Parkland détient et exploite une raffinerie ayant une capacité de 55 000 barils par jour de pétrole brut léger à Burnaby, en Colombie-Britannique, dont l'emplacement est idéal pour servir le marché de la Colombie-Britannique, compte tenu de son accès par pipelines au pétrole brut léger canadien. Il s'agit de la seule raffinerie dans la région de Vancouver et de la plus importante des deux raffineries de la province. En outre, la raffinerie de Burnaby est hautement intégrée avec les secteurs Canada et Approvisionnement en gros, la majorité de sa production étant vendue à ces secteurs d'exploitation.

Siège social

Le secteur Siège social comprend les services et charges de nature administrative centralisés au soutien de l'exploitation. Du fait de la nature de ces activités, ces charges ne sont pas spécifiquement attribuées aux secteurs d'exploitation de Parkland. L'objectif de Parkland consiste à gérer attentivement les charges du siège social pour que leur hausse soit plus lente que la croissance de la marge brute ajustée.

15. MESURES FINANCIÈRES ET MESURES NON FINANCIÈRES DÉTERMINÉES

La direction de Parkland a recours à certaines mesures financières afin d'analyser le rendement d'exploitation, l'endettement et les liquidités de l'entreprise. Parkland classe ces mesures à titre i) de mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR; ii) total des mesures sectorielles; iii) de mesures de gestion du capital; et iv) de mesures financières supplémentaires (collectivement, les « mesures financières déterminées ») selon les exigences du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières (le « Règlement 52-112 ») et de son instruction générale connexe publiés par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières en mai 2021. De plus, Parkland utilise certaines mesures non financières qui n'entrent pas dans le champ d'application du Règlement 52-112.

A. Mesures du bénéfice sectoriel et total des mesures sectorielles

Les mesures telles que le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements ajusté (le « BAIIA ajusté ») et la marge brute ajustée, y compris la marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers et la marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant, sont des mesures du résultat sectoriel (et, collectivement, le « total des mesures sectorielles ») utilisées par le principal décideur opérationnel pour prendre des décisions concernant l'attribution des ressources aux secteurs opérationnels et pour évaluer leur performance. Conformément aux IFRS, les ajustements et les éliminations effectués dans la préparation des états financiers de l'entité ainsi que les attributions relatives aux produits, aux charges, aux profits et aux pertes sont inclus dans l'établissement du résultat net sectoriel présenté seulement si le principal décideur opérationnel en tient compte dans son évaluation du résultat net du secteur opérationnel concerné. C'est pourquoi ces mesures ne seront probablement pas comparables au résultat net sectoriel présenté par d'autres émetteurs, qui peuvent les calculer de façon différente. Se reporter à la note 25 afférente aux états financiers consolidés annuels pour un rapprochement du BAIIA ajusté et de la marge brute ajustée pour Parkland et chacun des secteurs opérationnels.

BAIIA ajusté

Parkland estime que le BAIIA ajusté est la principale mesure de la performance opérationnelle de base sous-jacente des secteurs opérationnels. La direction recourt au BAIIA ajusté afin d'établir des objectifs pour Parkland (notamment les prévisions annuelles et les cibles de rémunération variable). Cette mesure permet de déterminer la capacité de Parkland à assurer le service de sa dette, à financer ses dépenses d'investissement et à verser des dividendes aux actionnaires. En plus des charges financières, de la dotation aux amortissements et de la charge (du produit) d'impôt, le BAIIA ajusté ne tient pas compte des coûts qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, qui sont, entre autres : i) les coûts liés à des acquisitions potentielles ou réalisées; ii) les coûts non essentiels liés au personnel attribuables aux acquisitions et aux intégrations; iii) les coûts d'intégration et de restructuration d'entreprises; iv) les variations de la juste valeur des passifs au titre de la rémunération fondée sur des actions; v) les profits et pertes latents sur le change, les dérivés liés à la gestion des risques et autres

dérivés, les dérivés liés à la facilité d'intermédiation et les autres dérivés; vi) les profits et pertes de change réalisés résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie et d'activités de refinancement; vii) les profits et pertes de change réalisés sur les charges financières à payer en monnaies étrangères et les profits et pertes réalisés sur les dérivés liés à la gestion des risques compensatoires attribuables aux instruments de gestion du risque de change connexes; viii) les variations de la valeur de l'option de vente de Sol, des options de remboursement anticipé, des obligations environnementales et des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations; ix) les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques au titre des profits latents; x) la dépréciation des actifs non courants; xi) l'incidence de la comptabilisation liée à l'hyperinflation sur le bénéficiaire; et xii) les autres éléments d'ajustement. Le BAIIA ajusté de Parkland est également ajusté de manière à refléter la quote-part revenant à Parkland du BAIIA ajusté des coentreprises dans lesquelles elle détient une participation. Se reporter au tableau ci-après pour un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	27	64	126	112
Ajouter :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	24	14	52	52
Dotation aux amortissements	156	144	616	609
Charges financières	86	58	323	250
(Profit) perte de change latent	6	—	(7)	(2)
(Profit) perte sur cessions d'actifs	(5)	1	(13)	2
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(11)	(11)	10	(10)
Autres (profits) et pertes ¹⁾	20	(29)	203	(4)
Autres éléments d'ajustement ²⁾	4	—	12	6
Charge (produit) d'impôt	(22)	30	36	42
BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle ³⁾	285	271	1 358	1 057
Déduire : Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	25	24	98	90
BAIIA ajusté attribuable à Parkland (« BAIIA ajusté »)	260	247	1 260	967

¹⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) profit de 25 M\$ (perte de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 34 M\$ (profit de 72 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 11 M\$ (perte de 9 M\$ en 2020) des autres éléments. Les autres (profits) et pertes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) perte de 87 M\$ (perte de 23 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 86 M\$ (profit de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 30 M\$ (perte de 7 M\$ en 2020) des autres éléments. Se reporter à la note 22 afférente aux états financiers consolidés annuels.

²⁾ Les autres éléments d'ajustement du trimestre clos le 31 décembre 2021 rendent compte de la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 4 M\$ (néant en 2020). Les autres éléments d'ajustement pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) une perte de change de 1 M\$ (perte de change de 5 M\$ en 2020) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie incluse dans le profit (perte) de change réalisé; ii) un montant de néant (perte de 9 M\$ en 2020) sur les dérivés liés à la facilité d'intermédiation inclus dans le coût des achats de carburant et de produits pétroliers; et iii) la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 7 M\$ (néant en 2020).

³⁾ Se reporter à la rubrique 9 du présent rapport de gestion pour un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat net.

Marge brute ajustée

Parkland a recours à la marge brute ajustée pour évaluer le résultat net sectoriel et analyser le rendement des transactions d'achat et de vente ainsi que la marge. La marge brute ajustée ne tient pas compte de l'incidence d'éléments de produits et de charges importants qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance de base sous-jacente des marges de Parkland et pourraient avoir une incidence sur la qualité des marges, notamment les profits et pertes de change latents, la gestion des risques et autres et les rabais non récurrents consentis aux clients. La marge brute ajustée est calculée et rapprochée au résultat net comme suit :

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Ventes et produits des activités ordinaires	6 286	3 506	21 468	14 011
Coût des achats	(5 557)	(2 890)	(18 512)	(11 675)
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	(28)	(12)	(114)	31
Profit (perte) de change réalisé	2	5	3	(7)
Autres éléments d'ajustement de la marge brute ajusté	(3)	(3)	(2)	—
Marge brute ajustée	700	606	2 843	2 360
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	572	502	2 375	1 943
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant	128	104	468	417
Marge brute ajustée	700	606	2 843	2 360

Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis ³⁾		Approvisionnement ³⁾		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Trimestres clos les 31 décembre										
Dépanneurs ¹⁾	38	35	3	3	21	9	—	—	62	47
Lubrifiants et autres ^{2),3)}	14	11	20	20	26	21	6	5	66	57
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant	52	46	23	23	47	30	6	5	128	104

(en millions de dollars)	Canada		International		États-Unis ³⁾		Approvisionnement ³⁾		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exercices clos les 31 décembre										
Dépanneurs ¹⁾	156	142	10	11	62	36	—	—	228	189
Lubrifiants et autres ^{2),3)}	48	45	76	85	107	89	9	9	240	228
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant	204	187	86	96	169	125	9	9	468	417

¹⁾ Les produits des activités ordinaires des dépanneurs des secteurs Canada, International et États-Unis dépendent du modèle économique de chacun de ces secteurs et comprennent la vente de marchandises, les rabais des fournisseurs et le revenu de location des détaillants sous forme de pourcentage des ventes des dépanneurs.

²⁾ Les lubrifiants et autres comprennent les lubrifiants, le matériel et les installations de location, les cargaisons, l'installation de réservoirs et de pièces, l'échange de bouteilles, les redevances, les crédits d'émissions et d'autres produits et services.

³⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2020 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. En outre, certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation de la période considérée.

B. Mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR

Certaines mesures financières et certains ratios financiers non conformes aux PCGR qui figurent dans le présent rapport de gestion permettent à la direction, aux investisseurs et aux analystes d'analyser le rendement d'exploitation, le rendement financier, l'endettement et les liquidités. Ces mesures financières et ratios financiers non conformes aux PCGR n'ont aucune définition normalisée et ne seront vraisemblablement pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures financières et les ratios financiers non conformes aux PCGR ne doivent pas être considérés isolément ou pris comme mesures de rechange aux indicateurs de la performance préparés conformément aux IFRS. À moins d'indication contraire, ces mesures non conformes aux PCGR sont calculées et présentées de façon uniforme d'une période à l'autre.

Bénéfice (perte) ajusté et bénéfice (perte) ajusté par action

Le bénéfice (perte) ajusté et le bénéfice (perte) ajusté par action constituent respectivement une mesure financière non conforme aux PCGR et un ratio financier non conforme aux PCGR représentant la performance opérationnelle de base sous-jacente des activités de Parkland au niveau consolidé.

Le bénéfice (perte) ajusté et le bénéfice (perte) ajusté par action représentent la performance des activités d'exploitation de Parkland, tout en tenant compte de la dotation aux amortissements, des intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, de la désactualisation et des autres charges financières, ainsi que des impôts sur le résultat. La société utilise ces mesures, car elle estime que le bénéfice (perte) ajusté et le bénéfice (perte) ajusté par action sont utiles pour la direction et les investisseurs pour évaluer la performance globale de la société étant donné qu'elles ne tiennent pas compte de certains éléments importants qui ne sont pas représentatifs des activités commerciales sous-jacentes de la société.

Le bénéfice (perte) ajusté ne tient pas compte des coûts qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la performance opérationnelle de base sous-jacente de Parkland, notamment : i) les coûts liés à des acquisitions potentielles ou réalisées; ii) les coûts non essentiels liés au personnel attribuables aux acquisitions et aux intégrations; iii) les coûts d'intégration et de restructuration d'entreprises; iv) les variations de la juste valeur des passifs au titre de la rémunération fondée sur des actions; v) les profits et pertes latents sur le change, les dérivés liés à la gestion des risques et autres dérivés et les autres dérivés; vi) les profits et pertes de change réalisés résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie et d'activités de refinancement; vii) les profits et pertes de change réalisés sur les charges financières à payer en monnaies étrangères et les profits et pertes réalisés sur les dérivés liés à la gestion des risques compensatoires attribuables aux instruments de gestion du risque de change connexes; viii) les variations de la valeur de l'option de vente de Sol, des options de remboursement anticipé, des obligations environnementales et des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations; ix) les pertes liées aux réductions de valeur des stocks auxquelles sont associés des dérivés compensatoires liés à la gestion des risques au titre des profits latents; x) la dépréciation des actifs non courants; xi) la perte sur modification de la dette à long terme; xii) l'incidence de la comptabilisation liée à l'hyperinflation sur le bénéfice; et xiii) les autres éléments d'ajustement. Le bénéfice (perte) ajusté et le bénéfice (perte) ajusté par action de Parkland sont également ajustés de manière à refléter la quote-part revenant à Parkland du bénéfice (perte) ajusté des coentreprises dans lesquelles elle détient une participation. Ces ajustements sont considérés comme donnant lieu à une représentation économique plus comparable.

Se reporter à la rubrique ci-dessous pour un rapprochement du bénéfice (perte) ajusté et du résultat net et pour le calcul du bénéfice (perte) ajusté par action.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	27	64	126	112
Ajouter :				
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	24	14	52	52
Perte sur modification de la dette à long terme	18	—	77	3
(Profit) perte de change latent	6	—	(7)	(2)
(Profit) perte sur cessions d'actifs	(5)	1	(13)	2
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres	(11)	(11)	10	(10)
Autres (profits) et pertes ⁴⁾	20	(29)	203	(4)
Autres éléments d'ajustement ¹⁾	4	—	12	6
Normalisation fiscale ²⁾	(13)	15	(42)	(3)
Bénéfice (perte) ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	70	54	418	156
Déduire : Bénéfice (perte) ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	15	11	46	32
Bénéfice (perte) ajusté	55	43	372	124
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions) ³⁾	153	149	151	149
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif (en millions d'actions) ³⁾	153	151	152	151
Bénéfice (perte) ajusté par action (\$ par action)				
De base	0,36	0,29	2,46	0,83
Dilué	0,36	0,28	2,45	0,82

¹⁾ Les autres éléments d'ajustement du trimestre clos le 31 décembre 2021 rendent compte de la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 4 M\$ (néant en 2020). Les autres éléments d'ajustement pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) une perte de change de 1 M\$ (perte de 5 M\$ en 2020) résultant de conventions de gestion centralisée de la trésorerie incluse dans le profit (perte) de change réalisé; ii) un montant de néant (perte de 9 M\$ en 2020) sur les dérivés liés à la facilité d'intermédiation inclus dans le coût des achats de carburant et de produits pétroliers; et iii) la quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 7 M\$ (néant en 2020).

²⁾ L'ajustement au titre de la normalisation fiscale a été appliqué au résultat net en ajustant les éléments qui étaient considérés comme des différences temporaires, notamment les profits et les pertes sur les cessions d'actifs, les coûts d'acquisition, d'intégration et autres, les profits et les pertes de change latents, les profits et les pertes sur la gestion des risques et autres, les variations de la juste valeur des options de rachat, les changements d'estimations des provisions environnementales et les modifications de la dette. L'incidence fiscale a été estimée à l'aide des taux d'impôt effectifs applicables aux juridictions dans lesquelles les éléments concernés se produisent.

³⁾ Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est calculé conformément à la méthode comptable de Parkland décrite à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels.

⁴⁾ Les autres (profits) et pertes pour le trimestre clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) profit de 25 M\$ (perte de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 34 M\$ (profit de 72 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 11 M\$ (perte de 9 M\$ en 2020) des autres éléments. Les autres (profits) et pertes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent ce qui suit : i) perte de 87 M\$ (perte de 23 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la valeur de rachat de l'option de vente de Sol; ii) perte de 86 M\$ (profit de 34 M\$ en 2020) attribuable à la variation de la juste valeur des options de remboursement anticipé; et iii) perte de 30 M\$ (perte de 7 M\$ en 2020) des autres éléments. Se reporter à la note 22 afférente aux états financiers consolidés annuels.

Flux de trésorerie distribuables DDM, flux de trésorerie distribuables par action DDM et ratio de distribution DDM

Les flux de trésorerie distribuables sont une mesure des flux de trésorerie qui tient compte du caractère saisonnier des activités de Parkland et qui est obtenue en excluant l'incidence des éléments qui ne sont pas considérés comme étant représentatifs de la capacité de Parkland de générer des flux de trésorerie. Parmi ces éléments, on compte : i) les coûts d'acquisition, d'intégration et autres; ii) les dépenses d'investissement de maintien relatives aux travaux de révision; iii) les variations de certains instruments liés à la gestion des risques et autres instruments; et iv) les intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme, et les paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle. Cette mesure financière non conforme aux PCGR sert à surveiller les flux de trésorerie normalisés de l'entreprise sans tenir compte des fluctuations du fonds de roulement de Parkland et des dépenses engagées aux fins des activités d'acquisition, d'intégration et autres, qui peuvent varier considérablement d'un trimestre à l'autre.

Le ratio de distribution est un ratio des dividendes distribués par rapport aux flux de trésorerie distribuables. Ce ratio non conforme aux PCGR sert à indiquer la capacité de Parkland à générer des flux de trésorerie suffisants pour maintenir les dividendes mensuels, notamment ceux déclarés dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes. Il y a lieu de se reporter à la rubrique ci-après pour consulter un rapprochement des flux de trésorerie distribuables et des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation et du calcul du ratio de distribution.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de
	31 mars 2021	30 juin 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2021	12 mois close le 31 décembre 2021
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ^{2), 4)}	264	322	200	118	904
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	(23)	(21)	(26)	(22)	(92)
	241	301	174	96	812
Reprise : Variation des autres passifs et autres actifs ³⁾	(14)	(9)	4	8	(11)
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ³⁾	53	22	119	148	342
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland	(20)	(45)	(40)	(112)	(217)
Déduction : Dépenses d'investissement de maintien relatives aux travaux de révision	—	—	3	8	11
Ajout : Produit des cessions d'actifs	5	1	4	4	14
Reprise : Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	5	11	12	24	52
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(54)	(54)	(56)	(59)	(223)
Déduction : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	1	1	1	1	4
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(35)	(33)	(36)	(38)	(142)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	4	4	5	5	18
Flux de trésorerie distribuables ¹⁾	186	199	190	85	660
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)					152
Flux de trésorerie distribuables par action					4,34
Dividendes ⁴⁾	47	48	48	47	190
Ratio de distribution					29 %

¹⁾ Avant le 31 mars 2021, les flux de trésorerie distribuables et le ratio de distribution étaient appelés « flux de trésorerie distribuables ajustés » et « ratio de distribution ajusté », respectivement. Les mesures précédentes ont été regroupées en une mesure principale démontrant la capacité de Parkland de générer des flux de trésorerie.

²⁾ Aux fins de comparaison, les informations des périodes précédentes ont été retraitées en raison d'un changement de présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de financement. Les intérêts payés sur la dette à long terme et les contrats de location, qui étaient auparavant inclus au poste « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation », sont désormais inclus dans les « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement », ce qui reflète une présentation plus appropriée des paiements des charges financières.

³⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre clos le 30 septembre 2021 a été retraitée pour refléter des changements à la présentation de certains crédits et quotas d'émission détenus à des fins de transactions auparavant présentés à titre de gestion des risques et autres et qui sont désormais pris en compte dans les stocks.

⁴⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15C du présent rapport de gestion.

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Trimestres clos les				Période de 12 mois
	31 mars 2020	30 juin 2020	30 septembre 2020	31 décembre 2020	close le 31 décembre 2020
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation ^{2), 4)}	328	629	253	(40)	1 170
Déduction : BAIIA ajusté attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle, déduction faite de l'impôt	(20)	(15)	(24)	(20)	(79)
	308	614	229	(60)	1 091
Reprise : Variation des autres passifs, des autres actifs et d'autres instruments	(21)	(3)	27	12	15
Reprise : Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(135)	(425)	89	288	(183)
Ajout : Dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland	(118)	(50)	(18)	(39)	(225)
Déduction : Dépenses d'investissement de maintien relatives aux travaux de révision	55	16	1	2	74
Ajout : Produit des cessions d'actifs	3	5	2	6	16
Reprise : Coûts d'acquisition, d'intégration et autres	21	8	9	14	52
Ajout : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme	(59)	(59)	(59)	(56)	(233)
Déduction : Intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle ³⁾	—	—	1	1	2
Ajout : Paiements de capital des contrats de location	(39)	(35)	(40)	(35)	(149)
Déduction : Paiements de capital des contrats de location attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle	5	5	6	4	20
Flux de trésorerie distribuables ¹⁾	20	76	247	137	480
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions d'actions)					149
Flux de trésorerie distribuables par action					3,22
Dividendes ⁴⁾	45	45	47	47	184
Ratio de distribution					38 %

¹⁾ Avant le 31 mars 2021, les flux de trésorerie distribuables et le ratio de distribution étaient appelés « flux de trésorerie distribuables ajustés » et « ratio de distribution ajusté », respectivement. Les mesures précédentes ont été regroupées en une mesure principale démontrant la capacité de Parkland de générer des flux de trésorerie.

²⁾ À des fins de comparaison, les informations des périodes précédentes ont été retraitées en raison d'un changement de présentation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de financement. Les intérêts payés sur la dette à long terme et les contrats de location, qui étaient auparavant inclus au poste « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation », sont désormais inclus dans les « Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement », ce qui reflète une présentation plus appropriée des paiements des charges financières.

³⁾ À compter du 30 septembre 2020, les intérêts sur les contrats de location et la dette à long terme attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle sont exclus des flux de trésorerie distribuables.

⁴⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique 15C du présent rapport de gestion.

Croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société

La croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société correspond à la croissance des ventes d'une période à l'autre de dépanneurs dans des établissements identiques de la société. Les effets de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de magasins ainsi que des changements de modèles de service alimentaire des magasins au cours de la période ne sont pas pris en compte afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables. La croissance des ventes des magasins comparables, qui est un indicateur couramment utilisé dans le secteur de la vente au détail, fournit des renseignements importants permettant aux investisseurs d'évaluer la solidité des marques et du réseau de détail de Parkland, facteur qui, en dernier ressort, a une incidence sur la performance financière. Il y a lieu de se reporter à la rubrique ci-après pour consulter un rapprochement des produits des activités ordinaires des dépanneurs du secteur Canada et des ventes des dépanneurs comparables et du calcul de la croissance des ventes des dépanneurs comparables.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	% ⁵⁾	2021	2020	% ⁵⁾
Produits des activités ordinaires des dépanneurs	93	95		390	406	
Ajouter :						
Valeur au point de vente (« VPDV ») des biens et services vendus aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants ³⁾	141	143		590	582	
Déduire :						
Revenu de location tiré des détaillants et autres ^{1), 2)}	(26)	(23)		(105)	(99)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(9)	(9)		(30)	(28)	
Ventes des dépanneurs comparables	199	206	(3,2) %	845	861	(1,8) %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte tenu des cigarettes)	(102)	(114)		(441)	(479)	
Ventes des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	97	92	4,7 %	404	382	5,8 %

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2020	2019	% ⁵⁾	2020	2019	% ⁵⁾
Produits des activités ordinaires des dépanneurs	95	91		406	400	
Ajouter :						
VPDV des biens et services vendus aux dépanneurs de la société exploités par des détaillants ³⁾	143	131		581	532	
Déduire :						
Revenu de location tiré des détaillants et autres ^{1), 2)}	(23)	(25)		(97)	(125)	
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte non tenu des cigarettes)	(6)	(4)		(58)	(38)	
Ventes des dépanneurs comparables	209	193	7,8 %	832	769	8,1 %
Déduire :						
Ajustements aux produits des activités ordinaires des dépanneurs comparables ⁴⁾ (compte tenu des cigarettes)	(115)	(107)		(465)	(427)	
Ventes des dépanneurs comparables (compte non tenu des cigarettes)	94	86	8,7 %	367	342	7,3 %

¹⁾ Comprend le revenu de location tiré des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer sur les ventes des dépanneurs.

²⁾ Les autres produits des activités ordinaires non pris en compte comprennent les GAB et les frais de licence du réseau de points de vente.

³⁾ La valeur au point de vente utilisée pour calculer la croissance des ventes des dépanneurs comparables de la société n'est pas une mesure financière de Parkland et n'est pas pris en compte dans ses états financiers consolidés.

⁴⁾ Cet ajustement ne rend pas compte des effets de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de dépanneurs ainsi que des changements de modèles de service alimentaire des magasins afin d'obtenir une mesure comparative sur les magasins comparables.

⁵⁾ Les pourcentages sont établis d'après les montants réels et ils ont été arrondis.

Pourcentage de la marge brute des dépanneurs

Le secteur Canada de Parkland a recours à la marge brute des dépanneurs pour analyser le rendement de ses dépanneurs et de ses services d'administration en arrière-plan. La marge brute des dépanneurs comprend la marge sur les produits et services vendus dans les dépanneurs exploités par les détaillants et tient compte des marges des redevances de franchisage, des rabais des fournisseurs et des frais de licence et autres. Se reporter à ce qui suit pour obtenir un rapprochement des produits tirés des dépanneurs et du coût des achats du secteur Canada et de la marge brute des dépanneurs.

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits des activités ordinaires ajustés des dépanneurs	208	216	877	892
Coût ajusté des ventes des dépanneurs	(147)	(155)	(622)	(652)
Marge brute ajustée des dépanneurs	61	61	255	240
Pourcentage de la marge brute des dépanneurs	29,3 %	28,2 %	29,1 %	26,9 %
Produits des activités ordinaires des dépanneurs	93	95	390	406
Ajouter :				
VPDV des biens et services vendus aux dépanneurs exploités par des détaillants ¹⁾	141	143	590	582
Déduire :				
Revenu de location des détaillants et autres ²⁾	(26)	(22)	(103)	(96)
Produits des activités ordinaires ajustés des dépanneurs	208	216	877	892
Coût des ventes des dépanneurs	55	60	234	264
Ajouter :				
Coût des biens et services vendus aux dépanneurs exploités par les détaillants ¹⁾	92	95	388	388
Coût ajusté des ventes des dépanneurs	147	155	622	652

¹⁾ La VPDV des biens et services vendus aux dépanneurs exploités par les détaillants et les estimations connexes du coût de ces biens et services ne constituent pas des mesures financières pour Parkland et ne font pas partie de ses états financiers consolidés.

²⁾ Comprend le revenu de location des détaillants sous forme d'un pourcentage du loyer établi d'après les ventes des dépanneurs, les rabais des fournisseurs et certains autres produits.

Synergies annuelles

Les synergies annuelles sont une estimation prospective de l'amélioration prévue du BAIIA ajusté résultant de l'augmentation de la marge brute ajustée et de la diminution des charges d'exploitation et des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration qui devraient se réaliser par suite de l'intégration des établissements acquis dans le cadre des acquisitions et des autres initiatives connexes. Cette estimation correspond à une comparaison entre la performance des établissements avant et après leur acquisition, le résultat obtenu étant présenté sur une base annualisée prévisionnelle. Il s'agit d'une estimation prospective qui se fonde sur une analyse comparative des structures organisationnelles, du niveau des dépenses et de la structure des contrats, ainsi que sur les synergies et les réductions de coût attendues des projets d'intégration mis en œuvre, sur l'augmentation du pouvoir d'achat et sur les renégociations de contrats, entre autres choses.

Les changements d'hypothèses, la conjoncture, les prix des marchandises et le moment choisi pour la mise en œuvre des projets peuvent avoir une forte incidence sur les synergies annuelles. Se reporter à la rubrique 16 du présent rapport de gestion.

C. Mesures financières supplémentaires

Parkland utilise certaines mesures financières supplémentaires afin d'évaluer l'efficacité de ses objectifs stratégiques et de fixer les cibles de rémunération variable des employés. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS, et peuvent par conséquent ne pas être comparables aux mesures similaires que présentent d'autres émetteurs, qui peuvent les calculer différemment.

Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration du siège social, exprimés en pourcentage de la marge brute ajustée

Ce ratio représente le pourcentage des charges du siège social par rapport à la marge brute ajustée de Parkland. Ce ratio sert à évaluer l'efficacité des activités du siège social de Parkland par rapport à l'ensemble des activités commerciales de Parkland. Nous croyons qu'il favorise la transparence et qu'il offre une valeur prédictive des frais de marketing, frais généraux et frais d'administration imputés au siège social par rapport à la marge brute ajustée de Parkland.

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration du siège social	34	25	122	91
Marge brute ajustée de Parkland	700	606	2 843	2 360
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration du siège social, exprimés en pourcentage de la marge brute de Parkland	4,9 %	4,1 %	4,3 %	3,9 %

Les mesures financières supplémentaires utilisées dans le présent rapport de gestion figurent dans le tableau suivant.

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dépenses d'investissement de maintien attribuables à Parkland	Mesure des dépenses d'investissement d'activités liées au maintien.	<p>Les nouvelles immobilisations corporelles et incorporelles qui sont considérées comme des activités liées au maintien comprennent ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> les projets de révision et les autres projets de maintien de la raffinerie de Burnaby; les mises à niveau des stations-service, y compris les rénovations majeures principalement esthétiques (aussi appelées « rajeunissements ») des stations-service de détail; les changements de marque ou d'image ou les rénovations visant les stations-service, y compris la conclusion d'un contrat d'approvisionnement avec un nouveau détaillant indépendant; le remplacement de structures de béton, de pavé, de toiture, de mobilier et d'équipement; les mises à niveau ou remplacements des parcs de camions; les mises à niveau des systèmes informatiques ou des terminaux de points de vente. <p>Le calcul est ajusté de façon à exclure la partie de l'ajout des dépenses d'investissement de maintien attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle.</p>	<p>Parkland utilise les dépenses d'investissement de maintien comme mesure de performance clé pour surveiller les dépenses relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles affectées au soutien du niveau actuel d'activité économique, et maintenir à un niveau constant de capacité productive les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation. Parkland considère que la capacité productive correspond au volume des ventes de carburant et de propane, au volume des ventes des dépanneurs, au volume des ventes de lubrifiant, aux intrants agricoles et aux livraisons. Le classement des dépenses d'investissement dans la catégorie « croissance » ou la catégorie « maintien » est une question de jugement, car de nombreux projets d'investissement de Parkland possèdent des composantes appartenant aux deux catégories. Se reporter à la rubrique 8 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure.</p>

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dépenses d'investissement de croissance attribuables à Parkland	Mesure des dépenses d'investissement d'activités liées à la croissance.	<p>Les nouvelles immobilisations corporelles et incorporelles qui sont considérées comme des activités liées à la croissance comprennent ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la construction de nouveaux établissements de ventes au détail dans le cadre du programme « New-to-Industry »; • la construction d'un nouveau bâtiment sur un emplacement existant; • les dépenses d'investissement en TI dans le cadre de l'intégration des établissements acquis; • l'acquisition d'un nouveau bien immobilier; • l'intégration de nouveaux camions et de nouvelles remorques au parc automobile; • l'ajout de nouvel équipement pour augmenter la taille et la capacité d'une station-service de détail; • l'ajout de nouvelles infrastructures et de nouveaux réservoirs en soutien aux contrats conclus avec de nouveaux clients importants. <p>Les acquisitions d'entreprises et des immobilisations incorporelles ne sont toutefois pas incluses dans les dépenses d'investissement de croissance.</p> <p>Le calcul est ajusté de façon à exclure la partie de l'ajout des dépenses d'investissement de maintien attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle.</p>	<p>Parkland utilise les dépenses d'investissement de croissance pour surveiller les dépenses relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles qui accroissent le niveau actuel d'activité économique. Le classement des dépenses d'investissement dans la catégorie « croissance » ou la catégorie « maintien » est une question de jugement, car de nombreux projets d'investissement de Parkland possèdent des composantes appartenant aux deux catégories. Se reporter à la rubrique 8 du présent rapport de gestion pour un rapprochement de cette mesure.</p>
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles attribuables à Parkland	Mesure des dépenses d'investissement qui comprend les dépenses d'investissement de maintien et les dépenses d'investissement de croissance.	Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	Parkland utilise les entrées nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles pour surveiller les ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles affectées au soutien du niveau actuel d'activité économique, fournir une plateforme de croissance et maintenir à un niveau constant de capacité productive les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation.
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation des 12 derniers mois (« DDM »)	Mesure du montant de trésorerie généré par les activités de la société au cours des 12 derniers mois.	Se reporter aux tableaux consolidés des flux de trésorerie de Parkland pour obtenir des précisions sur le calcul des entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation.	Les entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation DDM indiquent si la société est en mesure de générer des entrées de trésorerie suffisantes aux fins du maintien et de la croissance de ses activités.

Mesure financière supplémentaire	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité
Dividendes DDM	Mesure du montant des dividendes déclaré par la société au cours des 12 derniers mois.	Se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres de Parkland pour obtenir le montant des dividendes déclarés.	Cette mesure indique la distribution des bénéfices d'entreprise, selon le nombre d'actions détenues dans Parkland, versée aux actionnaires au cours des 12 derniers mois.
Dividendes DDM versés aux actionnaires, déduction faite du régime de réinvestissement des dividendes	Évaluation du montant des dividendes en trésorerie versés par la société au cours des 12 derniers mois en fonction des dividendes déclarés et compte non tenu du réinvestissement des dividendes en trésorerie dans le régime amélioré de réinvestissement des dividendes de Parkland.	Cette mesure financière repose sur les dividendes déclarés moins les montants réinvestis dans le régime de réinvestissement des dividendes.	Cette mesure indique la distribution en trésorerie des bénéfices d'entreprise, selon le nombre d'actions détenues dans Parkland, versée aux actionnaires au cours des 12 derniers mois.
Dividendes par action	Mesure représentant les dividendes versés par action pour la période visée.	Les dividendes par action représentent la somme des dividendes mensuels par action déclarés pour la période visée.	Il s'agit d'une mesure importante, car le montant versé à titre de dividendes se traduit directement en un produit pour les actionnaires.
Mesures calculées en cents par litre	Les mesures financières calculées en cents par litre (p. ex., la marge brute ajustée) correspondent à une mesure financière spécifique pour un litre de carburant et de produits pétroliers vendu dans le secteur pertinent.	Mesure financière (p. ex., la marge brute ajustée) divisée par le volume de carburant et de produits pétroliers sectoriel pertinent pour obtenir la valeur en cents par litre	Ces indicateurs en cents par litre sont utilisés par la direction afin de repérer certaines tendances, tout en éliminant les effets de la variabilité des volumes, le cas échéant.

D. Mesure de gestion du capital

Ratio de levier financier

La principale mesure de gestion du capital de Parkland est le ratio de levier financier qui est utilisé à l'interne par les membres de la direction clés pour surveiller l'ensemble de la solidité financière de Parkland, la souplesse de la structure de son capital et sa capacité à assurer le service de sa dette et à respecter ses engagements actuels et futurs. Pour gérer ses obligations au titre du financement, Parkland peut ajuster les dépenses d'investissement ou les dividendes à verser aux actionnaires, ou encore émettre de nouveaux titres de capitaux propres ou de créance. Le ratio de levier financier correspond au ratio de l'endettement et du levier financier BAIIA et n'a pas de définition normalisée selon les IFRS. Il est donc peu susceptible d'être comparable avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le calcul détaillé du ratio de levier financier est comme suit :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Endettement	4 653	3 246
Levier financier - BAIIA	1 394	1 115
Ratio de levier financier	3,3	2,9
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dette à long terme	5 556	3 975
Déduire :		
Obligations locatives	(663)	(506)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(284)	(262)
Ajouter :		
Cautions de tiers	—	2
Lettres de crédit	44	37
Endettement	4 653	3 246

	31 mars 2021	30 juin 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2021	Période de 12 mois close le 31 décembre 2021
BAlIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	337	344	392	285	1 358
Rémunération incitative en actions	6	6	5	11	28
Reprise : Incidence d'IFRS 16 ³⁾	(42)	(39)	(42)	(41)	(164)
	301	311	355	255	1 222
Ajustement pro forma au titre des acquisitions ¹⁾					75
Autres ajustements ²⁾					97
Levier financier - BAlIA					1 394

¹⁾ Le montant pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 tient compte des estimations du BAlIA pro forma antérieures aux acquisitions comme si les acquisitions durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2021.

²⁾ A trait aux ajustements aux fins de normalisation de l'incidence des travaux de révision et des événements météorologiques extrêmes indépendants de la volonté de la direction qui ont été estimés en fonction des bénéfices perdus durant la période de fermeture de la raffinerie.

³⁾ Comprend l'incidence des contrats de location simple avant l'adoption d'IFRS 16, précédemment comptabilisés dans les charges d'exploitation, ce qui concorde avec le point de vue de la direction à l'égard de l'incidence sur le résultat.

	31 mars 2020	30 juin 2020	30 septembre 2020	31 décembre 2020	Période de 12 mois close le 31 décembre 2020
BAlIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	214	208	364	271	1 057
Rémunération incitative en actions	9	4	5	8	26
Reprise : Incidence d'IFRS 16 ³⁾	(45)	(44)	(46)	(46)	(181)
	178	168	323	233	902
Ajustement pro forma au titre des acquisitions ¹⁾					20
Autres ajustements ²⁾					193
Levier financier - BAlIA					1 115

¹⁾ Le montant pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 tient compte des estimations du BAlIA pro forma antérieures aux acquisitions comme si les acquisitions durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2020.

²⁾ A trait aux ajustements aux fins de normalisation de l'incidence des travaux de révision qui ont été estimés en fonction des bénéfices perdus durant la période de fermeture de la raffinerie et d'autres coûts non récurrents liés à la COVID-19.

³⁾ Comprend l'incidence des contrats de location simple avant l'adoption d'IFRS 16, précédemment comptabilisés dans les charges d'exploitation, ce qui concorde avec le point de vue de la direction à l'égard de l'incidence sur le résultat.

E. Mesures non financières

Outre les mesures financières définies dont il a été question plus haut, Parkland utilise un certain nombre de mesures non financières afin d'évaluer l'efficacité de ses objectifs stratégiques et de fixer les cibles de rémunération variable des employés. Comme il ne s'agit pas de mesures comptables, ces mesures non financières ne peuvent être comparées à des mesures conformes aux IFRS ni aux mesures analogues, mais calculées différemment, que présentent d'autres émetteurs.

Mesure non financière	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité	Observations
Croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société	La croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société correspond à la croissance des ventes de carburant et de produits pétroliers des établissements actifs de la société. Les effets de l'ouverture et de la fermeture de dépanneurs, des fermetures temporaires (y compris les fermetures pour les conversions Marché Express / On the Run), des agrandissements et des rénovations de magasins ainsi que des changements de modèles de service alimentaire des magasins au cours de la période ne sont pas pris en compte.	La croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume de la société est calculée en comparant le volume des ventes des établissements actifs pour l'exercice à celui des établissements comparables de l'exercice précédent.	La croissance des ventes des magasins comparables en fonction du volume, qui est un indicateur couramment utilisé dans le secteur de la vente au détail, fournit des renseignements importants permettant aux investisseurs d'évaluer la solidité des marques et du réseau de détail de Parkland, facteur qui, en dernier ressort, a une incidence sur la performance financière.	
Taux d'utilisation du brut	Le taux d'utilisation du brut correspond à la quantité de pétrole brut qui est raffiné par les unités de distillation comparativement au débit de traitement du brut.	Quantité de pétrole brut qui est traitée par les unités de distillation, exprimée en pourcentage de la capacité de distillation du brut de 55 000 barils par jour de la raffinerie de Burnaby	Le taux d'utilisation du brut fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficiente et des coûts par baril moins élevés.
Taux d'utilisation composite	Le taux d'utilisation composite correspond à la quantité de pétrole brut et de biocarburants en cotraitement qui est traitée par les unités de distillation et les unités de craquage catalytique fluide et d'hydrotraitement de diesel comparativement au débit de traitement nominal du brut.	Quantité de pétrole brut et de biocarburants en cotraitement, exprimée en pourcentage de la capacité de distillation nominale de 55 000 barils par jour de la raffinerie de Burnaby	Le taux d'utilisation composite fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie.	Généralement, un taux d'utilisation plus élevé se traduit par une exploitation plus efficiente et des coûts par baril moins élevés.
Débit de traitement du brut	Le débit de traitement du brut correspond à la quantité de pétrole brut qui est traitée et transformée en produits dans la raffinerie.	Quantité de pétrole brut qui est traitée par les unités de distillation, exprimée en milliers de barils par jour	Le débit de traitement du brut fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer la performance opérationnelle de la raffinerie.	Généralement, un débit plus élevé se traduit par une exploitation plus efficiente et des coûts par baril moins élevés.
Débit de traitement de biocarburants	Le débit de traitement de biocarburants correspond à la quantité de biocarburants, comme l'huile de canola et l'huile dérivée de graisses animales (suif) cotraitée à la raffinerie au moyen de l'infrastructure et du matériel existant.	Quantité de biocarburants cotraités, exprimée en milliers de barils par jour	Le débit de traitement de biocarburants fournit une information utile aux investisseurs pour évaluer notre réussite et notre capacité à fournir des carburants à faible teneur en carbone.	Un débit plus élevé atteste une intensification du cotraitement et témoigne de nos progrès soutenus en matière de développement de carburants et de technologies à faible teneur en carbone.

Mesure non financière	Description	Calcul	Raison de son utilisation et description de son utilité	Observations
Fréquence des accidents avec arrêt de travail et fréquence totale des accidents à déclarer	La fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer sont des mesures sectorielles de santé et de sécurité qui dénombrent les accidents avec arrêt de travail et le total des accidents à déclarer, respectivement, durant une période donnée, par rapport au nombre normalisé d'heures travaillées.	La fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer sont calculées en multipliant le nombre d'accidents par 200 000 puis en le divisant par le total d'heures travaillées par les employés.	<i>Entre autres indicateurs importants, la fréquence des accidents avec arrêt de travail et la fréquence totale des accidents à déclarer fournissent des informations normalisées et significatives sur la performance en matière de sécurité au travail. Elles nous permettent d'effectuer des améliorations et de nous comparer avec précision avec nos pairs et l'industrie.</i>	Un accident avec arrêt de travail s'entend d'un accident du travail causant une blessure ou une maladie à l'employé qui n'est alors plus en mesure d'effectuer intégralement le quart de travail suivant. Les accidents à déclarer comprennent tous les cas où des soins médicaux sont requis, même si l'employé est en mesure d'effectuer son quart de travail suivant.

Glossaire

Terme	Définition
Arrière-plan	Terme utilisé dans le secteur de la vente au détail d'essence qui renvoie à la partie d'une station-service où la marchandise de dépanneurs et les services, tels que les lave-autos, sont vendus.
Avant-plan	Terme utilisé dans le secteur de la vente au détail d'essence qui renvoie à la partie de la station-service où l'essence est vendue à la pompe.
Charges d'exploitation	Les charges d'exploitation comprennent les salaires et avantages sociaux, les coûts de la main-d'œuvre liés aux chauffeurs et au personnel administratif, les coûts liés à l'entretien et à l'exploitation du parc de véhicules, les frais des services de livraison de tiers, les commissions sur le carburant versées aux détaillants, ainsi que les coûts liés à la propriété et à la maintenance d'immobilisations corporelles, comme les loyers, les frais de maintenance et de réparation, les coûts liés à l'environnement, aux services publics et aux assurances ainsi que les taxes foncières.
COR	Les activités du secteur Commercial - Canada sont divisées dans cinq centres d'opérations régionales (« COR ») répartis dans tout le pays, qui permettent d'établir et de maintenir d'excellentes relations clients et une exploitation efficace à l'échelle locale. Le secteur États-Unis compte trois COR, soit le Nord, les Rocheuses et le Nord-Ouest Pacifique.
Craquage catalytique fluide	Le craquage catalytique fluide est un processus chimique qui fait appel à un catalyseur et à la chaleur pour briser les longues chaînes d'hydrocarbures en chaînes plus courtes afin de produire de l'essence, du diesel et du gaz de pétrole liquéfié.
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration	Les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont d'ordinaire fixes et ne varient pas beaucoup en fonction du volume. Cette catégorie de frais représente les activités liées aux ventes, au marketing, à l'immobilier, aux finances, à l'exploitation, au crédit, au développement du réseau et aux infrastructures.
Hydrotraitement de diesel	L'hydrotraitement de diesel est le processus par lequel on enlève le soufre et d'autres contaminants d'un flux de produit intermédiaire avant de le mélanger pour obtenir un produit de diesel raffiné fini.
Marge de craquage	Terme utilisé dans le secteur pétrogazier qui renvoie à l'écart général entre le prix du pétrole brut et le prix des produits pétroliers qui sont raffinés à partir du pétrole brut.

16. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient certains énoncés prospectifs. On reconnaît généralement ces énoncés prospectifs à l'emploi d'expressions telles que « croit », « s'attend à », « prévoit », « pourrait », « a l'intention de », « vise », « compte », « entend », « souhaite », « projette », « projeté », « prévoit », « estime », « continue », ainsi que des termes analogues. En particulier, le présent rapport de gestion comporte des énoncés prospectifs portant sur les éléments suivants de Parkland :

- ses objectifs et stratégies d'affaires;
- les attentes concernant la fourchette prévisionnelle de 2022, le programme d'investissement de 2022, les taux d'utilisation attendus de la raffinerie de Burnaby pour 2022 et les perspectives commerciales formulées dans le présent rapport de gestion;
- son engagement à générer une croissance interne constante annuelle en investissant dans des occasions de croissance, en poursuivant de manière novatrice les occasions d'accroître la marge brute ajustée et de réduire les coûts, et en bonifiant régulièrement la valeur offerte aux clients et les programmes de fidélisation;
- stratégie liée à la durabilité à l'échelle de l'entreprise, notamment les engagements et les objectifs ESG de Parkland à cet égard et portant sur les changements climatiques, la sécurité et la préparation aux situations d'urgence, le transport et le stockage publics, la diversité et l'inclusion, et la gouvernance et l'éthique;
- son objectif d'offrir un avantage en matière d'approvisionnement en misant sur l'étendue grandissante de nos activités, la diversité de nos produits et une infrastructure qui ne requiert pas de capitaux importants pour améliorer nos marges;
- la création d'un Réseau de recharges ultrarapides pour véhicules électriques en Colombie-Britannique et le moment où elle aura lieu;
- son engagement à prendre des décisions stratégiques et à faire des investissements innovateurs qui contribuent à réduire ses émissions futures de carbone;
- l'exercice prévu de l'option de vente de Sol et de l'option d'achat de Sol visant les actions en circulation restantes de Sol Investments SEZC, et les conditions de cet exercice;
- ses attentes quant aux avantages, coûts et synergies attendus des acquisitions réalisées et futures, notamment le calendrier de réalisation des synergies, les multiples des transactions, la réussite et la mise en œuvre de l'intégration des systèmes et l'augmentation de ses ventes de carburant, du BAIIA ajusté et des flux de trésorerie distribuables;
- ses stratégies en matière d'exploitation et de croissance, y compris les plans et les piliers stratégiques de Parkland visant à développer, diversifier et décarboniser ses activités ainsi que la manière dont ces stratégies sont mises en œuvre;
- une plateforme de croissance en Amérique du Nord et dans les Antilles;
- sa capacité à ajouter de la valeur en intégrant de manière efficace les acquisitions afin de créer des synergies et de miser sur des occasions de consolidation dans les régions où nous exerçons des activités;
- sa capacité à exercer des activités de manière sécuritaire et fiable;
- sa capacité à produire des rendements concurrentiels pour ses actionnaires;
- ses attentes quant aux effets du caractère saisonnier sur la demande à l'égard de certains produits offerts par ses secteurs Canada, États-Unis et International;
- ses ressources en capital attendues et sa capacité de s'acquitter de ses obligations de paiement lorsque celles-ci deviennent exigibles;
- sa politique en matière de dépenses d'investissement;
- les futurs versements de dividendes;
- ses sources de financement prévues relativement aux investissements de maintien, à la charge d'intérêts, à l'impôt sur le résultat, aux dividendes cibles et à d'autres dépenses d'investissement faisant l'objet d'un engagement;
- ses sources attendues en ce qui concerne les dépenses d'investissement de croissance, les acquisitions futures et les paiements au titre du service de la dette;
- sa capacité à ajuster ses dépenses d'investissement et le paiement de dividendes aux actionnaires;
- les attentes concernant les avantages tirés des acquisitions conclues, en cours et futures de Parkland.

Les énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion se fondent sur le point de vue actuel de la société en ce qui concerne des événements futurs en fonction de facteurs et d'hypothèses de nature significative. C'est pourquoi les lecteurs sont priés d'analyser soigneusement ces facteurs et de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont basés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses de nature significative, notamment ce qui suit :

- les conditions actuelles et prévues du marché;
- le cadre réglementaire qui régit les activités d'exploitation de Parkland;
- les tendances de consommation et les préférences des clients;
- les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les activités de Parkland;
- la capacité de Parkland à bien intégrer les activités acquises dans ses propres activités;
- la capacité de Parkland de repérer des acquisitions prometteuses et à les négocier avec succès;
- la capacité de Parkland à réaliser les synergies et les réductions de coût grâce à la mise en œuvre des projets d'intégration, au pouvoir d'achat accru et à la renégociation des contrats, entre autres choses;
- la capacité de Parkland d'approvisionner avec fiabilité la raffinerie de Burnaby en pétrole brut et en biocarburants;
- le prix et le volume de l'essence, du diesel, du propane, des lubrifiants, du mazout de chauffage et d'autres produits pétroliers de haute qualité;
- les marges de craquage par baril;
- l'état des marchés financiers, y compris les taux d'intérêt et le cours du dollar américain et d'autres devises;
- la capacité des fournisseurs à remplir leurs engagements;
- la capacité de retenir les hauts dirigeants clés;
- le niveau d'endettement futur de Parkland;
- la capacité de Parkland à générer des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation suffisantes pour s'acquitter de ses obligations actuelles et futures;
- les dépenses d'investissement futures de Parkland;
- les sources et modalités de financement dans le cadre du programme d'investissement de Parkland à l'avenir;
- la capacité de Parkland de rester concurrentielle, ainsi que les autres facteurs mentionnés dans la notice annuelle.

Ces énoncés prospectifs comportent un grand nombre d'hypothèses, de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs, connus et inconnus, qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent notablement de ceux évoqués dans les énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion se fondent sur le point de vue actuel de la société en ce qui concerne des événements futurs en fonction de facteurs et d'hypothèses de nature significative, notamment l'évolution du contexte commercial et concurrentiel, ainsi que celle du cadre législatif ou réglementaire, outre la conjoncture économique générale, sans omettre certains autres facteurs énoncés à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle. En particulier, certains facteurs et hypothèses de nature significative pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus, notamment les facteurs suivants :

- les conditions du marché en général ainsi que la durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19;
- la capacité de mettre en œuvre notre stratégie en matière d'exploitation et de croissance et d'en concrétiser les avantages;
- la capacité à atteindre des cibles environnementales, sociales et de gouvernance et de faibles émissions de carbone;
- la capacité de réaliser les avantages découlant de nos capacités fondamentales;
- la capacité de créer de la valeur à chaque étape de la chaîne de valeur;
- la capacité d'obtenir les avantages, synergies et occasions attendus relativement aux acquisitions;
- la capacité de repérer des cibles d'acquisition et de mobiliser des capitaux à l'avenir en vue de soutenir et d'accroître nos activités, notamment l'émission d'actions ordinaires supplémentaires;
- la capacité de mobiliser les fonds nécessaires au financement de la contrepartie à payer pour les acquisitions, notamment la partie restante des actions de SIL aux termes de l'option de vente de Sol;
- l'efficacité des systèmes et programmes de gestion de Parkland;
- les facteurs et risques liés aux prix et marges de détail et aux marges de craquage;
- la disponibilité de stocks de produits pétroliers et les prix connexes;
- la volatilité des prix du pétrole brut;
- la concurrence au sein du secteur d'activité en Amérique du Nord et dans les Antilles;
- les répercussions sur l'environnement;
- les risques liés à l'évolution du droit de l'environnement et de la réglementation;
- les risques liés aux litiges en suspens ou futurs;
- les fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change;
- les obligations éventuelles non divulguées (y compris les obligations environnementales) relatives aux acquisitions réalisées;
- l'incapacité à atteindre les objectifs financiers, opérationnels et stratégiques et à exécuter les plans correspondants;
- les cyberattaques et les atteintes à la protection des données;
- la disponibilité de sources de financement et de fonds d'exploitation.

Des renseignements complémentaires sur ces facteurs et d'autres facteurs pouvant avoir une incidence sur les activités et les résultats financiers de la société sont analysés dans le présent rapport de gestion, la notice annuelle ou d'autres documents d'information continue qui sont disponibles sous le profil de la société dans le système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») au www.sedar.com ou sur le site Web de la société au www.parkland.ca.

Les énoncés prospectifs sont formulés uniquement à la date du présent rapport de gestion, et la société n'a pas l'intention de les mettre à jour, sauf si la loi l'y oblige, et elle décline toute responsabilité à cet égard. Les énoncés prospectifs que renferme le présent rapport de gestion sont visés expressément par cette mise en garde.

17. INFORMATION SECTORIELLE DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Information sectorielle	Canada		International		États-Unis ⁴⁾		Approvisionnement ⁴⁾		Siège social		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Trimestres clos les 31 décembre												
Volume de carburant et de produits pétroliers (en millions de litres)¹⁾	2 293	2 220	1 541	1 244	1 394	814	1 170	1 207	—	—	6 398	5 485
Ventes et produits des activités ordinaires²⁾	2 443	1 614	1 542	889	1 414	534	887	469	—	—	6 286	3 506
Coût des achats	2 175	1 372	1 368	726	1 280	478	734	314	—	—	5 557	2 890
Marge brute ajustée												
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers, avant les éléments suivants :												
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	216	196	151	140	87	26	147	150	—	—	601	512
Profit (perte) réalisé sur la gestion des risques et autres	1	—	(17)	(9)	(6)	2	(6)	(5)	—	—	(28)	(12)
Profit (perte) de change réalisé	—	(1)	1	—	—	—	1	4	—	2	2	5
Autres éléments d'ajustement de la marge brute	—	—	(3)	—	—	—	—	—	—	(3)	(3)	(3)
Marge brute ajustée au titre du carburant et des produits pétroliers	217	195	132	131	81	28	142	149	—	(1)	572	502
Marge brute ajustée des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant	52	46	23	23	47	30	6	5	—	—	128	104
Total de la marge brute ajustée	269	241	155	154	128	58	148	154	—	(1)	700	606
Charges d'exploitation ³⁾	122	107	40	43	64	38	82	68	—	—	308	256
Frais de marketing, frais généraux et frais d'administration ³⁾	30	22	24	19	23	12	8	5	34	25	119	83
Quote-part du résultat des entreprises associées et des coentreprises	—	—	(5)	(1)	—	—	—	—	—	—	(5)	(1)
Autres éléments d'ajustement du BAIIA ajusté ⁶⁾	—	—	(7)	(3)	—	—	—	—	—	—	(7)	(3)
BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle	117	112	103	96	41	8	58	81	(34)	(26)	285	271
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	25	24	—	—	—	—	—	—	25	24
BAIIA ajusté attribuable à Parkland (« BAIIA ajusté »)	117	112	78	72	41	8	58	81	(34)	(26)	260	247
Rapprochement avec le résultat net												
BAIIA ajusté, y compris la participation ne donnant pas le contrôle											285	271
Coûts d'acquisition, d'intégration et autres											24	14
Dotations aux amortissements											156	144
Charges financières											86	58
(Profit) perte de change latent											6	—
(Profit) perte sur cessions d'actifs											(5)	1
(Profit) perte latent sur la gestion des risques et autres											(11)	(11)
Autres (profits) et pertes											20	(29)
Autres éléments d'ajustement											4	—
Charge (produit) d'impôt											(22)	30
Résultat net											27	64
Ajouts d'immobilisations corporelles et incorporelles³⁾	115	41	23	28	27	4	43	12	5	7	213	92
Attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	6	8	—	—	—	—	—	—	6	8
Ajouts aux immobilisations corporelles et incorporelles attribuables à Parkland	115	41	17	20	27	4	43	12	5	7	207	84
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et de goodwill³⁾	5	8	—	—	515	126	—	—	—	—	520	134

¹⁾ Le volume de carburant et de produits pétroliers reflète uniquement les volumes externes. Les volumes intersectoriels sont exclus.

²⁾ Se reporter à la section a) pour un complément d'information sur les ventes et les produits des activités ordinaires.

³⁾ Les charges d'exploitation et les frais de marketing, frais généraux et frais d'administration sont tous deux présentés déduction faite de la subvention salariale d'urgence du Canada respective de néant et de néant (5 M\$ et 6 M\$ en 2020).

⁴⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre clos le 31 décembre 2020 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle, comme il est indiqué à la note 2 c) afférente aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. En outre, certains montants compris dans le volume de carburant et de produits pétroliers, les ventes et produits des activités ordinaires et le coût des achats ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation utilisé pour la période considérée.

⁵⁾ Les ajouts et les acquisitions d'immobilisations corporelles n'incluent pas les actifs au titre de droits d'utilisation.

⁶⁾ Les autres éléments d'ajustement du BAIIA ajusté comprennent le secteur International : quote-part de la perte de valeur et de l'impôt sur le résultat de la coentreprise Isla de 4 M\$ (néant en 2020) - se reporter à la note 11 afférente aux états financiers consolidés annuels.

a) Ventes et produits des activités ordinaires par produit

Trimestres clos les 31 décembre	Canada		International		États-Unis ⁵⁾		Approvisionnement ⁵⁾		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Essence et diesel ³⁾	2 236	1 433	1 223	737	1 227	411	432	225	5 118	2 806
Gaz de pétrole liquéfié ¹⁾	74	50	26	16	7	3	186	106	293	175
Autres carburants et produits pétroliers ^{2), 5)}	—	—	261	105	8	4	262	132	531	241
Produits des activités ordinaires tirés du carburant et des produits pétroliers	2 310	1 483	1 510	858	1 242	418	880	463	5 942	3 222
Dépanneurs ³⁾	93	95	2	3	63	29	—	—	158	127
Lubrifiants et autres ^{4), 5)}	40	36	30	28	109	87	7	6	186	157
Produits des activités ordinaires des dépanneurs et des autres produits non liés au carburant	133	131	32	31	172	116	7	6	344	284
Ventes et produits des activités ordinaires	2 443	1 614	1 542	889	1 414	534	887	469	6 286	3 506

¹⁾ Le gaz de pétrole liquéfié comprend le propane et le butane.

²⁾ Les autres carburants et produits pétroliers comprennent le pétrole brut, le carburant d'aviation, l'asphalte, le mazout, le gasoil, l'éthanol et le biodiesel.

³⁾ Les produits des activités ordinaires des dépanneurs des secteurs Canada, International et États-Unis dépendent du modèle économique de chacun de ces secteurs et comprennent la vente de marchandises, les rabais des fournisseurs et le revenu de location des détaillants sous forme de pourcentage des ventes des dépanneurs.

⁴⁾ Les lubrifiants et autres comprennent les lubrifiants, le matériel et les installations de location, les cargaisons, l'installation de réservoirs et de pièces, l'échange de bouteilles, les redevances, les crédits d'émissions et d'autres produits et services.

⁵⁾ Aux fins de comparaison, l'information du trimestre clos le 31 décembre 2020 a été retraitée pour refléter un changement à la présentation sectorielle. Les activités d'approvisionnement et de commerce aux États-Unis, auparavant présentées dans le secteur Approvisionnement, sont désormais incluses dans le secteur États-Unis, ce qui rend compte d'une modification de la structure organisationnelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. En outre, certains montants inclus dans les ventes et produits des activités ordinaires ont été retraités et reclassés conformément au mode de présentation de la période considérée.