



Pour diffusion immédiate

DOLLARAMA ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2025

- La croissance des ventes des magasins comparables¹⁾ s'est chiffrée à 3,3 % et le résultat net dilué par action a augmenté de 6,5 % pour atteindre 0,98 \$
- La cible à long terme quant au nombre de magasins au Canada augmente à 2 200 d'ici 2034
- Une entente a été conclue visant l'acquisition d'un terrain dans la région de Calgary, en Alberta, pour construire un carrefour logistique dans l'Ouest canadien

MONTRÉAL (Québec), le 4 décembre 2024 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 27 octobre 2024.

Faits saillants du troisième trimestre de l'exercice 2025 comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2024

- Les ventes ont augmenté de 5,7 % pour s'établir à 1 562,6 M\$, comparativement à 1 477,7 M\$;
- Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 3,3 %, en sus de la croissance de 11,1 % enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent;
- Le BAIIA¹⁾ s'est accru de 6,5 % pour s'établir à 509,7 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA¹⁾ de 32,6 %, comparativement à 32,4 %;
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 5,4 % et s'est chiffré à 407,5 M\$, ce qui représente une marge d'exploitation¹⁾ de 26,1 %, comparativement à 26,2 %;
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 6,5 % pour s'établir à 0,98 \$, comparativement à 0,92 \$;
- Un nombre net de 18 nouveaux magasins ont été ouverts, comparativement à un nombre net de 16 nouveaux magasins;
- Un total de 1 360 635 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie de 186,2 M\$.

« Nous sommes heureux de nos résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2025, particulièrement de la solide croissance des ventes des magasins comparables dans un contexte de normalisation continue et de prudence dans les dépenses de consommation. Notre performance est le reflet de la pertinence durable de notre modèle d'affaires pour la clientèle d'un bout à l'autre du pays », a déclaré M. Neil Rossy, président et chef de la direction.

« À la lumière de la réaction favorable de la clientèle à notre proposition de valeur année après année et à la suite de la réévaluation de notre potentiel sur le marché canadien, nous augmentons notre nombre cible de magasins à long terme pour le faire passer de 2 000 d'ici 2031 à 2 200 d'ici 2034. Nous lançons également un projet de carrefour logistique dans l'Ouest canadien, qui deviendra le complément des activités de logistique actuellement centralisées dans la région de Montréal, et qui viendra soutenir notre croissance et optimiser nos activités de logistique à long terme », a conclu M. Neil Rossy.

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué de presse pour consulter la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2025

Les ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 5,7 % pour s'établir à 1 562,6 M\$, alors qu'elles étaient de 1 477,7 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à la hausse du nombre total de magasins au cours des 12 derniers mois, qui est passé de 1 541 magasins en date du 29 octobre 2023 à 1 601 magasins au 27 octobre 2024, et à la croissance des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du troisième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 3,3 %, ce qui reflète la hausse de 5,1 % du nombre de transactions et la baisse de 1,7 % du montant moyen des transactions, en sus de la croissance des ventes des magasins comparables de 11,1 % enregistrée pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables au troisième trimestre de l'exercice 2025 sont demeurées solides en raison de la demande soutenue de produits de consommation courante, qui a toutefois été contrebalancée par le ralentissement de la demande pour les articles saisonniers par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La marge brute¹⁾ s'est établie à 44,7 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 45,4 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2024. La baisse est principalement attribuable à la hausse des ventes de produits de consommation courante générant des marges moins élevées ainsi que par l'augmentation des frais de logistique.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») pour le troisième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 4,5 % pour s'établir à 223,5 M\$, alors qu'ils étaient de 213,8 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024. Les frais généraux en pourcentage des ventes ont diminué pour s'établir à 14,3 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 14,5 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, en raison de l'incidence favorable des économies d'échelle.

Le BAIIA a totalisé 509,7 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA de 32,6 %, pour le troisième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 478,8 M\$, ou une marge du BAIIA de 32,4 % des ventes, pour le troisième trimestre de l'exercice 2024.

La quote-part de 60,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1^{er} juillet 2024 au 30 septembre 2024 s'est établie à 27,1 M\$. Cela se compare à une quote-part de 50,1 % revenant à la Société d'une valeur de 18,0 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La participation de la Société dans Dollarcity est comptabilisée comme un partenariat selon la méthode de la mise en équivalence.

Les coûts de financement nets ont augmenté de 4,9 M\$, passant de 36,7 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 à 41,6 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2025. L'augmentation s'explique principalement par la hausse des charges d'intérêts liées aux obligations locatives et par la baisse des produits d'intérêts attribuable à la diminution du capital investi.

Le résultat net a augmenté de 5,6 % pour s'établir à 275,8 M\$, alors qu'il s'est établi à 261,1 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, ce qui reflète une augmentation du résultat net dilué par action ordinaire de 6,5 %, lequel s'est chiffré à 0,98 \$ par action ordinaire après dilution, pour le troisième trimestre de l'exercice 2025.

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué de presse pour consulter la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Nouvelle cible à long terme quant au nombre de magasins Dollarama au Canada²⁾

À la suite d'une mise à jour de l'évaluation du potentiel du marché pour les magasins Dollarama à l'échelle du Canada, la direction est d'avis que la Société peut accroître son réseau de magasins de façon rentable pour atteindre environ 2 200 magasins au Canada d'ici 2034 et maintenir une période moyenne de remboursement du capital investi dans les nouveaux magasins d'environ deux ans. Ceci correspond à une augmentation par rapport à la cible à long terme quant au nombre de magasins précédemment annoncé par Dollarama, qui était de 2 000 magasins au Canada d'ici 2031.

Pour établir cette nouvelle cible à long terme, Dollarama a tenu compte de différents facteurs et a formulé des hypothèses entre autres en ce qui concerne le maintien de la réaction favorable de la clientèle à l'égard de la proposition de valeur de Dollarama et la pertinence de son modèle d'affaires, les analyses de la part de tiers, la gestion efficace des marges bénéficiaires, les données actuelles et prévues sur les recensements et les revenus des ménages, les taux par habitant de pénétration des magasins, la performance passée et future des magasins comparables et des nouveaux magasins, les projets actuellement prévus en matière d'immobilier, et la concurrence dans le secteur de la vente au détail, le secteur immobilier, le marché de l'emploi et le contexte économique et géopolitique, ainsi que l'absence de changement important en ce qui a trait à ces éléments.

Dollarama en voie d'acquérir un terrain pour construire un carrefour logistique dans l'Ouest canadien²⁾

La Société a conclu une entente visant l'acquisition d'un terrain dans la région de Calgary, en Alberta, pour une contrepartie en trésorerie totalisant 46,7 M\$, sous réserve des conditions de clôture habituels du prix d'achat.

Suite à la clôture de la transaction, prévue au quatrième trimestre de l'exercice 2025, et sous réserve du respect des conditions de clôture habituelles, la Société a l'intention de construire un entrepôt et un deuxième centre de distribution, dont la mise en service est prévue d'ici la fin de l'année civile 2027, dans le but de desservir les magasins de l'Ouest canadien. Ce modèle logistique à deux pôles permettra à la Société d'optimiser ses activités d'entreposage et de distribution et de soutenir ses plans de croissance, tout en générant des économies de coûts.

La construction du carrefour logistique nécessitera des dépenses d'investissement, excluant les coûts d'acquisition du terrain, actuellement estimées à environ 450,0 M\$ sur une période de trois ans. Ces dépenses devraient être principalement financées par les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et, selon les estimations actuelles, ne devraient pas avoir d'incidence sur la stratégie de rendement du capital pour les actionnaires de la Société.

Croissance du nombre de magasins de Dollarcity

Au cours de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2024, Dollarcity a ouvert un nombre net de 18 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 22 nouveaux magasins au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Au 30 septembre 2024, Dollarcity comptait 588 magasins, dont 349 en Colombie, 103 au Guatemala, 75 au Salvador et 61 au Pérou. Cela se compare à un total de 532 magasins au 31 décembre 2023.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 4 juillet 2024, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités et l'obtention de l'approbation de la Bourse de Toronto pour racheter jusqu'à 16 549 476 de ses actions ordinaires, soit environ 6,0 % du flottant des 275 824 605 actions ordinaires au 28 juin 2024, au cours de la période de 12 mois débutant le 7 juillet 2024 et se terminant au plus tard le 6 juillet 2025 (l'« offre de rachat de 2024-2025 »).

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, 1 360 635 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre de rachat de 2024-2025, pour une contrepartie en trésorerie totale de 186,2 M\$, ce qui représente un prix moyen pondéré de 136,84 \$ par action, sans tenir compte de l'impôt sur le rachat d'actions.

²⁾ À lire conjointement avec la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse.

Dividende de Dollarama

Le 4 décembre 2024, la Société a annoncé que son conseil d'administration avait approuvé un dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs d'actions ordinaires de 0,0920 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 7 février 2025 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 10 janvier 2025. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

Perspectives²⁾

Les fourchettes prévisionnelles de la Société pour l'exercice 2025 publiées le 4 avril 2024, ainsi que les hypothèses sur lesquelles ces fourchettes se fondent, demeurent inchangées :

	Exercice 2025
	Fourchettes prévisionnelles
<i>(en pourcentage des ventes, sauf le nombre net de nouveaux magasins qui est présenté en unités et les dépenses d'investissement qui sont présentées en millions de dollars)</i>	
Nombre net de nouveaux magasins	60 à 70
Ventes des magasins comparables	3,5 % à 4,5 %
Marge brute	44,0 % à 45,0 %
Frais généraux	14,5 % à 15,0 %
Dépenses d'investissement ¹⁾	175,0 \$ à 200,0 \$

¹⁾ Exclut tout paiement sur le prix d'achat de 46,7 M\$ aux termes de l'entente d'achat de terrain, dont la clôture est prévu au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2025, ainsi que tout paiement futur lié à la construction prévue du carrefour logistique dans l'Ouest canadien.

Ces fourchettes prévisionnelles se fondent sur plusieurs hypothèses, notamment les suivantes :

- le nombre d'offres de location signées et les ouvertures prévues de nouveaux magasins pour le reste de l'exercice 2025, l'absence de retards indépendants de notre volonté à l'égard des activités de construction et l'absence de hausse importante des frais d'occupation à court et à moyen terme;
- un horizon prévisionnel d'environ trois mois pour les commandes en cours et les marges sur les produits;
- la poursuite de la réaction favorable de la clientèle à l'égard de notre offre de produits, de notre proposition de valeur et de la présentation des produits en magasin;
- la gestion active des marges sur les produits, notamment au moyen de stratégies d'établissement de prix et du renouvellement des produits, et de la freinte des stocks;
- la poursuite de la comptabilisation de la participation de la Société dans Dollarcity comme un partenariat selon la méthode de la mise en équivalence;
- la conclusion de contrats de change à terme pour couvrir la majeure partie des achats prévus de marchandises en dollars américains contre les fluctuations du dollar canadien par rapport au dollar américain;
- la poursuite de nos initiatives de productivité en magasin et la réalisation d'économies de coûts et d'avantages afin de réduire les charges d'exploitation;
- l'absence de changements importants en ce qui a trait au marché du travail, à la conjoncture économique et au contexte géopolitique ou de changements significatifs dans le secteur de la vente au détail;
- l'absence de changements importants apportés au budget des dépenses d'investissement pour l'exercice 2025 pour les ouvertures de nouveaux magasins, les dépenses d'entretien et les dépenses d'investissement évolutives, ces dernières portant surtout sur les projets de TI;
- l'absence de conditions météorologiques inhabituellement défavorables, plus particulièrement pendant les saisons de pointe associées aux principales fêtes et célébrations.

Les fourchettes prévisionnelles comprises dans la présente rubrique constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, sont assujetties à un certain nombre de risques et

²⁾ À lire conjointement avec la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse.

incertitudes et doivent être lues conjointement avec la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés que contient le présent communiqué de presse portent sur nos intentions, nos attentes et nos projets actuels et futurs, nos résultats, notre degré d'activité, notre rendement, nos objectifs, nos réalisations ou tout autre événement ou fait nouveau à venir et constituent des énoncés prospectifs, y compris les énoncés concernant la cible à long terme quant au nombre de magasins de la Société, l'acquisition proposée d'un terrain dans la région de Calgary, en Alberta, et la construction prévue d'un carrefour logistique dans l'Ouest canadien et la stratégie de rendement du capital pour les actionnaires de la Société. Les termes « pouvoir », « s'attendre à », « planifier », « prévoir », « tendances », « indications », « anticiper », « croire », « estimer », « probables », « éventuels » ou « potentiels », ou des variantes de ces termes ou autres formulations semblables, visent à signaler des énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les plus récentes informations à la disposition de la direction ainsi que sur des estimations et hypothèses qui concernent, entre autres choses, la conjoncture économique, le contexte géopolitique et la concurrence dans le secteur de la vente au détail au Canada et en Amérique latine, et que la direction a formulées à la lumière de son expérience et de sa perception des tendances historiques, de la conjoncture et de l'évolution prévue dans l'avenir, ainsi que d'autres facteurs qui sont considérés pertinents et raisonnables dans les circonstances. Toutefois, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. Plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, le degré d'activité, les réalisations ou le rendement réels, ou les événements ou faits futurs, diffèrent de manière significative de ceux exprimés de façon implicite ou explicite dans les énoncés prospectifs, notamment les facteurs énumérés dans le rapport de gestion du troisième trimestre de l'exercice qui sera clos le 2 février 2025 et décrits plus en détail à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice clos le 28 janvier 2024, tous deux accessibles sur le site de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca, et sur le site Web de la Société, à l'adresse www.dollarama.com.

Ces éléments ne sont pas censés représenter une liste exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur la Société ou sur Dollarcity; toutefois, ils devraient être étudiés attentivement. Les énoncés prospectifs ont pour but de fournir au lecteur une description des attentes de la direction au sujet de la performance financière de la Société et de Dollarcity et ils peuvent ne pas être pertinents à d'autres fins. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs figurant aux présentes. En outre, sauf indication contraire, les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse visent à décrire les attentes de la direction en date du 4 décembre 2024, et la direction n'a pas l'intention et ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser ces énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux éléments d'information ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif, sauf si elle y est tenue en vertu de la loi. Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

Conférence téléphonique sur les résultats du troisième trimestre

Dollarama tiendra une conférence téléphonique pour discuter des résultats du troisième trimestre de l'exercice 2025 aujourd'hui, le 4 décembre 2024, à 10 h 30 (HE), suivie par une période de questions ouverte uniquement aux analystes financiers. Les autres parties intéressées peuvent participer à la conférence en mode écoute seulement par webdiffusion audio en direct accessible sur le site Web de Dollarama à l'adresse www.dollarama.com/fr-CA/corp/evenements-et-presentations.

À propos de Dollarama

Dollarama est un détaillant à bas prix reconnu au Canada proposant un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers, en magasin et en ligne. Nos 1 601 magasins au Canada offrent à notre clientèle une gamme d'articles à prix attrayants dans des magasins bien situés, que ce soit dans des régions métropolitaines, dans des villes de taille moyenne ou dans des petites villes. Un assortiment de produits est également offert, à la caisse seulement, par l'entremise de notre magasin en ligne, à l'adresse www.dollarama.com. Nos produits de qualité sont vendus à des prix fixes d'au plus 5,00 \$.

Dollarama détient également une participation de 60,1 % dans Dollarcity, un détaillant à bas prix latino-américain en pleine croissance. Dollarcity propose un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 4,00 \$ US (ou l'équivalent en monnaie locale) dans ses 588 magasins tous bien situés en Colombie, au Guatemala, au Salvador et au Pérou.

Pour de plus amples renseignements

Investisseurs : Patrick Bui, chef de la direction financière; 514 737-1006, poste 1237, patrick.bui@dollarama.com; Médias : Lyla Radmanovich, RP PÉLICAN; 514 845-8763, media@rppelican.ca

www.dollarama.com

Principales informations financières consolidées

(en milliers de dollars et d'actions, sauf les nombres d'actions)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 39 semaines closes	
	le 27 octobre 2024 \$	le 29 octobre 2023 \$	le 27 octobre 2024 \$	le 29 octobre 2023 \$
Données sur le résultat				
Ventes	1 562 644	1 477 692	4 531 800	4 228 177
Coût des produits vendus	863 928	807 462	2 518 613	2 373 350
Profit brut	698 716	670 230	2 013 187	1 854 827
Frais généraux	223 519	213 766	653 631	607 724
Dotation aux amortissements	94 788	87 797	279 041	258 545
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(27 083)	(17 989)	(71 871)	(42 485)
Résultat d'exploitation	407 492	386 656	1 152 386	1 031 043
Coûts de financement nets	41 603	36 705	119 065	109 458
Résultat avant impôt	365 889	349 951	1 033 321	921 585
Impôt sur le résultat	90 083	88 896	255 730	234 895
Résultat net	275 806	261 055	777 591	686 690
Résultat net de base par action ordinaire	0,98 \$	0,92 \$	2,78 \$	2,42 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,98 \$	0,92 \$	2,77 \$	2,41 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :				
De base	281 356	282 587	280 079	283 921
Après dilution	282 349	283 595	281 075	285 059
Autres données				
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	5,7 %	14,6 %	7,2 %	18,1 %
Croissance des ventes des magasins comparables ¹⁾	3,3 %	11,1 %	4,5 %	14,4 %
Marge brute ¹⁾	44,7 %	45,4 %	44,4 %	43,9 %
Frais généraux en pourcentage des ventes ¹⁾	14,3 %	14,5 %	14,4 %	14,4 %
BAIIA ¹⁾	509 677	478 803	1 451 725	1 302 265
Marge d'exploitation ¹⁾	26,1 %	26,2 %	25,4 %	24,4 %
Dépenses d'investissement	51 018	129 893	151 237	218 789
Nombre de magasins ²⁾	1 601	1 541	1 601	1 541
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) ^{2), 3)}	10 454	10 415	10 454	10 415
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0920 \$	0,0708 \$	0,2760 \$	0,2124 \$

(en milliers de dollars)

Données tirées de l'état de la situation financière

	Aux	
	27 octobre 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	283 044	313 915
Stocks	947 895	916 812
Total des actifs courants	1 311 066	1 309 093
Immobilisations corporelles	992 080	950 994
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 066 380	1 788 550
Total de l'actif	6 441 106	5 263 607
Total des passifs courants	919 046	677 846
Total des passifs non courants	4 261 845	4 204 913
Total de la dette ¹⁾	2 284 758	2 264 394
Dette nette ¹⁾	2 001 714	1 950 479
Capitaux propres	1 260 215	380 848

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué de presse pour consulter la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

²⁾ À la fin de la période.

³⁾ La Société a révisé l'information sur la superficie en pieds carrés présentée pour les exercices précédents afin qu'elle soit conforme à sa méthodologie actuelle et mise à jour.

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

La Société prépare son information financière conformément aux PCGR. La direction a inclus des mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières afin de fournir aux investisseurs des mesures complémentaires de la performance financière et opérationnelle de la Société. La direction estime que ces mesures sont des mesures complémentaires importantes de la performance financière et opérationnelle de la Société, car elles éliminent les éléments qui ont une incidence moindre sur celles-ci, mettant ainsi en évidence des tendances dans ses activités de base que les mesures conformes aux PCGR, à elles seules, ne permettraient pas nécessairement de faire ressortir. La direction croit également que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et d'autres parties intéressées ont fréquemment recours aux mesures financières non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières pour évaluer les émetteurs. La direction fait par ailleurs appel à des mesures financières non conformes aux PCGR et à d'autres mesures financières pour faciliter la comparaison de la performance financière et opérationnelle d'une période à l'autre, pour établir les budgets annuels et pour évaluer la capacité à assumer le service de la dette, les dépenses d'investissement et les besoins en fonds de roulement de la Société dans l'avenir.

Les mesures financières non conformes aux PCGR et les autres mesures financières présentées ci-dessous n'ont pas de signification normalisée prescrite par les PCGR et ne sont donc pas susceptibles de se prêter aux comparaisons avec des mesures similaires présentées par d'autres sociétés émettrices, et elles devraient être considérées comme un complément aux mesures comparables calculées selon les PCGR et non pas comme pouvant les remplacer ni comme y étant supérieures.

A) Mesures financières non conformes aux PCGR

BAIIA

Le BAIIA représente le résultat d'exploitation plus la dotation aux amortissements et comprend la quote-part revenant à la Société du résultat net de sa participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La direction est d'avis que le BAIIA constitue une mesure complémentaire permettant d'évaluer la rentabilité et de mesurer la capacité sous-jacente de la Société à générer des liquidités au moyen des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation. Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat d'exploitation et du BAIIA :

(en milliers de dollars)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 39 semaines closes	
	le 27 octobre 2024	le 29 octobre 2023	le 27 octobre 2024	le 29 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
Résultat d'exploitation	407 492	386 656	1 152 386	1 031 043
Ajouter : dotation aux amortissements	102 185	92 147	299 339	271 222
BAIIA	509 677	478 803	1 451 725	1 302 265

Total de la dette

Le total de la dette représente la somme de la dette à long terme (y compris l'intérêt à payer et la couverture de la juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée), des emprunts à court terme dans le cadre du programme de billets de trésorerie aux États-Unis, des ententes de financement à long terme et des autres dettes bancaires (le cas échéant). La direction est d'avis que le total de la dette constitue une mesure facilitant la compréhension de la situation financière de la Société par rapport à ses obligations en matière de financement. Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme et du total de la dette :

(en milliers de dollars)	Aux	
	27 octobre 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Billets non garantis de premier rang (les « billets à taux fixe ») portant intérêt comme suit :		
Taux annuel fixe de 5,165 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 avril 2030	450 000	450 000
Taux annuel fixe de 2,443 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 9 juillet 2029	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 5,533 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 septembre 2028	500 000	500 000
Taux annuel fixe de 1,505 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 20 septembre 2027	300 000	300 000
Taux annuel fixe de 1,871 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 8 juillet 2026	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 5,084 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 27 octobre 2025	250 000	250 000
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 371 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	(7 754)	(9 049)
Intérêt à payer sur les billets à taux fixe	26 354	21 460
Entente de financement à long terme	7 133	-
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	9 025	1 983
Total de la dette	2 284 758	2 264 394

Dettes nettes

La dette nette représente le total de la dette, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La direction est d'avis que la dette nette constitue une mesure pour évaluer la situation financière de la Société, y compris toutes les obligations en matière de financement de la Société, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le tableau suivant présente un rapprochement du total de la dette et de la dette nette :

(en milliers de dollars)

	Aux	
	27 octobre 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Total de la dette	2 284 758	2 264 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(283 044)	(313 915)
Dettes nettes	2 001 714	1 950 479

B) Ratios non conformes aux PCGR

Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA

Le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA correspond à la dette nette ajustée, divisée par le BAIIA consolidé pour les douze derniers mois. La direction utilise ce ratio pour évaluer partiellement la situation financière de la Société. Une hausse du ratio indiquerait un accroissement de la dette de la Société par tranche de un dollar de BAIIA généré. Le tableau suivant présente un calcul du ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA :

(en milliers de dollars)

	Aux	
	27 octobre 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Dettes nettes	2 001 714	1 950 479
Obligations locatives	2 370 031	2 069 229
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 371 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	7 754	9 049
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(9 025)	(1 983)
Dettes nettes ajustées	4 370 474	4 026 774
BAIIA pour les 12 derniers mois	2 010 626	1 861 166
Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA	2,17x	2,16x

Marge du BAIIA

La marge du BAIIA représente le BAIIA divisé par les ventes. La direction estime que la marge du BAIIA est utile pour évaluer la performance des activités courantes et l'efficacité des activités par rapport aux ventes. Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et de la marge du BAIIA :

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 39 semaines closes	
	le 27 octobre 2024	le 29 octobre 2023	le 27 octobre 2024	le 29 octobre 2023
	\$	\$	\$	\$
BAIIA	509 677	478 803	1 451 725	1 302 265
Ventes	1 562 644	1 477 692	4 531 800	4 228 177
Marge du BAIIA	32,6 %	32,4 %	32,0 %	30,8 %

(en milliers de dollars)

C) Mesures financières supplémentaires

Marge brute	Représente le profit brut divisé par les ventes, exprimé en pourcentage des ventes.
Marge d'exploitation	Représente le résultat d'exploitation divisé par les ventes, exprimé en pourcentage des ventes.
Frais généraux en pourcentage des ventes	Représentent les frais généraux divisés par les ventes.
Ventes des magasins comparables	Représentent les ventes des magasins Dollarama, y compris les magasins relocalisés et agrandis, ouverts depuis au moins 13 mois complets par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent.
Croissance des ventes des magasins comparables	Représente l'augmentation ou la diminution, selon le cas, en pourcentage des ventes des magasins comparables, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.