

Dollarama inc.

États financiers consolidés intermédiaires
résumés

**Pour les périodes de 13 et de 26 semaines
closes le 31 juillet 2022 et le 1^{er} août 2021**

(non audité, en milliers de dollars canadiens,
sauf indication contraire)

Dollarama inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	31 juillet 2022 \$	30 janvier 2022 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		70 865	71 058
Créances		34 681	26 260
Charges payées d'avance		12 003	13 135
Stocks		823 432	590 927
Instruments financiers dérivés	9	10 385	15 987
		<u>951 366</u>	<u>717 367</u>
Actifs non courants			
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	1 549 724	1 480 255
Immobilisations corporelles		774 731	761 876
Immobilisations incorporelles		163 144	164 066
Instruments financiers dérivés	9	287	290
Goodwill		727 782	727 782
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		233 766	211 926
		<u>4 400 800</u>	<u>4 063 562</u>
Total de l'actif			
Passif et capitaux propres déficitaires			
Passifs courants			
Dettes d'exploitation et charges à payer		328 752	283 125
Emprunts à court terme	6	396 558	89 386
Dividendes à verser		15 984	14 891
Instruments financiers dérivés	9	14 972	3 435
Impôt sur le résultat à payer		26 073	62 516
Partie courante de la dette à long terme	6	258 392	257 674
Partie courante des obligations locatives	5	208 861	200 864
		<u>1 249 592</u>	<u>911 891</u>
Passifs non courants			
Partie non courante de la dette à long terme	6	1 535 794	1 539 240
Partie non courante des obligations locatives	5	1 592 810	1 526 564
Instruments financiers dérivés	9	313	-
Impôt différé		145 170	151 901
		<u>4 523 679</u>	<u>4 129 596</u>
Total du passif			
Capitaux propres déficitaires			
Capital-actions	7	490 149	479 446
Surplus d'apport	7	35 572	32 924
Déficit		(644 927)	(578 079)
Cumul des autres éléments du résultat global		(3 673)	(325)
		<u>(122 879)</u>	<u>(66 034)</u>
Total des capitaux propres déficitaires			
		<u>4 400 800</u>	<u>4 063 562</u>
Total du passif et des capitaux propres déficitaires			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Dollarama inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (du déficit) (non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total \$
Solde au 30 janvier 2022	7	292 813 569	479 446	32 924	(578 079)	(325)	(66 034)
Résultat net		-	-	-	338 981	-	338 981
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	4 345	4 345
Résultat global		-	-	-	338 981	4 345	343 326
Transfert vers les stocks de profits réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie		-	-	-	-	(7 693)	(7 693)
Dividendes déclarés		-	-	-	(32 190)	-	(32 190)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	7	(5 135 697)	(8 560)	-	(373 639)	-	(382 199)
Rémunération fondée sur des actions	7	-	-	6 259	-	-	6 259
Émission d'actions ordinaires	7	477 750	15 652	-	-	-	15 652
Reclassement pour refléter l'exercice d'options sur actions	7	-	3 611	(3 611)	-	-	-
Solde au 31 juillet 2022		288 155 622	490 149	35 572	(644 927)	(3 673)	(122 879)
Solde au 31 janvier 2021	7	310 266 429	485 487	28 527	(149 983)	(29 177)	334 854
Résultat net		-	-	-	259 802	-	259 802
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(17 186)	(17 186)
Résultat global		-	-	-	259 802	(17 186)	242 616
Transfert vers les stocks de pertes réalisées sur les couvertures de flux de trésorerie		-	-	-	-	20 796	20 796
Dividendes déclarés		-	-	-	(30 812)	-	(30 812)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	7	(7 819 954)	(12 457)	-	(434 479)	-	(446 936)
Rémunération fondée sur des actions	7	-	-	4 384	-	-	4 384
Émission d'actions ordinaires	7	434 300	12 157	-	-	-	12 157
Reclassement pour refléter l'exercice d'options sur actions	7	-	2 708	(2 708)	-	-	-
Solde au 1^{er} août 2021		302 880 775	487 895	30 203	(355 472)	(25 567)	137 059

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Dollarama Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

	Note	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
		le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
		\$	\$	\$	\$
Ventes		1 217 060	1 029 348	2 289 944	1 983 594
Coût des produits vendus	12	687 028	582 688	1 308 020	1 133 494
Profit brut		530 032	446 660	981 924	850 100
Frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins		168 324	157 093	328 949	315 765
Dotation aux amortissements	12	81 979	73 185	161 951	144 587
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		(7 680)	(4 100)	(16 417)	(7 503)
Résultat d'exploitation		287 409	220 482	507 441	397 251
Coûts de financement		26 668	22 856	51 023	45 002
Résultat avant impôt		260 741	197 626	456 418	352 249
Impôt sur le résultat	8	67 262	51 398	117 437	92 447
Résultat net		193 479	146 228	338 981	259 802
Autres éléments du résultat global					
<i>Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net</i>					
Profits réalisés sur instruments financiers ne faisant pas l'objet d'ajustements de la valeur d'entrée		-	723	-	723
Reclassement de la dotation à l'amortissement de profits nets sur instruments financiers ne faisant pas l'objet d'ajustements de la valeur d'entrée		(133)	(91)	(266)	(169)
Écarts de conversion		(925)	2 715	679	(4 595)
Quote-part des autres éléments du résultat global de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		(2 333)	382	1 271	(65)
Produit d'impôt sur le résultat lié à ces éléments		35	21	70	45
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>					
Profit (perte) latent sur instruments financiers dérivés faisant l'objet d'ajustements de la valeur d'entrée		(5 976)	9 492	3 373	(17 254)
Produit (charge) d'impôt sur le résultat lié à ces éléments		1 676	(2 948)	(782)	4 129
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		(7 656)	10 294	4 345	(17 186)
Résultat global		185 823	156 522	343 326	242 616
Résultat par action ordinaire					
Résultat net de base par action ordinaire	10	0,67 \$	0,48 \$	1,16 \$	0,85 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	10	0,66 \$	0,48 \$	1,16 \$	0,84 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	10	290 482	304 779	291 602	307 090
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en milliers)	10	292 173	306 242	293 329	308 533

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Dollarama inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes (non audité, en milliers de dollars canadiens)

Note	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net	193 479	146 228	338 981	259 802
Ajustements de rapprochement du résultat net et des entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation :				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles	12 81 979	73 185	161 951	144 587
Dotation à l'amortissement des frais d'émission de titres de créance	627	598	1 183	1 192
Dotation à l'amortissement des profits nets sur la fixation du taux des obligations et sur les contrats à terme sur obligations	(133)	(91)	(266)	(169)
Rémunération fondée sur des actions	7 3 057	2 167	6 259	4 384
Coûts de financement des emprunts à court terme et de la dette à long terme et profits réalisés sur instruments financiers	(8 282)	(6 533)	324	595
Impôt différé	(359)	4 255	(4 821)	5 379
Profit net à la réévaluation de contrats de location	(367)	(432)	(995)	(1 284)
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(7 680)	(4 100)	(16 417)	(7 503)
	262 321	215 277	486 199	406 983
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	13 (152 985)	49 384	(234 083)	(8 339)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net	109 336	264 661	252 116	398 644
Activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles	(31 600)	(38 301)	(58 313)	(64 372)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(5 479)	(6 380)	(10 109)	(10 679)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	34	198	52	371
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, montant net	(37 045)	(44 483)	(68 370)	(74 680)
Activités de financement				
Produit de l'émission de titres de créance à long terme (billets à taux fixe à 1,871 %)	6 -	375 000	-	375 000
Produit de l'émission de titres de créance à long terme (billets à taux fixe à 2,443 %)	6 -	375 000	-	375 000
Produit (remboursement) net sur les emprunts à court terme	6 266 491	(139 553)	314 188	-
Remboursement des billets à taux variable de série 2 et des billets à taux variable de série 3	6 -	-	-	(300 000)
Remboursement des billets à taux fixe à 2,337 %	6 -	(525 000)	-	(525 000)
Paiement des frais d'émission de titres de créance	(738)	(3 996)	(738)	(4 174)
Composante capital des obligations locatives	5 (49 333)	(45 152)	(99 746)	(87 591)
Émission d'actions ordinaires	7 1 647	4 978	15 652	12 157
Dividendes versés	(16 206)	(15 501)	(31 096)	(30 084)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	7 (274 861)	(163 574)	(382 199)	(446 936)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net	(73 000)	(137 798)	(183 939)	(631 628)
Variation de la trésorerie	(709)	82 380	(193)	(307 664)
Trésorerie au début de la période	71 574	49 100	71 058	439 144
Trésorerie à la fin de la période	70 865	131 480	70 865	131 480

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

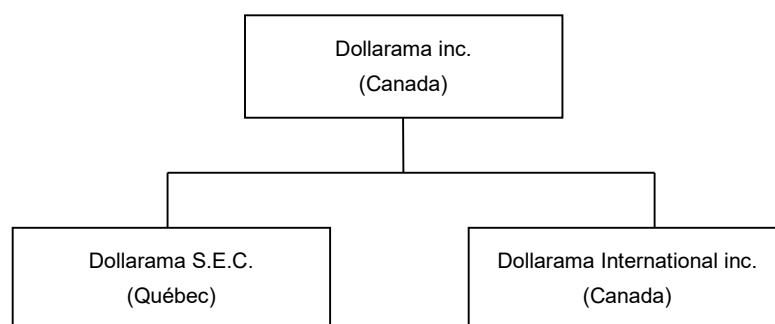
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1 Information générale

Dollarama inc. (la « Société ») a été constituée le 20 octobre 2004 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société propose un vaste éventail de marchandises générales, de produits de consommation courante et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 5,00 \$, en magasin et en ligne au Canada. Au 31 juillet 2022, la Société exerçait ses activités de vente au détail dans toutes les provinces canadiennes, au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest.

L'adresse du siège social est le 5805, avenue Royalmount, Montréal (Québec) H4P 0A1. Les activités d'entreposage et de distribution de la Société sont également situées dans la région de Montréal. La Société est inscrite à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « DOL ».

Au 31 juillet 2022, les entités importantes comprises dans la structure juridique de la Société étaient les suivantes :



Dollarama S.E.C. exploite la chaîne de magasins au Canada et fournit le soutien administratif et logistique requis.

Dollarama International inc. (« Dollarama International ») exerce des activités de vente au détail en Amérique latine par l'intermédiaire de sa participation de 50,1 % dans Dollarcity, un détaillant à bas prix dont le siège social est situé au Panama. Dollarcity offre un vaste éventail de marchandises générales, de produits de consommation courante et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 4,00 \$ US (ou l'équivalent en monnaie locale) dans ses magasins situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil d'administration ») en vue de leur publication le 9 septembre 2022.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux IFRS applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*. Conformément aux PCGR, les présents états financiers ne contiennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 30 janvier 2022 (l'« exercice 2022 »), qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. De l'avis de la direction, les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités rendent compte de tous les ajustements nécessaires à la présentation fidèle des résultats pour la période intermédiaire à l'étude.

Caractère saisonnier des activités commerciales

En général, le chiffre d'affaires de la Société augmente avant les fêtes importantes, la plus grande proportion des ventes étant réalisée en décembre, mais il ne subit autrement que de légères variations saisonnières. Cependant, des événements indépendants de la volonté de la Société, par exemple des conditions météorologiques inhabituellement défavorables ou l'éclosion d'une épidémie ou d'une pandémie (comme la pandémie de COVID-19), qui perturberaient ses activités commerciales, pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. Par conséquent, les résultats des périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 pourraient ne pas être représentatifs des résultats des autres trimestres ou de l'exercice complet.

3 Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées à la note 3 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2022.

4 Estimations et jugements comptables critiques

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui nécessitent de faire appel au jugement et qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre de l'actif, du passif, des produits des activités ordinaires et des charges de la période. Les estimations et autres jugements font l'objet d'une réévaluation constante. Ils sont fondés sur l'expérience de la direction et sur d'autres facteurs, notamment les prévisions d'événements futurs raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés à l'aide des estimations et des jugements comptables critiques décrits à la note 5 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2022.

5 Contrats de location

En date du 31 juillet 2022, la Société était propriétaire d'un magasin, d'un centre de distribution et d'un entrepôt, et elle louait les locaux de 1 443 magasins, de son siège social et de cinq entrepôts ainsi que du matériel.

a) Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation

Les entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation au cours des périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 se sont chiffrées à 81 254 \$ et à 178 034 \$, respectivement (66 281 \$ et 137 669 \$, respectivement, au cours des périodes de 13 et de 26 semaines closes le 1^{er} août 2021).

b) Montants comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
	\$	\$	\$	\$
Dotation à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	53 428	47 383	105 522	93 919
Profit à la réévaluation de contrats de location	(371)	(362)	(1 003)	(1 305)
Intérêts sur les obligations locatives	12 546	11 437	24 567	22 928
Charges locatives variables qui ne sont pas prises en compte dans l'évaluation des obligations locatives	25 135	24 162	51 172	47 790
Charges liées aux contrats de location à court terme	3 831	4 723	7 669	9 639

c) Montants comptabilisés dans le tableau consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux contrats de location				
Paiements fixes	63 932	59 027	127 742	117 387
Paiements variables	26 376	23 836	52 497	46 488
Contrats de location à court terme	3 831	4 723	7 669	9 639
Incitatifs à la location reçus	(2 053)	(2 438)	(3 429)	(6 868)
	<u>92 086</u>	<u>85 148</u>	<u>184 479</u>	<u>166 646</u>
Composante capital des obligations locatives				
Paiements fixes	63 932	59 027	127 742	117 387
Incitatifs à la location reçus	(2 053)	(2 438)	(3 429)	(6 868)
Intérêts sur les obligations locatives	(12 546)	(11 437)	(24 567)	(22 928)
	<u>49 333</u>	<u>45 152</u>	<u>99 746</u>	<u>87 591</u>

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

6 Dette

	31 juillet 2022 \$	30 janvier 2022 \$
Les titres de créance à long terme en cours se composent des éléments suivants :		
Billets non garantis de premier rang portant intérêt comme suit :		
Taux annuel fixe de 2,443 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 9 juillet 2029 (les « billets à taux fixe à 2,443 % »)	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 1,505 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 20 septembre 2027 (les « billets à taux fixe à 1,505 % »)	300 000	300 000
Taux annuel fixe de 1,871 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 8 juillet 2026 (les « billets à taux fixe à 1,871 % »)	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 3,55 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 6 novembre 2023 (les « billets à taux fixe à 3,55 % »)	500 000	500 000
Taux annuel fixe de 2,203 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 10 novembre 2022 (les « billets à taux fixe à 2,203 % » et, collectivement avec les billets à taux fixe à 2,443 %, les billets à taux fixe à 1,505 %, les billets à taux fixe à 1,871 % et les billets à taux fixe à 3,55 %, les « billets non garantis de premier rang »)	250 000	250 000
Moins : frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 2 133 \$ (1 632 \$ au 30 janvier 2022) pour la facilité de crédit	(7 564)	(8 009)
Intérêt à payer sur les billets non garantis de premier rang	8 456	7 850
Couverture de juste valeur - ajustements de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(6 706)	(2 927)
	1 794 186	1 796 914
Partie courante (y compris les frais d'émission de titres de créance non amortis, l'intérêt à payer sur les billets non garantis de premier rang et les billets non garantis de premier rang dont la date d'échéance se situe au cours de la prochaine période de 52 semaines, s'il y a lieu)	(258 392)	(257 674)
	<u>1 535 794</u>	<u>1 539 240</u>

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

6 Dette (suite)

Le tableau qui suit présente la valeur comptable et la juste valeur des billets non garantis de premier rang au 31 juillet 2022 et au 30 janvier 2022. Les justes valeurs des billets non garantis de premier rang sont classées au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

	31 juillet 2022		30 janvier 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets à taux fixe				
Billets à taux fixe à 2,443 %	373 900	333 338	373 809	361 913
Billets à taux fixe à 1,505 %	300 385	263 700	300 277	280 650
Billets à taux fixe à 1,871 %	374 099	344 438	373 948	363 675
Billets à taux fixe à 3,55 %	503 489	496 650	502 387	512 950
Billets à taux fixe à 2,203 %	251 152	249 275	251 052	251 600
	<u>1 803 025</u>	<u>1 687 401</u>	<u>1 801 473</u>	<u>1 770 788</u>

Convention de crédit

Le 5 juillet 2022, la Société et les prêteurs ont conclu une cinquième convention de modification de la troisième convention de crédit modifiée et mise à jour (« la troisième convention de crédit ») notamment pour les raisons suivantes : i) convertir les facilités de crédit en une facilité de crédit liée au développement durable; ii) augmenter le montant disponible de la facilité B de 250 000 \$ pour le porter à 450 000 \$ au total, ce qui fait passer le montant total du crédit disponible aux termes des quatre facilités de 800 000 \$ à 1 050 000 \$ (collectivement, les « facilités de crédit ») et iii) proroger du 6 juillet 2026 au 5 juillet 2027 la date d'échéance de la facilité A d'un montant de 250 000 \$, proroger du 5 juillet 2024 au 5 juillet 2025 la date d'échéance de la facilité B d'un montant de 450 000 \$, proroger du 5 juillet 2024 au 5 juillet 2025 la date d'échéance de la facilité C d'un montant de 50 000 \$ et proroger du 6 juillet 2022 au 5 juillet 2023 la date d'échéance de la facilité D d'un montant de 300 000 \$.

La facilité de crédit liée au développement durable est associée à deux cibles de rendement en matière de développement durable établies dans le cadre de la stratégie globale liée aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de la Société et liées à des modalités de rémunération incitative, portant sur les volets suivants : i) changements climatiques et gestion de l'énergie : réduction des émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et de portée 2 et ii) diversité, équité et inclusion : représentation accrue des femmes dans les postes de direction.

Aux termes de la troisième convention de crédit, la Société peut, dans certaines circonstances et sous réserve de l'obtention d'engagements supplémentaires de la part des prêteurs existants ou d'autres institutions admissibles, demander des augmentations portant le montant total disponible aux termes des facilités engagées, y compris les engagements existants, à 1 500 000 \$.

La troisième convention de crédit oblige la Société à respecter, sur une base trimestrielle et consolidée, un ratio minimal de couverture des intérêts et un ratio maximal d'endettement. La Société a la possibilité d'effectuer des emprunts en dollars canadiens et américains.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

6 Dette (suite)

La facilité de crédit reste cautionnée par Dollarama S.E.C. et par Dollarama GP Inc. (collectivement, avec la Société, les « parties garantissant l'emprunt »). La troisième convention de crédit est assortie de clauses restrictives qui, sous réserve de certaines exceptions, limitent la capacité des parties garantissant l'emprunt de faire notamment ce qui suit : contracter, prendre en charge ou autoriser des dettes de premier rang ou des privilèges; réaliser des fusions, des acquisitions, des ventes d'actifs ou des opérations de cession-bail; changer la nature de leurs activités et effectuer certaines opérations avec des sociétés du même groupe. La troisième convention de crédit limite également la capacité de la Société de faire ce qui suit en cas de défaut aux termes de la convention : procéder à des prêts; déclarer des dividendes et faire des paiements relatifs à des participations en actions ou racheter de telles participations.

Au 31 juillet 2022 et au 30 janvier 2022, aucun montant n'était en cours aux termes de la troisième convention de crédit. Au 31 juillet 2022, la Société disposait d'un montant de 1 049 130 \$ aux termes de la facilité de crédit (798 730 \$ au 30 janvier 2022), dont une tranche de 396 558 \$ était réservée pour servir de garantie relativement aux montants en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis (89 386 \$ au 30 janvier 2022). Au 31 juillet 2022, des lettres de crédit avaient été émises pour l'achat de stocks totalisant 870 \$ (1 270 \$ au 30 janvier 2022) et la Société respectait toutes ses clauses restrictives de nature financière.

Emprunts à court terme

Aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis, la Société peut émettre, à l'occasion, par voie de placement privé, des billets de trésorerie non garantis dont l'échéance est d'au plus 397 jours à compter de la date d'émission (les « billets de trésorerie américains »). Le 7 juillet 2022, le programme de billets de trésorerie aux États-Unis a augmenté, passant de 500 000 \$ US à 700 000 \$ US. Par conséquent, le montant en capital total des billets de trésorerie américains en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis, dans sa version modifiée, ne peut en aucun temps dépasser 700 000 \$ US. La Société utilise des instruments financiers dérivés pour convertir en dollars canadiens le produit net tiré de l'émission des billets de trésorerie américains et affecte ce produit aux fins générales de l'entreprise.

Les billets de trésorerie américains sont des obligations non garanties directes de la Société et occupent le même rang que toutes les autres dettes non garanties et non subordonnées de la Société. Les billets de trésorerie américains sont cautionnés par Dollarama S.E.C. et par Dollarama GP Inc., filiales entièrement détenues par la Société. La facilité de crédit bonifiée de la Société continuera de servir de garantie de liquidités aux fins du remboursement des billets de trésorerie américains.

Au 31 juillet 2022, la valeur comptable des billets de trésorerie américains en cours s'approchait de leur juste valeur, laquelle a été classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs. Au 31 juillet 2022, le montant en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis s'élevait à 309 934 \$ US (396 558 \$) (70 000 \$ US (89 386 \$) au 30 janvier 2022).

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7 Capitaux propres déficitaires

a) Capital-actions

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 5 juillet 2022, 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 TSX pour racheter, aux fins d'annulation, au plus 18 713 765 actions ordinaires, soit 7,5 % du flottant à la clôture des marchés le 30 juin 2022, au cours de la période de 12 mois allant du 7 juillet 2022 au 6 juillet 2023 (l'« offre de rachat de 2022-2023 »).

Le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'offre de rachat de 2022-2023 et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment en vigueur au cours de la période de 13 semaines close le 31 juillet 2022 s'est élevé à 3 690 894 actions ordinaires (2 884 381 au 1^{er} août 2021), pour une contrepartie en trésorerie totale de 274 861 \$ (163 574 \$ au 1^{er} août 2021). Pour la période de 13 semaines close le 31 juillet 2022, le capital-actions de la Société a été réduit de 6 186 \$ (4 616 \$ au 1^{er} août 2021) et le reliquat de 268 675 \$ (158 958 \$ au 1^{er} août 2021) a été porté en augmentation des capitaux propres déficitaires.

Le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'offre de rachat de 2022-2023 et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment en vigueur au cours de la période de 26 semaines close le 31 juillet 2022 s'est élevé à 5 135 697 actions ordinaires (7 819 954 au 1^{er} août 2021), pour une contrepartie en trésorerie totale de 382 199 \$ (446 936 \$ au 1^{er} août 2021). Pour la période de 26 semaines close le 31 juillet 2022, le capital-actions de la Société a été réduit de 8 560 \$ (12 157 \$ au 1^{er} août 2021) et le reliquat de 373 639 \$ (434 479 \$ au 1^{er} août 2021) a été porté en augmentation des capitaux propres déficitaires.

b) Surplus d'apport

Rémunération fondée sur des actions

Unités d'actions liées au rendement (UAR)

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 2 033 \$ et de 3 515 \$, respectivement, pour les UAR (487 \$ et 652 \$ au 1^{er} août 2021).

Les UAR en cours pour les périodes de 26 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous se présentent comme suit :

	31 juillet 2022	1^{er} août 2021
En cours au début de la période	103 953	-
Attribuées	74 564	103 953
Acquises ¹⁾	-	-
En cours à la fin de la période	178 517	103 953

¹⁾ L'acquisition des droits va de 0 % à 200 % selon le rendement évalué en fonction de critères à la fin de la période de rendement de trois ans.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7 Capitaux propres déficitaires (suite)

Options sur actions

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 1 024 \$ et de 2 744 \$, respectivement, pour les options sur actions (1 680 \$ et 3 732 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 1^{er} août 2021).

Les options sur actions en cours et pouvant être exercées pour les périodes de 26 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous se présentent comme suit :

	31 juillet 2022		1 ^{er} août 2021	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours au début de la période	3 819 100	37,28	4 229 500	33,81
Attribuées	252 435	73,79	396 000	56,50
Exercées	(477 750)	32,76	(434 300)	27,99
Annulées	(86 700)	45,08	(58 350)	46,76
En cours à la fin de la période	3 507 085	40,33	4 132 850	36,42
Pouvant être exercées à la fin de la période	2 240 950	32,65	2 443 200	28,74

Des informations concernant les options sur actions en cours et pouvant être exercées au 31 juillet 2022 sont présentées ci-après :

Fourchette de prix d'exercice	Options sur actions en cours			Options sur actions pouvant être exercées		
	Durée résiduelle moyenne pondérée (en mois)	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Durée résiduelle moyenne pondérée (en mois)	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$
12,02 \$ - 13,67 \$	8	59 600	12,02	8	59 600	12,02
13,68 \$ - 18,72 \$	20	543 100	14,80	20	543 100	14,80
18,73 \$ - 23,68 \$	32	193 000	23,68	32	193 000	23,68
23,69 \$ - 30,20 \$	44	291 000	30,20	44	291 000	30,20
30,21 \$ - 37,36 \$	56	338 400	37,36	56	338 400	37,36
37,37 \$ - 56,50 \$	88	1 829 550	48,13	82	815 850	47,10
56,51 \$ - 73,79 \$	116	252 435	73,79	-	-	-
	68	3 507 085	40,33	52	2 240 950	32,65

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7 Capitaux propres déficitaires (suite)

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours des périodes de 26 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous a été estimée à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes :

	31 juillet 2022	1^{er} août 2021
Prix d'exercice par action	73,79 \$	56,50 \$
Rendement des dividendes	0,3 %	0,4 %
Taux d'intérêt sans risque	2,4 %	1,1 %
Durée prévue	6,1 ans	6,1 ans
Volatilité attendue	25,7 %	26,8 %
Juste valeur moyenne pondérée des options sur actions estimée à la date d'octroi	 21,72 \$	 15,30 \$

La durée prévue est estimée selon la moyenne de la période d'acquisition et de la durée contractuelle des options sur actions. La volatilité attendue est établie d'après l'observation hebdomadaire du cours des actions de la Société.

8 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée repose sur la meilleure estimation que fait la direction du taux moyen pondéré d'imposition du résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux d'imposition prévu par la loi était de 26,5 % pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 (26,5 % pour les périodes closes le 1^{er} août 2021). Le taux d'imposition effectif de la Société était de 25,8 % et de 25,7 %, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 (26,0 % et 26,2 %, respectivement, pour les périodes closes le 1^{er} août 2021).

9 Instruments financiers

La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer son exposition au risque de change et de taux d'intérêt. La Société documente la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, tout comme les objectifs et stratégies de gestion du risque qui sous-tendent ces opérations de couverture.

Exposition au risque de taux d'intérêt

La Société a recours à des contrats à terme sur obligations avant le refinancement des billets à taux fixe à 2,203 % échéant le 10 novembre 2022 et pour le remboursement d'emprunts à court terme. Ces dérivés sont désignés comme des instruments de couverture et sont comptabilisés à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière. Le profit ou la perte lié à la partie efficace de la variation de la juste valeur des dérivés est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global puis est reclassé en résultat net au cours de la période où les paiements d'intérêts couverts seront comptabilisés en résultat net. Le risque couvert s'entend de la variabilité des flux de trésorerie liés au taux d'intérêt nominal payé sur les titres de créance à émettre qui découle des fluctuations du taux de référence en dollars canadiens. Le taux de référence en dollars canadiens s'entend du rendement interpolé de la courbe des taux des obligations du gouvernement du Canada pour une échéance correspondant au titre de créance prévu. Les flux de trésorerie liés à l'écart de crédit prévu des obligations par rapport au taux de référence en dollars canadiens ne sont pas désignés comme faisant partie de la relation de couverture.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

9 Instruments financiers (suite)

Le sommaire qui suit présente la valeur nominale contractuelle, le taux contractuel ou le taux d'intérêt moyen pondéré, selon le cas, le poste de l'état de la situation financière et la juste valeur estimative des instruments financiers dérivés au 31 juillet 2022 et au 30 janvier 2022.

	Valeur nominale contractuelle	Taux contractuel/taux d'intérêt moyen pondéré	État de la situation financière	Juste valeur – Actif (passif)	Nature de la relation de couverture
	\$ US/\$ CA	\$ US/\$ CA/taux d'intérêt	Poste	Autres données observables importantes (niveau 2)	Récurrente
	\$			\$	
Au 31 juillet 2022					
Instruments de couverture des achats de marchandises prévus en dollars américains					
Contrats de change à terme en dollars américains	469 500	1,26	Actifs courants	8 850	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	24 000	1,27	Actifs non courants	287	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	75 000	1,29	Passifs courants	(799)	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	25 000	1,29	Passifs non courants	(313)	Couverture de flux de trésorerie
Colliers à coût nul en dollars américains	11 700	1,24 ¹⁾ – 1,31 ²⁾	Actifs courants	43	Couverture de flux de trésorerie
Colliers à coût nul en dollars américains	5 000	1,25 ¹⁾ – 1,32 ²⁾	Passifs courants	(2)	Couverture de flux de trésorerie
	<u>610 200</u>			<u>8 066</u>	
Instruments de couverture du programme de billets de trésorerie aux États-Unis					
Contrats de change à terme en dollars américains	310 450	1,30	Passifs courants	(5 769)	Couverture de flux de trésorerie
	<u>310 450</u>			<u>(5 769)</u>	
Instruments de couverture des billets taux fixe – taux variable					
Swaps de taux d'intérêt	200 000	CDOR ³⁾ + 2,73 %	Passifs courants	(6 706)	Couverture de la juste valeur
	<u>200 000</u>			<u>(6 706)</u>	
Instruments de couverture des émissions de billets à taux fixe prévus					
Contrats de vente à terme d'obligations en dollars canadiens	67 000	2,05 %	Actifs courants	1 492	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de vente à terme d'obligations en dollars canadiens	333 000	2,70 %	Passifs courants	(1 696)	Couverture de flux de trésorerie
	<u>400 000</u>			<u>(204)</u>	
Total	<u>1 520 650</u>			<u>(4 613)</u>	
Au 30 janvier 2022					
Instruments de couverture des achats de marchandises prévus en dollars américains					
Contrats de change à terme en dollars américains	525 000	1,25	Actifs courants	14 544	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	10 000	1,25	Actifs non courants	290	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	50 000	1,29	Passifs courants	(506)	Couverture de flux de trésorerie
Colliers à coût nul en dollars américains	40 000	1,22 ¹⁾ – 1,29 ²⁾	Actifs courants	450	Couverture de flux de trésorerie
Colliers à coût nul en dollars américains	5 000	1,25 ¹⁾ – 1,32 ²⁾	Passifs courants	(2)	Couverture de flux de trésorerie
	<u>630 000</u>			<u>14 776</u>	
Instruments de couverture du programme de billets de trésorerie aux États-Unis					
Contrats de change à terme en dollars américains	70 000	1,26	Actifs courants	993	Couverture de flux de trésorerie
	<u>70 000</u>			<u>993</u>	
Instruments de couverture des billets taux fixe – taux variable					
Swaps de taux d'intérêt	200 000	CDOR ³⁾ + 2,73 %	Passifs courants	(2 927)	Couverture de la juste valeur
	<u>200 000</u>			<u>(2 927)</u>	
Total	<u>900 000</u>			<u>12 842</u>	

¹⁾ Prix d'exercice des options de vente

²⁾ Prix d'exercice des options d'achat

³⁾ CDOR à 3 mois

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

9 Instruments financiers (suite)

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022, des profits liés à la juste valeur cumulés de (2 834) \$ et de (770) \$, respectivement (pertes liées à la juste valeur cumulées de 13 602 \$ et de 22 947 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 1^{er} août 2021) sur des contrats de change à terme en dollars américains et des colliers à coût nul en dollars américains comptabilisés dans la valeur comptable des stocks ont été reclassés hors des stocks et comptabilisés dans le coût des produits vendus à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global.

10 Résultat par action ordinaire

Le résultat net dilué par action ordinaire pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes aux dates indiquées ci-après a été calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte de la conversion présumée de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives, comme suit :

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société et utilisé dans le calcul du résultat net de base et dilué par action ordinaire	193 479 \$	146 228 \$	338 981 \$	259 802 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers)	290 482	304 779	291 602	307 090
Nombre présumé d'options sur actions exercées (en milliers)	1 691	1 463	1 727	1 443
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire (en milliers)	292 173	306 242	293 329	308 533
Résultat net dilué par action ordinaire	0,66 \$	0,48 \$	1,16 \$	0,84 \$

Au 31 juillet 2022, 252 435 options avaient un effet antidilutif, car le cours moyen des actions sous-jacentes était inférieur à la somme du prix d'exercice de ces options sur actions et de la rémunération fondée sur des actions non acquise s'y rapportant selon la méthode du rachat d'actions (458 250 au 1^{er} août 2021).

11 Transactions entre parties liées

a) Famille Rossy

Au 31 juillet 2022, le solde des obligations locatives à payer à des entités sous le contrôle de la famille Rossy s'élevait à 29 470 \$ (34 730 \$ au 30 janvier 2022).

Les frais de location facturés par des entités sous le contrôle de la famille Rossy et dont ne tiennent pas compte les obligations locatives ont totalisé 1 528 \$ et 3 609 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 (1 523 \$ et 3 285 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 1^{er} août 2021).

Ces transactions ont été évaluées au coût, qui correspond à la juste valeur, soit le montant de la contrepartie établie aux conditions du marché.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

11 Transactions entre parties liées (suite)

b) Dollarcity

En 2013, Dollarama International, filiale entièrement détenue par la Société, a conclu une convention de licence et de services avec Dollarcity, laquelle est arrivée à échéance le 4 février 2022. À l'expiration de la convention de licence et de services, Dollarama International a conclu une nouvelle convention d'approvisionnement et une nouvelle convention de services avec Dollarcity, toutes deux d'une durée initiale de cinq ans, sous réserve de renouvellement automatique pour des périodes successives de un an, sauf en cas de résiliation par l'une ou l'autre des parties au moins 60 jours avant la fin de la période en cours.

Au 31 juillet 2022, la créance à recevoir de Dollarcity pour les produits vendus et les services fournis aux termes des nouvelles conventions commerciales totalisait 29 339 \$ (15 965 \$ aux termes de la convention de licence et de services au 30 janvier 2022), et ce montant est garanti en partie par une lettre de crédit jusqu'à concurrence de 10 000 \$ US (12 795 \$) (10 000 \$ US (12 770 \$) au 30 janvier 2022). Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022, les ventes à Dollarcity se sont établies à 11 212 \$ et à 20 363 \$, respectivement (9 320 \$ et 17 513 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 1^{er} août 2021), ce qui représente environ 1 % du total des ventes consolidées de la Société.

Aux termes de la convention entre actionnaires datée du 14 août 2019, les actionnaires fondateurs de Dollarcity ont une option de vente selon laquelle ils peuvent exiger, dans certaines circonstances, que Dollarama International rachète les actions de Dollarcity qu'ils détiennent à la juste valeur de marché. Ce droit peut être exercé dans le cours normal des activités à compter du 1^{er} octobre 2022, sous réserve de seuils relatifs à la taille de la transaction, de seuils d'actionnariats obligatoires et de périodes de blocage, entre autres conditions et restrictions. Ce droit pourrait aussi être exercé lorsque surviennent certains événements extraordinaires, notamment un changement de contrôle de la Société et la vente de Dollarcity.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

12 Charges, classées par nature, prises en compte à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
	\$	\$	\$	\$
Coût des produits vendus				
Coût des marchandises vendues, main-d'œuvre, transport et autres coûts	651 786	547 067	1 234 537	1 060 114
Frais d'occupation	35 242	35 621	73 483	73 380
Total du coût des produits vendus	<u>687 028</u>	<u>582 688</u>	<u>1 308 020</u>	<u>1 133 494</u>
Dotation aux amortissements				
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation ¹⁾	76 434	68 154	150 920	134 635
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	5 545	5 031	11 031	9 952
Total de la dotation aux amortissements	<u>81 979</u>	<u>73 185</u>	<u>161 951</u>	<u>144 587</u>
Avantages du personnel	129 819	122 699	251 348	247 593

¹⁾ Comprend la dotation à l'amortissement liée aux entrepôts et au centre de distribution totalisant 3 085 \$ et 6 147 \$, respectivement pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 juillet 2022 (3 012 \$ et 5 974 \$, respectivement, pour les périodes closes le 1^{er} août 2021).

13 Information sur le tableau des flux de trésorerie

Le tableau qui suit présente les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes aux dates indiquées ci-après :

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021	le 31 juillet 2022	le 1 ^{er} août 2021
	\$	\$	\$	\$
Créances	(2 202)	(885)	(8 366)	(2 035)
Charges payées d'avance	1 205	(3 123)	1 132	(4 728)
Impôt sur le résultat payé d'avance	-	15 372	-	(1 418)
Stocks	(176 718)	43 074	(232 504)	44 353
Dettes d'exploitation et charges à payer	33 898	(5 054)	42 094	(31 536)
Impôt sur le résultat à payer	(9 168)	-	(36 439)	(12 975)
	<u>(152 985)</u>	<u>49 384</u>	<u>(234 083)</u>	<u>(8 339)</u>
Impôt sur le résultat payé en trésorerie	76 789	32 140	158 700	101 609
Intérêts payés en trésorerie	34 175	29 949	49 600	45 070
Intérêts reçus en trésorerie	907	818	1 914	2 107

La trésorerie versée pour l'impôt sur le résultat et les intérêts consiste en des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Dollarama inc.

Notes annexes

31 juillet 2022

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

14 Événement postérieur à la date de clôture

Dividende en trésorerie trimestriel

Le 9 septembre 2022, 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 0,0553 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 4 novembre 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 7 octobre 2022. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.