

Dollarama inc.

États financiers consolidés intermédiaires
résumés

**Pour les périodes de 13 semaines et de
26 semaines closes le 30 juillet 2017
et le 31 juillet 2016**

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

Dollarama inc.

État consolidé intermédiaire de la situation financière au
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

| | Note | 30 juillet 2017 \$ | 29 janvier 2017 \$ |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 79 226 | 62 015 |
| Créances | | 13 381 | 15 386 |
| Acomptes et charges payées d'avance | | 7 586 | 7 162 |
| Stocks de marchandises | | 472 263 | 465 715 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | - | 8 787 |
| | | <u>572 456</u> | <u>559 065</u> |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | | 450 815 | 437 089 |
| Immobilisations incorporelles | | 140 363 | 139 515 |
| Goodwill | | 727 782 | 727 782 |
| | | <u>1 891 416</u> | <u>1 863 451</u> |
| Total de l'actif | | | |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passifs courants | | | |
| Dettes d'exploitation et charges à payer | | 207 527 | 198 486 |
| Dividendes à verser | | 12 461 | 11 591 |
| Impôt sur le résultat à payer | | 13 416 | 16 597 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 43 179 | 8 085 |
| Partie courante de la dette à long terme | 7 | 4 635 | 278 643 |
| | | <u>281 218</u> | <u>513 402</u> |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | 7 | 1 469 170 | 1 050 101 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 10 864 | - |
| Loyer et incitatifs à la location différés | | 86 003 | 81 827 |
| Impôt différé | | 103 549 | 117 837 |
| | | <u>1 950 804</u> | <u>1 763 167</u> |
| Total du passif | | | |
| Engagements | | | |
| | 11 | | |
| Capitaux propres (déficit) | | | |
| Capital-actions | | 422 020 | 420 266 |
| Surplus d'apport | | 25 404 | 24 321 |
| Déficit | | (471 304) | (342 957) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (35 508) | (1 346) |
| | | <u>(59 388)</u> | <u>100 284</u> |
| Total des capitaux propres (déficit) | | | |
| | 8 | <u>(59 388)</u> | <u>100 284</u> |
| Total du passif et des capitaux propres | | | |
| | | <u>1 891 416</u> | <u>1 863 451</u> |

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

Dollarama inc.

État consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres

Pour les périodes de 26 semaines closes

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

| | Note | Nombre d'actions ordinaires | Capital- actions \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | Total \$ |
|--|------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|--|-----------------|
| Solde au 31 janvier 2016 | | 122 225 104 | 439 296 | 20 136 | (62 375) | 69 795 | 466 852 |
| Résultat net de la période | | - | - | - | 189 504 | - | 189 504 |
| Autres éléments de la perte globale | | | | | | | |
| Perte latente sur instruments financiers dérivés, déduction faite des ajustements de reclassement et d'un produit d'impôt de 23 643 \$ | | - | - | - | - | (64 841) | (64 841) |
| Dividendes déclarés | | - | - | - | (24 037) | - | (24 037) |
| Rachat et annulation d'actions | 8 | (3 569 146) | (12 828) | - | (310 684) | - | (323 512) |
| Rémunération fondée sur des actions | 8 | - | - | 3 403 | - | - | 3 403 |
| Émission d'actions ordinaires | | 162 091 | 4 056 | - | - | - | 4 056 |
| Reclassement lié à l'exercice d'options sur actions | | - | 1 619 | (1 619) | - | - | - |
| Solde au 31 juillet 2016 | | 118 818 049 | 432 143 | 21 920 | (207 592) | 4 954 | 251 425 |
| Solde au 29 janvier 2017 | | 115 051 349 | 420 266 | 24 321 | (342 957) | (1 346) | 100 284 |
| Résultat net de la période | | - | - | - | 226 490 | - | 226 490 |
| Autres éléments de la perte globale | | | | | | | |
| Perte latente sur instruments financiers dérivés, déduction faite des ajustements de reclassement et d'un produit d'impôt de 12 574 \$ | | - | - | - | - | (34 162) | (34 162) |
| Dividendes déclarés | | - | - | - | (25 008) | - | (25 008) |
| Rachat et annulation d'actions | 8 | (2 991 140) | (10 931) | - | (329 829) | - | (340 760) |
| Rémunération fondée sur des actions | 8 | - | - | 3 339 | - | - | 3 339 |
| Émission d'actions ordinaires | | 276 450 | 10 429 | - | - | - | 10 429 |
| Reclassement lié à l'exercice d'options sur actions | | - | 2 256 | (2 256) | - | - | - |
| Solde au 30 juillet 2017 | | 112 336 659 | 422 020 | 25 404 | (471 304) | (35 508) | (59 388) |

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

Dollarama inc.

État consolidé intermédiaire du résultat net et du résultat global

Pour les périodes de 13 semaines 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 les | | Périodes de 26 semaines closes les | |
|---|------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | | 812 487 | 728 968 | 1 517 432 | 1 369 980 |
| Coût des produits vendus | 13 | 490 490 | 449 391 | 930 113 | 853 540 |
| Profit brut | | 321 997 | 279 577 | 587 319 | 516 440 |
| Frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins | | 112 783 | 110 942 | 222 257 | 213 888 |
| Dotation aux amortissements | 13 | 17 301 | 14 006 | 33 846 | 27 533 |
| Résultat d'exploitation | | 191 913 | 154 629 | 331 216 | 275 019 |
| Coûts de financement | 13 | 10 225 | 7 289 | 19 467 | 13 923 |
| Résultat avant impôt | | 181 688 | 147 340 | 311 749 | 261 096 |
| Impôt sur le résultat | 9 | 49 888 | 40 988 | 85 259 | 71 592 |
| Résultat net de la période | | 131 800 | 106 352 | 226 490 | 189 504 |
| Autres éléments du résultat global <i>Éléments à reclasser ultérieurement en résultat net</i> | | | | | |
| Profit latent (perte latente) sur instruments financiers dérivés, déduction faite des ajustements de reclassement | | (77 397) | 16 453 | (46 736) | (88 484) |
| Produit (charge) d'impôt sur le résultat lié aux autres éléments du résultat global | | 20 780 | (4 431) | 12 574 | 23 643 |
| Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt | | (56 617) | 12 022 | (34 162) | (64 841) |
| Résultat global de la période | | 75 183 | 118 374 | 192 328 | 124 663 |
| Résultat par action ordinaire | | | | | |
| Résultat net de base par action ordinaire | | 1,16 \$ | 0,89 \$ | 1,99 \$ | 1,57 \$ |
| Résultat net dilué par action ordinaire | 10 | 1,15 \$ | 0,88 \$ | 1,97 \$ | 1,55 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période <i>(en milliers)</i> | | 113 347 | 119 431 | 113 859 | 120 706 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après dilution <i>(en milliers)</i> | 10 | 114 705 | 120 662 | 115 196 | 121 910 |

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

Dollarama inc.

Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie

Pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

| | Note | Périodes de 13 semaines closes les | | Périodes de 26 semaines closes les | |
|---|------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Résultat net de la période | | 131 800 | 106 352 | 226 490 | 189 504 |
| Ajustements : | | | | | |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | 13 | 17 301 | 14 006 | 33 846 | 27 533 |
| Dotation à l'amortissement des allocations reçues du propriétaire différées | | (1 254) | (1 222) | (2 495) | (2 400) |
| Dotation à l'amortissement des frais de location différés | | 120 | 130 | 243 | 267 |
| Dotation à l'amortissement des frais d'émission de titres de créance | | 583 | 398 | 1 041 | 718 |
| Comptabilisation du profit réalisé sur les contrats de change | 6 | (2 618) | (14 562) | (2 051) | (36 345) |
| Règlement en trésorerie du profit sur les contrats de change | | 7 747 | 7 927 | 10 106 | 19 758 |
| Incitatifs à la location différés | | 1 211 | 1 392 | 2 481 | 2 628 |
| Allocations reçues du propriétaire différées | | 2 425 | 2 183 | 4 190 | 3 513 |
| Rémunération fondée sur des actions | 8 | 1 719 | 1 793 | 3 339 | 3 403 |
| Coûts de financement de la dette à long terme | | (5 129) | (3 065) | 1 457 | 35 |
| Impôt différé | | (5 087) | 5 215 | (1 758) | 6 771 |
| Perte sur la sortie d'actifs | | 44 | 193 | 55 | 184 |
| | | 148 862 | 120 740 | 276 944 | 215 569 |
| Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | 14 | 31 353 | 45 356 | (12 569) | (11 049) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net | | 180 215 | 166 096 | 264 375 | 204 520 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Ajouts d'immobilisations corporelles | | (25 575) | (33 211) | (42 300) | (80 261) |
| Ajouts d'immobilisations incorporelles | | (3 792) | (3 693) | (6 777) | (5 795) |
| Produit sur la sortie d'immobilisations corporelles | | 163 | (77) | 360 | 53 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, montant net | | (29 204) | (36 981) | (48 717) | (86 003) |
| Activités de financement | | | | | |
| Produit de la dette à long terme (billets à taux variable de série 2) | 7 | 75 000 | - | 300 000 | - |
| Produit de la dette à long terme (billets à taux fixe à 2,203 %) | 7 | 250 000 | - | 250 000 | - |
| Produit de la dette à long terme (billets à taux fixe à 2,337 %) | 7 | - | 525 000 | - | 525 000 |
| Remboursement de la facilité de crédit | 7 | (25 000) | (390 000) | (130 000) | (250 000) |
| Remboursement des billets à taux variable de série 1 | 7 | (275 000) | - | (275 000) | - |
| Paiement des frais d'émission de titres de créance | | (1 547) | (2 319) | (2 438) | (2 319) |
| Remboursement du contrat de location-financement | | - | (253) | - | (503) |
| Émission d'actions ordinaires | | 795 | 322 | 10 429 | 4 056 |
| Dividendes versés | | (12 547) | (12 135) | (24 138) | (23 222) |
| Rachat et annulation d'actions | 8 | (137 916) | (200 338) | (327 300) | (322 777) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net | | (126 215) | (79 723) | (198 447) | (69 765) |
| Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | 24 796 | 49 392 | 17 211 | 48 752 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | | 54 430 | 58 538 | 62 015 | 59 178 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | | 79 226 | 107 930 | 79 226 | 107 930 |

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

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

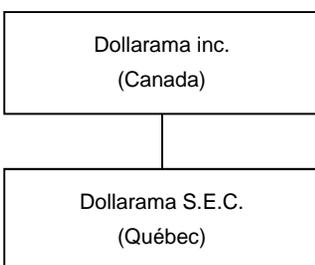
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

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 exploite au Canada des magasins à un dollar qui vendent la totalité de leurs articles à 4,00 \$ ou moins. Au 30 juillet 2017, la Société exerçait ses activités de vente au détail dans toutes les provinces canadiennes. Le siège social de la Société, son centre de distribution et ses entrepôts sont situés dans la région de Montréal. La Société est inscrite à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « DOL » et est constituée et domiciliée au Canada.

L'adresse du siège social est le 5805, avenue Royalmount, Montréal (Québec) H4P 0A1.

Au 30 juillet 2017, les entités importantes comprises dans la structure juridique de la Société étaient les suivantes :



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

2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration en vue de leur publication le 7 septembre 2017.

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, 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 29 janvier 2017 (l'« exercice 2017 »), qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. De l'avis de la direction de la Société, 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.

3 Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 2017.

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

4 Principales nouvelles normes comptables n'ayant pas encore été adoptées

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*, qui remplacera IAS 17 *Contrats de location*. Cette nouvelle norme s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et son adoption anticipée est permise dans la mesure où la Société a adopté IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme exige que le preneur comptabilise une obligation locative correspondant aux paiements locatifs futurs et un actif lié au droit d'utilisation relativement à la plupart des contrats de location, et les inscrive à l'état de la situation financière, sauf en ce qui concerne les contrats de location qui répondent à des critères d'exception limités. La Société étant assujettie à d'importantes obligations contractuelles sous forme de contrats de location simple (note 11) conformément à IAS 17, l'adoption d'IFRS 16 donnera lieu à une hausse significative des actifs et des passifs et à des changements significatifs touchant le moment de la comptabilisation des charges associées aux contrats de location.

Les principaux aspects de l'entreprise qui seront touchés par l'adoption d'IFRS 16 sont présentés dans le tableau qui suit.

| Aspects de l'entreprise touchés | Analyse | Incidence |
|--|--|---|
| Présentation de l'information financière | L'analyse vise à déterminer les contrats qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme ainsi que les options offertes par celle-ci, comme l'adoption anticipée, les deux exemptions de comptabilisation et d'évaluation et la nécessité de l'appliquer de manière rétrospective intégrale aux termes d'IAS 8 ou la possibilité d'appliquer une « approche rétrospective modifiée ». | La Société analyse actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 sur son état consolidé de la situation financière et son état consolidé du résultat net et du résultat global. De plus, la Société a commencé à travailler avec un tiers fournisseur de services-conseils. Au 30 juillet 2017, les contrats de location simple présentés à la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre clos le 30 juillet 2017 entraient dans le champ d'application d'IFRS 16. |
| Systèmes informatiques | La Société est en train d'analyser la nécessité d'apporter des changements à ses systèmes informatiques afin d'optimiser la gestion de plus de 1 000 contrats de location qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme. | En collaboration avec un tiers, la Société a évalué différentes solutions informatiques aux fins de la comptabilisation et de l'évaluation éventuelles des contrats de location qui entrent dans le champ d'application. Une solution informatique a été choisie au cours de la période de 13 semaines close le 30 juillet 2017. |
| Contrôles internes | La Société réalisera une analyse des changements à apporter à l'environnement de contrôle par suite de l'adoption d'IFRS 16. | La Société est en train d'évaluer l'incidence d'IFRS 16 sur son environnement de contrôle. |
| Parties prenantes | La Société réalisera une analyse de l'incidence sur la communication de l'information à ses parties prenantes par suite de l'adoption d'IFRS 16. | La Société a commencé à discuter de l'incidence d'IFRS 16 pour ses parties prenantes. |

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* relative au classement et à l'évaluation, à la dépréciation et à la comptabilité de couverture. Cette norme remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et son adoption anticipée est permise. La Société en est aux dernières étapes de l'analyse de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 sur son état consolidé de la situation financière, son état consolidé du résultat net et du résultat global et son tableau consolidé des flux de trésorerie. Cette incidence ne devrait pas être importante.

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. IFRS 15 remplace toutes les normes précédentes sur la comptabilisation des produits des activités ordinaires, y compris IAS 18 *Produits des activités ordinaires*. En septembre 2015, l'IASB a reporté la date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 du 1^{er} janvier 2017 aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018, et son adoption anticipée est permise. La Société en est aux dernières étapes de l'analyse de l'incidence de l'adoption d'IFRS 15 sur son état consolidé de la situation financière et son état consolidé du résultat net et du résultat global. Cette incidence ne devrait pas être importante.

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

5 Jugements et estimations comptables critiques

Pour préparer les états financiers consolidés intermédiaires résumés, 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.

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les estimations et jugements importants posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont les mêmes que dans les états financiers consolidés audités de l'exercice 2017 (se reporter à la note 5 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2017).

6 Instruments financiers dérivés

Juste valeur des instruments financiers

La hiérarchie des justes valeurs selon laquelle la Société évalue ses instruments financiers comporte les trois niveaux suivants :

Niveau 1 – prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – données 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 relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le sommaire qui suit présente la valeur nominale contractuelle, le taux contractuel moyen, le poste de l'état de la situation financière et la juste valeur estimative des instruments financiers dérivés de la Société au 30 juillet 2017 et au 29 janvier 2017 :

| | Valeur nominale contractuelle | Taux contractuel moyen | État de la situation financière | Juste valeur – actif (passif) Autres données observables importantes (niveau 2) | Nature de la relation de couverture |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| | \$ US | \$ US/\$ CA | Poste | \$ | Récurrente |
| Au 30 juillet 2017 | | | | | |
| Instruments de couverture | | | | | |
| Contrats de change à terme | 540 000 | 1,31 | Passifs courants | (43 179) | Couverture de flux de trésorerie |
| Contrats de change à terme | 220 000 | 1,31 | Passifs non courants | (10 864) | Couverture de flux de trésorerie |
| | <u>760 000</u> | | | <u>(54 043)</u> | |
| Au 29 janvier 2017 | | | | | |
| Instruments de couverture | | | | | |
| Contrats de change à terme | 215 000 | 1,28 | Actifs courants | 8 787 | Couverture de flux de trésorerie |
| Contrats de change à terme | 335 000 | 1,34 | Passifs courants | (8 085) | Couverture de flux de trésorerie |
| | <u>550 000</u> | 1,31 | | <u>702</u> | |

Pour la période de 26 semaines close le 30 juillet 2017, un profit de 2 051 \$ (profit de 36 345 \$ au 31 juillet 2016) a été reclassé depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le résultat net.

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

7 Dette à long terme

L'encours de la dette à long terme se compose des éléments suivants :

| | <u>30 juillet 2017</u> | <u>29 janvier 2017</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Billets non garantis de premier rang portant intérêt aux taux suivants : | | |
| Taux annuel fixe de 2,203 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 10 novembre 2022 (les « billets à taux fixe à 2,203 % ») | 250 000 | - |
| Taux annuel fixe de 2,337 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 22 juillet 2021 (les « billets à taux fixe à 2,337 % ») | 525 000 | 525 000 |
| Taux annuel fixe de 3,095 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 5 novembre 2018 (les « billets à taux fixe à 3,095 % » et, collectivement avec les billets à taux fixe à 2,203 % et les billets à taux fixe à 2,337 %, les « billets à taux fixe ») | 400 000 | 400 000 |
| Taux variable équivalant au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 59 points de base, payable trimestriellement, échéant le 16 mars 2020 (les « billets à taux variable de série 2 ») | 300 000 | - |
| Taux variable équivalant au taux des acceptations bancaires à 3 mois (CDOR) majoré de 54 points de base, payable trimestriellement, échéant le 16 mai 2017 (les « billets à taux variable de série 1 » et, collectivement avec les billets à taux variable de série 2, les « billets à taux variable ») | - | 274 834 |
| Facilité de crédit renouvelable non garantie échéant le 14 décembre 2021 (la « facilité de crédit ») | - | 130 000 |
| Moins les frais d'émission des titres de créance non amortis | (5 830) | (4 899) |
| Intérêt à payer sur les billets à taux variable et les billets à taux fixe | 4 635 | 3 809 |
| | <u>1 473 805</u> | <u>1 328 744</u> |
| Partie courante (y compris l'intérêt à payer sur les billets à taux variable et les billets à taux fixe) | <u>(4 635)</u> | <u>(278 643)</u> |
| | <u>1 469 170</u> | <u>1 050 101</u> |

Billets à taux fixe

Le 10 mai 2017, la Société a émis les billets à taux fixe à 2,203 % dans le cadre d'un placement privé réalisé conformément à la dispense des exigences en matière de prospectus des lois sur les valeurs mobilières applicables. Les billets à taux fixe à 2,203 % ont été émis à leur valeur nominale pour un produit brut total de 250 000 \$ et portent intérêt au taux annuel de 2,203 % payable en versements semestriels égaux, à terme échu, le 10 mai et le 10 novembre de chaque année jusqu'à échéance le 10 novembre 2022. Au 30 juillet 2017, la valeur comptable des billets à taux fixe à 2,203 % s'élevait à 250 098 \$ (s.o. au 29 janvier 2017). Leur juste valeur à la même date a été établie à 244 435 \$ et classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs (s.o. au 29 janvier 2017).

Au 30 juillet 2017, la valeur comptable des billets à taux fixe à 2,337 % s'élevait à 523 394 \$ (523 192 \$ au 29 janvier 2017). Leur juste valeur à la même date a été établie à 523 656 \$ et classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs (526 628 \$ au 29 janvier 2017). Les billets à taux fixe à 2,337 % viennent à échéance le 22 juillet 2021.

Au 30 juillet 2017, la valeur comptable des billets à taux fixe à 3,095 % s'élevait à 402 221 \$ (401 994 \$ au 29 janvier 2017). Leur juste valeur à la même date a été établie à 405 968 \$ et classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs (410 100 \$ au 29 janvier 2017). Les billets à taux fixe à 3,095 % viennent à échéance le 5 novembre 2018.

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

7 Dette à long terme (suite)

Billets à taux variable

Le 10 mai 2017, la Société a émis des billets à taux variable de série 2 supplémentaires échéant le 16 mars 2020 (les « billets à taux variable de série 2 supplémentaires »). Les billets à taux variable de série 2 supplémentaires s'ajoutent au montant en capital de 225 000 \$ des billets à taux variable de série 2 d'origine émis par la Société le 16 mars 2017. Les billets à taux variable de série 2 supplémentaires ont été émis à leur valeur nominale bonifiée d'une prime de 0,284 % sur le montant en capital de 75 000 \$, pour un produit brut total de 75 213 \$. En date de l'émission, l'écart de crédit réel des billets à taux variable de série 2 supplémentaires par rapport au taux des acceptations bancaires à 3 mois (taux CDOR) était de 49 points de base (ou 0,49 %). Une fois émis, ils portent intérêt au même taux que les billets à taux variable de série 2 d'origine, soit le taux des acceptations bancaires à 3 mois (taux CDOR) applicable majoré de 59 points de base (ou 0,59 %), devant être établi trimestriellement le 16^e jour de mars, juin, septembre et décembre de chaque année. Toutes les autres modalités applicables aux billets à taux variable de série 2 d'origine s'appliquent également aux billets à taux variable de série 2 supplémentaires, lesquels sont réputés faire partie de la même série que les billets à taux variable de série 2 d'origine. Au 30 juillet 2017, la valeur comptable des billets à taux variable de série 2 s'élevait à 299 733 \$ (s.o. au 29 janvier 2017). Leur juste valeur à la même date a été établie à 300 969 \$ et classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs (s.o. au 29 janvier 2017).

Le 16 mai 2017, la Société a remboursé le capital et la totalité des intérêts courus et impayés sur les billets à taux variable de série 1.

Facilité de crédit

Au 30 juillet 2017, aucun montant n'avait été prélevé sur notre facilité de crédit (130 000 \$ au 29 janvier 2017), à l'exception des lettres de crédit émises pour l'achat de stocks, qui s'élevaient à 930 \$ (831 \$ au 29 janvier 2017). Au 30 juillet 2017, la Société respectait toutes ses clauses restrictives de nature financière.

8 Capitaux propres

a) Capital-actions

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 7 juin 2017, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue du rachat aux fins d'annulation d'au plus 5 680 390 actions ordinaires, soit 5,0 % des 113 607 809 actions ordinaires émises et en circulation à la clôture des marchés le 6 juin 2017, au cours de la période de 12 mois allant du 19 juin 2017 au 18 juin 2018 (« l'offre de rachat de 2017-2018 »).

Le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'offre de rachat de 2017-2018 au cours de la période de 13 semaines close le 30 juillet 2017 s'est élevé à 1 303 900 actions ordinaires (2 027 080 actions ordinaires au 31 juillet 2016 aux termes des offres de rachat alors en vigueur), pour une contrepartie en trésorerie totalisant 160 196 \$ (184 222 \$ au 31 juillet 2016). Pour la période de 13 semaines close le 30 juillet 2017, le capital-actions de la Société a été réduit de 4 763 \$ (7 285 \$ au 31 juillet 2016) et le reliquat de 155 433 \$ (176 937 \$ au 31 juillet 2016) a été porté en augmentation du déficit, ce qui s'est traduit par des capitaux propres négatifs au 30 juillet 2017.

Le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'offre de rachat de 2016-2017 (qui a expiré le 16 juin 2017) et de l'offre de rachat de 2017-2018 au cours de la période de 26 semaines close le 30 juillet 2017 s'est élevé à 2 991 140 actions ordinaires (3 569 146 actions ordinaires au 31 juillet 2016 aux termes des offres de rachat alors en vigueur), pour une contrepartie en trésorerie totalisant 340 760 \$ (323 512 \$ au 31 juillet 2016). Pour la période de 26 semaines close le 30 juillet 2017, le capital-actions de la Société a été réduit de 10 931 \$ (12 828 \$ au 31 juillet 2016) et le reliquat de 329 829 \$ (310 684 \$ au 31 juillet 2016) a été porté en augmentation du déficit, ce qui s'est traduit par des capitaux propres négatifs au 30 juillet 2017.

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

8 Capitaux propres (suite)

b) Surplus d'apport

Rémunération fondée sur des actions

Pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 30 juillet 2017, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 1 719 \$ et de 3 339 \$, respectivement (1 793 \$ et 3 403 \$, respectivement, pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 31 juillet 2016).

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

| | 30 juillet 2017 | | 31 juillet 2016 | |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | 2 572 000 | 50,68 | 2 478 200 | 42,29 |
| Octroyées | 249 000 | 112,07 | 420 000 | 90,59 |
| Exercées | (276 450) | 37,72 | (200 500) | 37,57 |
| Annulées | (2 400) | 41,62 | - | - |
| En cours à la fin de la période | 2 542 150 | 58,11 | 2 697 700 | 50,16 |
| Pouvant être exercées à la fin de la période | 1 163 150 | 42,31 | 948 100 | 36,59 |

Des informations concernant les options sur actions en cours et pouvant être exercées au 30 juillet 2017 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 \$ |
| 6,00 \$-8,75 \$ | 25 | 9 000 | 8,44 | 25 | 9 000 | 8,44 |
| 8,76 \$-18,89 \$ | 45 | 18 000 | 15,91 | 45 | 18 000 | 15,91 |
| 18,90 \$-27,01 \$ | 54 | 181 000 | 21,78 | 54 | 181 000 | 21,78 |
| 27,02 \$-40,97 \$ | 69 | 725 850 | 36,38 | 68 | 471 450 | 36,07 |
| 40,98 \$-56,17 \$ | 81 | 590 400 | 44,79 | 80 | 296 800 | 44,39 |
| 56,18 \$-71,03 \$ | 92 | 349 900 | 71,03 | 92 | 109 900 | 71,03 |
| 71,04 \$-90,59 \$ | 104 | 419 000 | 90,23 | 103 | 77 000 | 89,81 |
| 90,60 \$-112,07 \$ | 116 | 249 000 | 112,07 | - | - | - |
| | 84 | 2 542 150 | 58,11 | 73 | 1 163 150 | 42,31 |

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

8 Capitaux propres (suite)

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

| | <u>30 juillet 2017</u> | <u>31 juillet 2016</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Prix d'exercice par action | 112,07 \$ | 90,59 \$ |
| Rendement des actions | 0,4 % | 0,4 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,2 % | 0,8 % |
| Durée prévue | 6,2 ans | 6,2 ans |
| Volatilité attendue | 20,4 % | 20,7 % |
| Juste valeur moyenne pondérée des options sur actions estimée à la date d'octroi | 24,12 \$ | 18,91 \$ |

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 le cours des actions de la Société.

c) Déficit

Au 30 juillet 2017, le déficit s'élevait à 471 304 \$ par suite des facteurs suivants : 1) un déficit d'ouverture, au 29 janvier 2017, de 342 957 \$; 2) un résultat net de 226 490 \$; 3) des dividendes déclarés de 25 008 \$ et 4) un montant en trésorerie de 329 829 \$ versé pour le rachat des actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. La part du prix payé par la Société pour le rachat des actions ordinaires dépassant leur valeur comptable est portée en réduction des résultats non distribués, tandis que la part du prix payé pour les actions ordinaires correspondant à la valeur comptable de ces actions est portée en réduction du capital-actions. Par conséquent, les capitaux propres de la Société aux fins comptables étaient en position déficitaire à 59 388 \$.

9 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 26,9 % pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 30 juillet 2017 (26,9 % au 31 juillet 2016). Le taux d'imposition effectif de la Société pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 30 juillet 2017 était respectivement de 27,5 % et de 27,3 % (27,8 % et 27,4 %, respectivement, pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 31 juillet 2016).

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

10 Résultat par action ordinaire

Le résultat net dilué par action ordinaire a été calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte d'une conversion présumée de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives, comme suit :

| | Périodes de 13 semaines closes les | | Périodes de 26 semaines closes les | |
|--|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société utilisé dans le calcul du résultat net de base et dilué par action ordinaire | 131 800 \$ | 106 352 \$ | 226 490 \$ | 189 504 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en milliers) | 113 347 | 119 431 | 113 859 | 120 706 |
| Nombre présumé d'options sur actions exercées (en milliers) | 1 358 | 1 231 | 1 337 | 1 204 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action ordinaire (en milliers) | 114 705 | 120 662 | 115 196 | 121 910 |
| Résultat net dilué par action ordinaire | 1,15 \$ | 0,88 \$ | 1,97 \$ | 1,55 \$ |

11 Engagements

Obligations contractuelles

Au 30 juillet 2017, les obligations contractuelles liées à des contrats de location simple s'élevaient à 1 062 352 \$ (1 011 849 \$ au 31 juillet 2016). Les contrats de location s'échelonnent, selon les options de reconduction, sur diverses périodes jusqu'en 2039.

Loyers de base et loyers conditionnels

Les loyers de base et les loyers conditionnels liés aux contrats de location simple visant les magasins, les entrepôts, le centre de distribution et le siège social s'établissent comme suit :

| | Périodes de 13 semaines closes les | | Périodes de 26 semaines closes les | |
|----------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| | 30 juillet 2017 \$ | 31 juillet 2016 \$ | 30 juillet 2017 \$ | 31 juillet 2016 \$ |
| Loyers de base | 43 614 | 40 163 | 87 867 | 80 416 |
| Loyers conditionnels | 1 220 | 1 100 | 2 399 | 2 158 |
| | 44 834 | 41 263 | 90 266 | 82 574 |

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

12 Transactions entre parties liées

Loyers

Les frais de location facturés par des entités sous le contrôle d'un administrateur ont totalisé 5 280 \$ et 11 034 \$, respectivement, pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 30 juillet 2017 (5 273 \$ et 10 952 \$, respectivement, pour les périodes de 13 semaines et de 26 semaines closes le 31 juillet 2016).

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

Terrain

Un terrain situé à Montréal, au Québec, a été acquis le 5 février 2016 auprès d'une partie liée à Dollarama au coût de 22 144 \$, le même prix que celui payé par cette partie dans le cadre d'une transaction dans des conditions de concurrence normale, en vue de la construction d'un entrepôt de 500 000 pieds carrés. La construction est maintenant achevée, et l'entrepôt est prêt à l'utilisation depuis le 30 janvier 2017.

13 Charges classées par nature prises en compte à l'état consolidé intermédiaire du résultat net

| | Périodes de 13 semaines closes les | | Périodes de 26 semaines closes les | |
|---|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût des produits vendus | | | | |
| Marchandises, main-d'œuvre, transport et autres coûts | 417 420 | 382 004 | 782 626 | 717 113 |
| Frais d'occupation | 73 070 | 67 387 | 147 487 | 136 427 |
| Total du coût des produits vendus | 490 490 | 449 391 | 930 113 | 853 540 |
| Dotation aux amortissements | | | | |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles | 14 281 | 11 688 | 28 094 | 22 997 |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles | 3 020 | 2 318 | 5 752 | 4 536 |
| Total de la dotation aux amortissements | 17 301 | 14 006 | 33 846 | 27 533 |
| Avantages du personnel | 84 379 | 82 797 | 163 003 | 159 300 |
| Coûts de financement | 10 225 | 7 289 | 19 467 | 13 923 |

Dollarama inc.

Notes annexes

30 juillet 2017

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

14 Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

Le tableau qui suit présente les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ci-après :

| | Périodes de 13 semaines | | Périodes de 26 semaines | |
|--|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | closes les | | closes les | |
| | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 | 30 juillet 2017 | 31 juillet 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Créances | (368) | (3 728) | 2 005 | (1 824) |
| Acomptes et charges payées d'avance | 2 013 | 305 | (424) | 1 732 |
| Impôt payé d'avance | 2 489 | - | - | - |
| Stocks de marchandises | (3 904) | 16 369 | (6 548) | 33 863 |
| Dettes d'exploitation et charges à payer | 17 707 | 29 933 | (4 421) | (5 531) |
| Impôt sur le résultat à payer | 13 416 | 2 477 | (3 181) | (39 289) |
| | <u>31 353</u> | <u>45 356</u> | <u>(12 569)</u> | <u>(11 049)</u> |
| Impôt payé en trésorerie | 39 079 | 32 571 | 90 206 | 105 591 |
| Intérêts payés en trésorerie | 14 489 | 9 691 | 16 287 | 12 543 |

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

15 Événement postérieur à la date de clôture

Dividende en trésorerie trimestriel

Le 7 septembre 2017, la Société a annoncé que le conseil d'administration avait approuvé un dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs de ses actions ordinaires de 0,11 \$ par action ordinaire. Le dividende en trésorerie trimestriel sera versé le 1^{er} novembre 2017 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 6 octobre 2017. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.