



DOLLARAMA INC.

RAPPORT DE GESTION

Exercice clos le 29 janvier 2023

Le 29 mars 2023

Le présent rapport de gestion, daté du 29 mars 2023, vise à aider les lecteurs à comprendre le contexte commercial, les stratégies, la performance et les facteurs de risque de Dollarama inc. (les termes « Dollarama », « Société », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Société prise collectivement avec ses filiales consolidées). Le présent rapport de gestion présente au lecteur une analyse des résultats financiers de la Société, tels qu'ils sont perçus par la direction, pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 29 janvier 2023. Ce rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes annexes pour l'exercice 2023 (tel qu'il est défini ci-après).

Sauf indication contraire et telles qu'elles figurent aux présentes, toutes les informations financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2023 (tel qu'il est défini ci-après) ont été préparées conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), tels qu'ils sont établis à 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 »).

La Société est gérée sur la base d'un seul secteur à présenter. La monnaie de fonctionnement et de présentation de la Société est le dollar canadien. Par l'intermédiaire d'une filiale entièrement détenue, la Société détient une participation de 50,1 % dans Dollarcity (telle qu'elle est définie ci-après). Pour obtenir plus de détails, se reporter à la rubrique intitulée « Dollarcity ». Dollarcity est traitée comme une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, et la Société comptabilise cette participation comme une entreprise commune selon la méthode de la mise en équivalence.

Périodes comptables

Dans le présent rapport, « exercice 2021 » désigne l'exercice de la Société clos le 31 janvier 2021, « exercice 2022 » désigne l'exercice de la Société clos le 30 janvier 2022, « exercice 2023 » désigne l'exercice de la Société clos le 29 janvier 2023 et « exercice 2024 » désigne l'exercice de la Société qui sera clos le 28 janvier 2024.

L'exercice de la Société se termine le dimanche dont la date est la plus rapprochée du 31 janvier et comporte habituellement 52 semaines.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés prospectifs que contient le présent rapport de gestion 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 d'autres événements ou faits nouveaux à venir. 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. Dans le présent rapport de gestion, les énoncés prospectifs spécifiques incluent, sans toutefois s'y limiter, les énoncés portant sur : les problèmes affectant la chaîne d'approvisionnement à l'échelle mondiale, qu'ils soient ou non liés à la pandémie de COVID-19, y compris les tarifs de transport par conteneurs et les délais de livraison; le potentiel à long terme des magasins Dollarama au Canada; la situation de trésorerie de la Société; le refinancement des billets à taux fixe à 3,550 % (définis ci-après) arrivant à échéance le 6 novembre 2023 et l'expansion prévue des activités de logistique de la Société afin de répondre à ses besoins futurs en la matière.

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 suivants, lesquels sont décrits plus en détail à la rubrique « Risques et incertitudes » du présent rapport de gestion : augmentations futures des charges d'exploitation (y compris des hausses du salaire minimum prescrit par la loi), augmentations futures du coût des marchandises (y compris en raison de hausses des coûts des matières premières et de différends sur les tarifs), augmentations futures des frais de livraison et de transport (y compris en raison de hausses des frais de transport et du prix du carburant), incapacité de maintenir une gamme de produits et de se réapprovisionner en marchandises, augmentation des coûts ou interruption du flux de marchandises importées (y compris en raison des problèmes touchant la chaîne d'approvisionnement à l'échelle mondiale, de l'instabilité géopolitique créée par le conflit entre la Russie et l'Ukraine et par l'intensification des tensions entre la Chine et les pays de l'Occident), incapacité de maintenir son image de marque et sa réputation, perturbation dans le réseau de distribution, freintes de stocks, incapacité de conclure ou de renouveler, selon le cas, les baux de ses magasins, de ses entrepôts et du siège social à des conditions favorables et concurrentielles, incapacité d'obtenir de la capacité supplémentaire pour les entrepôts et le centre de distribution en temps opportun, caractère saisonnier, acceptation par le marché des marques maison, incapacité de protéger les marques de commerce et autres droits exclusifs, fluctuations du taux de change, pertes potentielles associées à l'utilisation d'instruments financiers dérivés, tout exercice par les actionnaires fondateurs de Dollarcity de leur option de vente, niveau d'endettement et incapacité de générer des flux de trésorerie suffisants pour assurer le service de la dette, modification de la solvabilité et de la notation et hausse potentielle du coût du capital, risque de taux d'intérêt relatif à la dette à taux d'intérêt variable, concurrence dans le secteur de la vente au détail, technologies de rupture, conjoncture générale de l'économie, départ de hauts dirigeants, incapacité d'attirer et de conserver des employés compétents, interruptions des systèmes de technologies de l'information, incapacité de protéger les systèmes contre les attaques informatiques, impossibilité de réaliser la stratégie de croissance avec succès, structure de société de portefeuille, conditions météorologiques défavorables, pandémies ou épidémies, tremblements de terre et autres catastrophes naturelles, changements climatiques, perturbations géopolitiques et instabilité politique dans les pays étrangers, coûts inattendus liés aux programmes d'assurance actuels, réclamations en responsabilité du fait des produits et rappels de produits, litiges, conformité sur les plans réglementaire et environnemental et activisme actionnarial.

Ces éléments ne sont pas censés représenter une liste exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur la Société; 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 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 rapport de gestion visent à décrire les attentes de la direction en date du 29 mars 2023, et la direction n'a pas l'intention et ne s'engage aucunement 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 rapport de gestion doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

Faits nouveaux

Dividende

Le 29 mars 2023, la Société a annoncé que son conseil d'administration avait approuvé une hausse de 28 % du dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs d'actions ordinaires, qui passe de 0,0553 \$ à 0,0708 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 5 mai 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 14 avril 2023. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

Nomination d'une nouvelle administratrice

Le 29 mars 2023, la Société a annoncé la nomination de Thecla Sweeney à titre d'administratrice indépendante, avec prise d'effet immédiate.

Développements du quatrième trimestre de l'exercice 2023

Augmentation de la capacité d'entreposage

Le 23 décembre 2022, la Société a pris possession d'une nouvelle installation sur mesure de 500 000 pieds carrés située à Laval, au Québec, ce qui augmente sa capacité d'entreposage à court terme. Comme elle l'a annoncé le 30 mars 2022, la Société a conclu un bail à long terme visant ce septième entrepôt.

Acquisition de propriétés immobilières à usage industriel stratégiquement situées à proximité des activités de logistique

Le 7 décembre 2022, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une entente visant l'acquisition de trois propriétés immobilières contiguës à usage industriel à la Ville de Mont-Royal, au Québec, pour une contrepartie en trésorerie totalisant 87,3 M\$, sous réserve des ajustements de clôture habituels. La transaction demeure assujettie aux conditions de clôture habituelles et devrait être conclue au cours de la première moitié de l'exercice 2024.

Aperçu

Nos activités

Au 29 janvier 2023, la Société exploitait 1 486 magasins au Canada, dont un nombre net de 65 nouveaux magasins ouverts au cours de l'exercice 2023, et elle continue d'étendre son réseau partout au pays. Les magasins ont une superficie moyenne de 10 452 pieds carrés, et ils proposent un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers, notamment des articles de marque maison et de marques nationales, tous à prix attrayants. La marchandise est vendue soit individuellement, soit en lots, à des prix fixes d'au plus 5,00 \$. L'introduction de nouveaux produits à des prix fixes d'au plus 5,00 \$, conformément à la stratégie de prix multiples de la Société en vigueur depuis 2009, a été annoncée le 30 mars 2022 et la mise en œuvre s'effectue en magasin au cours de l'exercice 2023 et de l'exercice 2024. Tous les magasins sont exploités par la Société, ce qui permet d'offrir une expérience de magasinage uniforme. Bon nombre des magasins sont situés dans des endroits achalandés, que ce soit dans des régions métropolitaines, dans des villes de taille moyenne ou dans des petites villes.

La stratégie de la Société consiste à faire progresser les ventes, le résultat d'exploitation, le résultat net et le résultat par action ainsi que les flux de trésorerie en augmentant son réseau de magasins au Canada et en offrant un vaste éventail d'articles à prix attrayants à une large clientèle. La Société vise à maintenir et à améliorer continuellement l'efficacité de ses activités.

La Société exploite un magasin en ligne en vue d'offrir plus de commodité à ses clients canadiens – tant les particuliers que les entreprises – qui souhaitent acheter des produits en grande quantité, ce qui n'est pas toujours possible en magasin. Une sélection de produits parmi la vaste gamme de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers sont offerts en vente sur la plateforme en ligne, à la caisse seulement.

Par ailleurs, la Société exerce des activités en Amérique latine par l'intermédiaire de sa participation de 50,1 % dans Dollarcity, un détaillant à bas prix latino-américain dont le siège social est situé au Panama. 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 magasins situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou. Au 31 décembre 2022, Dollarcity comptait au total 440 magasins, dont 261 en Colombie, 89 au Guatemala, 66 au Salvador et 24 au Pérou. Se reporter aux rubriques intitulées « Éléments ayant une incidence sur les résultats d'exploitation – Ventes » et « Transactions entre parties liées – Dollarcity » pour obtenir plus de détails.

Faits saillants du quatrième trimestre de l'exercice 2023

Comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2022 :

- les ventes ont augmenté de 20,3 % pour s'établir à 1 473,2 M\$;
- les ventes des magasins comparables¹⁾ ont augmenté de 15,9 %;
- la marge brute¹⁾ s'est établie à 44,6 % des ventes, comparativement à 45,2 % des ventes;
- le BAIIA¹⁾ s'est accru de 18,8 % pour s'établir à 467,7 M\$, ce qui représente 31,7 % des ventes, comparativement à 32,1 % des ventes;
- le résultat d'exploitation a augmenté de 20,8 % et s'est chiffré à 381,4 M\$, ce qui représente 25,9 % des ventes, comparativement à 25,8 % des ventes;
- le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 23,0 % pour passer de 0,74 \$ à 0,91 \$;
- un nombre net de 24 nouveaux magasins ont été ouverts, soit le même nombre qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent; et
- un total de 2 807 527 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une somme de 230,5 M\$.

Faits saillants de l'exercice 2023

Comparativement à l'exercice 2022 :

- les ventes ont augmenté de 16,7 % pour s'établir à 5 052,7 M\$;
- les ventes des magasins comparables¹⁾ ont augmenté de 12,0 %;
- la marge brute¹⁾ s'est établie à 43,5 % des ventes, comparativement à 43,9 % des ventes;
- le BAIIA¹⁾ s'est accru de 18,8 % pour s'établir à 1 523,3 M\$, ce qui représente 30,1 % des ventes, comparativement à 29,6 %;
- le résultat d'exploitation a augmenté de 21,0 % et s'est chiffré à 1 191,5 M\$, ce qui représente 23,6 % des ventes, comparativement à 22,7 %;
- le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 26,6 % pour passer de 2,18 % à 2,76 \$;
- un nombre net de 65 nouveaux magasins ont été ouverts, soit le même nombre qu'à l'exercice précédent, pour un total de 1 486 magasins; et
- un total de 8 916 071 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une somme de 689,0 M\$.

¹⁾ Le lecteur est prié de se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent rapport de gestion 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.

Perspectives

Le communiqué de presse daté du 29 mars 2023, à la rubrique « Perspectives », présente une analyse des attentes de la direction en ce qui a trait aux perspectives de la Société pour l'exercice 2024, ainsi qu'un résumé de la performance de la Société par rapport aux prévisions pour l'exercice 2023. Il est accessible sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com, et sur le site Web de la Société, à www.dollarama.com/fr-CA/.

Éléments ayant une incidence sur les résultats d'exploitation

Ventes

La Société comptabilise les produits des activités ordinaires tirés de la vente de produits ou de la prestation de services à mesure que les obligations de prestation sont remplies.

Toutes les ventes sont fermes. Les produits des activités ordinaires sont présentés après déduction des taxes de vente, des rabais et des remises. Les cartes-cadeaux vendues sont comptabilisées à titre de passif et le produit des activités ordinaires s'y rattachant est comptabilisé lorsque les cartes-cadeaux sont échangées.

Les ventes se composent des ventes des magasins comparables et des ventes des nouveaux magasins ainsi que des ventes à des tiers.

Les ventes des magasins comparables sont définies comme étant celles 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. Les principaux moteurs des ventes des magasins comparables sont les variations du nombre de transactions et du montant moyen des transactions. Pour accroître les ventes des magasins comparables, la Société met l'accent sur une offre de marchandises de qualité et diversifiées à des prix attrayants dans des magasins bien aménagés, uniformes et faciles d'accès.

Depuis 2013, une filiale entièrement détenue par la Société, Dollarama International inc. (« Dollarama International »), conclut des ententes avec Dollarcity en vue de la vente de produits à des consommateurs situés à l'extérieur du Canada. Lorsque la Société agit pour son propre compte, elle comptabilise les produits des activités ordinaires selon les montants facturés à Dollarcity. Lorsqu'elle agit à un autre titre, la Société comptabilise le montant net qu'elle conserve en tant que produit des activités ordinaires.

Lorsque la convention de licence et de services conclue en 2013 est arrivée à échéance le 4 février 2022, 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 d'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. Dollarama International continue d'agir à titre de principal fournisseur de produits pour Dollarcity, soit pour son propre compte, soit comme intermédiaire. Des modifications ont été apportées afin de rendre compte de la nouvelle relation entre les parties par suite de l'acquisition par Dollarama International d'une participation de 50,1 % dans Dollarcity le 14 août 2019, mais l'incidence nette globale de ces nouvelles conventions sur les plans économique et de l'exploitation demeure essentiellement inchangée pour Dollarama International.

Par le passé, la Société a enregistré les ventes les plus importantes au quatrième trimestre, la plus grande proportion des ventes étant réalisée en décembre. En général, le chiffre d'affaires augmente aussi en prévision de fêtes comme Pâques, la Saint-Patrick, la Saint-Valentin et l'Halloween, mais les ventes ne subissent autrement que de légères variations saisonnières dans le cours normal des activités. Les restrictions imposées aux détaillants par les autorités provinciales au cours de l'exercice 2022 en réaction aux vagues successives de cas de COVID-19 au pays ont eu une incidence négative sur l'achalandage dans les magasins et sur les ventes. Se reporter à la rubrique du présent rapport de gestion intitulée « Risques et incertitudes » pour une analyse des risques associés au caractère saisonnier des ventes et à la poursuite des activités.

Coût des produits vendus

Le coût des produits vendus comprend principalement le coût des stocks achetés, la portion variable et non indexée des frais d'occupation des magasins qui sont exclus des obligations locatives aux termes de la norme IFRS 16, et les frais de livraison et de transport (qui sont en grande partie variables et proportionnels aux volumes de nos ventes) ainsi que les frais d'occupation des entrepôts et du centre de distribution. Le cas échéant, nous constatons les ristournes accordées par les fournisseurs en fonction du volume de nos achats lorsqu'il est probable que ces ristournes seront reçues et que le montant peut raisonnablement être estimé. Les ristournes sont portées en déduction du coût d'acquisition des stocks ou, si les stocks visés ont été vendus, en réduction du coût des produits vendus.

Bien que les hausses des coûts, y compris les coûts des matières premières, puissent avoir une incidence défavorable sur nos activités, notre grille de prix multiples nous procure une certaine marge de manœuvre pour composer avec la hausse des coûts et la compenser, du moins en partie.

Comme la Société achète des marchandises libellées en devises autres que le dollar canadien, le coût des produits vendus fluctue en fonction du cours de certaines devises par rapport au dollar canadien. Plus particulièrement, la grande majorité de nos marchandises importées proviennent de Chine et sont payées en dollars américains. Par conséquent, le coût des produits vendus est touché indirectement par les fluctuations du renminbi chinois par rapport au dollar américain et, directement, par celles du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Bien que nous concluons des contrats de change à terme et des colliers à coût nul en vue de couvrir une partie importante de notre exposition aux fluctuations du dollar américain par rapport au dollar canadien (généralement de 9 à 12 mois d'avance), nous ne réalisons aucune opération de couverture relativement aux fluctuations du renminbi chinois par rapport au dollar américain.

Les frais de livraison et de transport, y compris les suppléments pour frais de transport, constituent également une composante importante du coût des produits vendus. Les frais de transport de marchandises vers le Canada ont été influencés par la dynamique qu'a créée la pandémie de COVID-19 dans le secteur du transport maritime, laquelle s'est répercutée considérablement sur la capacité de transport, sur les tarifs en vigueur et sur les délais de livraison. Par conséquent, la pression sur les frais de livraison par conteneurs de la Société s'est accrue et les retards de livraison se sont prolongés au cours de l'exercice 2022 et des neuf premiers mois de l'exercice 2023. Bien que les conditions du marché se soient stabilisées au cours des derniers mois de l'exercice 2023, l'incidence de la hausse des frais s'est fait ressentir pour le reste de l'exercice 2023. De plus, une hausse du prix du carburant entraîne une augmentation des frais de livraison et de transport, parce que les transporteurs transfèrent généralement ces augmentations de prix à leurs clients.

Les frais d'occupation compris dans le coût des produits vendus de la Société se composent principalement de la portion variable et non indexée des charges qui sont exclues des obligations locatives aux termes d'IFRS 16. Les paiements de loyers fixes et indexés sont comptabilisés à titre d'obligations locatives aux termes d'IFRS 16. Les frais d'occupation ont généralement augmenté au fil des ans. La direction estime qu'elle est généralement en mesure de négocier les modalités de ses baux à des conditions commerciales concurrentielles et ne prévoit pas de hausses significatives des taux à court et à moyen terme. Habituellement, les baux des magasins sont signés pour des durées de dix ans, avec option de reconduction pour une ou plusieurs périodes additionnelles de cinq ans.

Nous nous efforçons de maintenir une marge brute durable permettant d'atteindre un équilibre sain entre la maximisation du rendement pour les actionnaires et l'offre d'une valeur attrayante pour nos clients. La marge brute varie d'un trimestre à l'autre par suite des variations des marges sur les produits, des changements dans la gamme des produits ou des variations des frais de logistique et de transport, entre autres facteurs. Nous avons pour objectif de renouveler environ 35 % à 40 % de notre offre annuellement. Le taux de renouvellement a toutefois été inférieur pour l'exercice 2023, ce qui s'explique par l'effet de la pandémie de COVID-19, notamment les restrictions de voyage, les problèmes affectant la chaîne d'approvisionnement et la diminution générale de l'innovation et de la diversification des produits fabriqués à l'échelle mondiale.

Frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») sont composés des coûts de la main-d'œuvre, qui sont essentiellement variables et proportionnels au volume de nos ventes, ainsi que des coûts d'entretien général des magasins, des salaires et des charges sociales des employés du siège social et des membres de l'équipe de direction des magasins, des charges d'administration des bureaux, des honoraires et d'autres charges connexes, qui sont tous essentiellement fixes. Bien que le salaire horaire moyen des employés de nos magasins soit plus élevé que le salaire minimum prévu par la loi, une augmentation importante de ce dernier aurait une incidence considérable sur les charges salariales, à moins que cette incidence ne soit contrebalancée par des améliorations de la productivité et par d'autres réductions de coûts des magasins.

Facteurs économiques et facteurs propres au secteur ayant une incidence sur la Société

La Société exerce ses activités dans le secteur de la vente au détail à bas prix, secteur extrêmement concurrentiel sur le plan des prix, de l'emplacement des magasins, de la qualité de la marchandise, de la gamme de produits et de leur présentation, de la régularité des stocks et du service à la clientèle. En plus de la concurrence livrée par les autres magasins à un dollar, la Société fait face à une concurrence encore plus vive de la part des magasins à prix modiques et à escompte, des dépanneurs et des grandes surfaces qui exercent leurs activités au Canada, dont bon nombre sont situés dans des secteurs où elle est aussi présente, offrent des produits essentiellement similaires à ceux qu'offre Dollarama et consacrent des efforts importants à la publicité et au marketing. De plus, en raison de la vaste gamme de marchandises générales, de produits de consommation courante et d'articles saisonniers qu'elle offre, la Société subit la concurrence de divers détaillants spécialisés, notamment des détaillants offrant des articles de bureau, des articles de quincaillerie, des articles pour la maison, des produits d'épicerie, des produits d'hygiène et de beauté et du matériel d'art et d'artisanat, lesquels font partie des produits qu'offre également la Société. En outre, la Société livre concurrence à certaines autres entreprises pour l'obtention des meilleurs emplacements où installer ses magasins au Canada et pour attirer et conserver du personnel qualifié.

Principales informations financières consolidées

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières pour les périodes indiquées. Les principales informations financières consolidées au 29 janvier 2023, au 30 janvier 2022 et au 31 janvier 2021 ont été tirées des états financiers consolidés annuels audités de la Société et des notes annexes pour l'exercice 2023, l'exercice 2022 et l'exercice 2021.

<i>(en milliers de dollars et d'actions, sauf les montants par action)</i>	13 semaines		52 semaines		
	Périodes closes		Exercices clos		
	le 29 janvier 2023	le 30 janvier 2022	le 29 janvier 2023	le 30 janvier 2022	le 31 janvier 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Données sur le résultat					
Ventes	1 473 223	1 224 900	5 052 741	4 330 761	4 026 259
Coût des produits vendus	815 703	671 562	2 854 535	2 428 536	2 261 248
Profit brut	657 520	553 338	2 198 206	1 902 225	1 765 011
Frais généraux	209 609	177 991	720 312	652 832	654 032
Dotation aux amortissements	86 278	77 998	331 792	297 960	269 633
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(19 772)	(18 370)	(45 399)	(33 184)	(19 654)
Résultat d'exploitation	381 405	315 719	1 191 501	984 617	861 000
Coûts de financement	34 014	23 160	115 394	91 216	95 646
Résultat avant impôt	347 391	292 559	1 076 107	893 401	765 354
Impôt sur le résultat	86 103	72 593	274 244	230 232	201 006
Résultat net	261 288	219 966	801 863	663 169	564 348
Résultat net de base par action ordinaire	0,91 \$	0,74 \$	2,77 \$	2,19 \$	1,82 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,91 \$	0,74 \$	2,76 \$	2,18 \$	1,81 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :					
De base	286 928	296 535	289 412	302 963	310 738
Après dilution	288 548	298 015	291 005	304 416	312 455
Autres données					
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	20,3 %	11,0 %	16,7 %	7,6 %	6,3 %
Croissance des ventes des magasins comparables ¹⁾	15,9 %	5,7 %	12,0 %	1,7 %	3,2 %
Marge brute ¹⁾	44,6 %	45,2 %	43,5 %	43,9 %	43,8 %
Frais généraux en pourcentage des ventes ¹⁾	14,2 %	14,5 %	14,3 %	15,1 %	16,2 %
Coûts directs supplémentaires liés à la COVID-19 ¹⁾	-	4 430	1 591	35 512	84 020
BAIIA ¹⁾	467 683	393 717	1 523 293	1 282 577	1 130 633
Marge d'exploitation ¹⁾	25,9 %	25,8 %	23,6 %	22,7 %	21,4 %
Dépenses d'investissement	52 558	49 233	156 827	159 512	167 837
Nombre de magasins ²⁾	1 486	1 421	1 486	1 421	1 356
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) ²⁾	10 452	10 381	10 452	10 381	10 325
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0553 \$	0,0503 \$	0,2212 \$	0,2012 \$	0,179 \$

	Aux		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	31 janvier 2021
	\$	\$	\$
Données tirées de l'état de la situation financière			
Trésorerie	101 261	71 058	439 144
Stocks	957 172	590 927	630 655
Total des actifs courants	1 156 947	717 367	1 100 362
Immobilisations corporelles	802 750	761 876	709 469
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 699 755	1 480 255	1 344 639
Total de l'actif	4 819 656	4 063 562	4 223 746
Total des passifs courants	1 162 874	911 891	1 321 165
Total des passifs non courants	3 628 372	3 217 705	2 567 727
Total de la dette ¹⁾	2 251 903	1 886 300	1 876 900
Dette nette ¹⁾	2 150 642	1 815 242	1 437 756
Capitaux propres (déficitaires)	28 410	(66 034)	334 854

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent rapport de gestion 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.

Résultats d'exploitation

Analyse des résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2023

Le texte qui suit est un aperçu de la performance financière de la Société pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 comparativement à celle du quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Ventes

Les ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté de 20,3 % pour s'établir à 1 473,2 M\$, alors qu'elles étaient de 1 224,9 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. Cette hausse est attribuable à l'augmentation du nombre total de magasins au cours des douze derniers mois, qui est passé de 1 421 magasins en date du 30 janvier 2022 à 1 486 magasins au 29 janvier 2023, et à la hausse des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du quatrième trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté de 15,9 %, ce qui reflète la hausse de 14,1 % du nombre de transactions et la hausse de 1,6 % du montant moyen des transactions par rapport à une croissance des ventes des magasins comparables de 5,7 % au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022. L'introduction de produits à des prix fixes additionnels allant jusqu'à 5,00 \$, la forte demande de produits de consommation courante, d'articles saisonniers et de marchandises générales ainsi que le renouvellement continu de notre offre de produits ont tous contribué à la croissance des ventes des magasins comparables.

Les nouveaux magasins, qui ne font pas encore partie des magasins comparables, enregistrent des ventes annuelles d'environ 2,6 M\$ au cours de leurs deux premières années d'activité, et la période moyenne de remboursement du capital investi est d'environ deux ans.

Pour le trimestre, 82,0 % des ventes de la Société provenaient de produits vendus à un prix supérieur à 1,25 \$, comparativement à 75,5 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 44,6 % des ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 45,2 % des ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022, principalement en raison du changement dans la composition des ventes découlant de la hausse des ventes de produits de consommation courante ainsi que par l'augmentation des frais de logistique.

Frais généraux

Les frais généraux pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté de 17,8 % pour s'établir à 209,6 M\$, comparativement à 178,0 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. Les frais généraux ont représenté 14,2 % des ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, comparativement à 14,5 % des ventes pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. Cette amélioration est principalement attribuable au fait que les coûts directs supplémentaires liés à la COVID-19 comptabilisés au quatrième trimestre de l'exercice 2023 ont été nuls, comparativement à des coûts de 4,4 M\$, soit 0,4 % des ventes, à la période correspondante de l'exercice précédent.

Dotation aux amortissements

La dotation aux amortissements a augmenté de 8,3 M\$, passant de 78,0 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 à 86,3 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023. L'augmentation s'explique principalement par les ajouts d'actifs au titre des droits d'utilisation, les améliorations locatives liées à l'ouverture de nouveaux magasins et les investissements dans des projets de technologies de l'information.

Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1^{er} octobre 2022 au 31 décembre 2022 s'est établie à 19,8 M\$, contre 18,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Coûts de financement

Les coûts de financement ont augmenté de 10,8 M\$, passant de 23,2 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 à 34,0 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, principalement en raison de l'augmentation du taux d'emprunt moyen et de l'endettement moyen.

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat a augmenté de 13,5 M\$, passant de 72,6 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022 à 86,1 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023. Le taux d'imposition prescrit par la loi pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023 était de 26,5 %, contre 26,5 % pour le trimestre correspondant de l'exercice 2022. Le taux d'imposition effectif de la Société pour les quatrième trimestres des exercices 2023 et 2022 était de 24,8 % et de 24,8 %, respectivement.

Résultat net

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, le résultat net s'est établi à 261,3 M\$, soit 0,91 \$ par action ordinaire après dilution, comparativement à 220,0 M\$, soit 0,74 \$ par action ordinaire après dilution, pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Analyse des résultats de l'exercice 2023

Le texte qui suit est un aperçu de la performance financière de la Société pour l'exercice 2023 comparativement à celle de l'exercice 2022.

Ventes

Les ventes pour l'exercice 2023 ont augmenté de 16,7 % pour s'établir à 5 052,7 M\$, alors qu'elles étaient de 4 330,8 M\$ pour l'exercice 2022. Cette hausse est attribuable à l'augmentation du nombre total de magasins au cours des douze derniers mois et à la hausse des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 12,0 % d'un exercice à l'autre pour l'exercice 2023, ce qui reflète la hausse de 14,6 % du nombre de transactions et la baisse de 2,2 % du montant moyen des transactions. La forte augmentation des ventes des magasins comparables reflète l'incidence favorable des produits à des prix fixes additionnels, la forte demande pour l'ensemble des catégories de produits et le renouvellement continu de notre offre de produits, en plus de l'absence de mesures liées à la COVID-19 visant à restreindre l'achalandage en magasin ou l'achat de biens non essentiels. Cette croissance se compare à celle des ventes des magasins comparables de 1,7 % pour l'exercice 2022, laquelle a été particulièrement touchée par le moment et la durée de l'interdiction liée à la COVID-19 visant la vente de biens non essentiels en Ontario.

Pour l'exercice 2023, 79,6 % des ventes provenaient de produits vendus à un prix supérieur à 1,25 \$, comparativement à 75,3 % pour l'exercice 2022.

Marge brute

La marge brute s'est établie à 43,5 % des ventes pour l'exercice 2023, comparativement à 43,9 % des ventes pour l'exercice 2022. La diminution de la marge brute en pourcentage des ventes s'explique par le changement dans la composition des ventes découlant de la hausse des ventes de produits de consommation courante générant de faibles marges ainsi que par l'augmentation des frais de logistique et de transport.

Frais généraux

Les frais généraux pour l'exercice 2023 ont totalisé 720,3 M\$, soit une hausse de 10,3 % alors qu'ils étaient de 652,8 M\$ pour l'exercice 2022. Les frais généraux ont représenté 14,3 % des ventes pour l'exercice 2023, comparativement à 15,1 % des ventes pour l'exercice 2022. Cet écart s'explique par la baisse des coûts directs supplémentaires liés à la COVID-19 comptabilisés au cours de l'exercice 2023 qui se sont élevés à 1,6 M\$, soit moins de 0,1 % des ventes, par rapport à 35,5 M\$ à l'exercice précédent, soit 0,8 % des ventes.

Dotation aux amortissements

La dotation aux amortissements a augmenté de 33,8 M\$, passant de 298,0 M\$ pour l'exercice 2022 à 331,8 M\$ pour l'exercice 2023. L'augmentation s'explique principalement par les ajouts d'actifs au titre des droits d'utilisation, les améliorations locatives liées à l'ouverture de nouveaux magasins et les investissements dans des projets de technologies de l'information.

Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022 s'est établie à 45,4 M\$, contre 33,2 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète la solide performance financière et opérationnelle de Dollarcity.

Coûts de financement

Les coûts de financement ont augmenté de 24,2 M\$, passant de 91,2 M\$ pour l'exercice 2022 à 115,4 M\$ pour l'exercice 2023. La hausse s'explique principalement par l'augmentation du taux d'emprunt moyen et du solde moyen de la dette en raison de l'augmentation des activités liées aux billets de trésorerie américains et à l'émission de billets non garantis de premier rang additionnels (tels qu'ils sont définis ci-après).

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat a augmenté de 44,0 M\$, passant de 230,2 M\$ pour l'exercice 2022 à 274,2 M\$ pour l'exercice 2023. Le taux d'imposition prescrit par la loi pour les exercices 2023 et 2022 était de 26,5 % et de 26,5 %, respectivement. Le taux d'imposition effectif de la Société pour les exercices 2023 et 2022 était de 25,5 % et de 25,8 %, respectivement. La diminution du taux d'imposition effectif pour l'exercice 2023 est attribuable au fait que la quote-part revenant à la Société du résultat net de sa participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Dollarcity (qui, à respectivement 45,4 M\$ et 33,2 M\$, a été plus élevée pour l'exercice 2023 que pour l'exercice 2022) est comptabilisée déduction faite de la charge d'impôt, pour laquelle Dollarcity avait déjà comptabilisé une provision.

Résultat net

Pour l'exercice 2023, le résultat net s'est établi à 801,9 M\$, soit 2,76 \$ par action ordinaire après dilution, contre 663,2 M\$, soit 2,18 \$ par action ordinaire après dilution pour l'exercice 2022.

Sommaire des résultats trimestriels consolidés

	Exercice 2023				Exercice 2022			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<i>(en milliers de dollars, sauf les montants par action)</i>								
Données tirées de l'état du résultat net	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	1 473 223	1 289 574	1 217 060	1 072 884	1 224 900	1 122 267	1 029 348	954 246
Résultat net	261 288	201 594	193 479	145 502	219 966	183 401	146 228	113 574
Résultat net par action ordinaire								
De base	0,91 \$	0,70 \$	0,67 \$	0,50 \$	0,74 \$	0,61 \$	0,48 \$	0,37 \$
Dilué	0,91 \$	0,70 \$	0,66 \$	0,49 \$	0,74 \$	0,61 \$	0,48 \$	0,37 \$

Dans le passé, nous avons enregistré notre chiffre d'affaires le plus faible au premier trimestre et notre chiffre d'affaires le plus élevé au quatrième trimestre, la plus grande proportion des ventes étant réalisées en décembre. En général, le chiffre d'affaires augmente également en prévision de fêtes comme Pâques, la Saint-Patrick, la Saint-Valentin et l'Halloween, mais nos ventes ne subissent autrement que de légères variations saisonnières, et nous prévoyons que cette tendance se maintiendra. La survenance de conditions météorologiques inhabituellement défavorables ou d'une éclosion, comme celle de la pandémie de COVID-19, qui perturberaient nos activités commerciales ou d'exploitation pendant une période de pointe comme la période des Fêtes ou d'autres fêtes importantes ou pendant une période prolongée pourrait avoir un effet défavorable sur notre réseau de distribution et sur l'achalandage de nos magasins et, de ce fait, avoir des conséquences défavorables significatives sur nos activités et nos résultats financiers.

Stocks

Les stocks ont augmenté pour se chiffrer à 957,2 M\$ au 29 janvier 2023, comparativement à 590,9 M\$ au 30 janvier 2022. L'augmentation d'un exercice à l'autre s'explique principalement par la reconstitution des stocks qui avaient diminué en raison des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement à la fin de l'exercice 2022 et au début de l'exercice 2023, par la croissance du réseau de magasins et par l'augmentation des ventes des magasins comparables.

Situation de trésorerie et ressources en capital

Flux de trésorerie pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023

<i>(en milliers de dollars)</i>	Exercices clos		Variation \$
	le 29 janvier 2023	le 30 janvier 2022	
	\$	\$	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	426 525	346 409	80 116
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(52 449)	(48 966)	(3 483)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(831 974)	(323 384)	(508 590)
Variation nette de la trésorerie	(457 898)	(25 941)	(431 957)

Flux de trésorerie – Activités d'exploitation

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 426,5 M\$, comparativement à 346,4 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. Cette hausse est attribuable à l'augmentation du résultat net et à l'affectation moindre du fonds de roulement au quatrième trimestre de l'exercice 2023, comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Flux de trésorerie – Activités d'investissement

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 52,4 M\$, comparativement à 49,0 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des dépenses d'investissement liées aux projets de transformation et de technologies de l'information comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Flux de trésorerie – Activités de financement

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 832,0 M\$, comparativement à 323,4 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022. L'augmentation de la trésorerie utilisée s'explique par le remboursement de 250,0 M\$ sur les billets à taux fixe à 2,203 %, et la hausse du remboursement net de 333,9 M\$ sur les emprunts à court terme, contrebalancée en partie par la réduction de 88,0 M\$ du volume de rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Flux de trésorerie pour l'exercice 2023

<i>(en milliers de dollars)</i>	Exercices clos		Variation \$
	le 29 janvier 2023	le 30 janvier 2022	
	\$	\$	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	869 043	1 159 218	(290 175)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(156 549)	(158 673)	2 124
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(682 291)	(1 368 631)	686 340
Variation nette de la trésorerie	30 203	(368 086)	398 289

Flux de trésorerie – Activités d'exploitation

Pour l'exercice 2023, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont totalisé 869,0 M\$, comparativement à 1 159,2 M\$ pour l'exercice 2022. Cette baisse est principalement attribuable à l'affectation accrue du fonds de roulement aux achats de stocks à l'exercice 2023, comparativement à l'exercice 2022, la Société ayant reconstitué ses stocks, contrebalancée en partie par la hausse du résultat net de l'exercice 2023 par rapport à l'exercice 2022.

Flux de trésorerie – Activités d'investissement

Pour l'exercice 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 156,5 M\$, comparativement à 158,7 M\$ pour l'exercice 2022. Cette légère baisse est attribuable à la diminution des dépenses d'investissement liées aux projets de transformation et de technologies de l'information comparativement à l'exercice 2022.

Flux de trésorerie – Activités de financement

Pour l'exercice 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont totalisé 682,3 M\$, comparativement à 1 368,6 M\$ pour l'exercice 2022. La baisse de la trésorerie utilisée s'explique principalement par le montant de 486,6 M\$ provenant de la diminution des remboursements sur les billets à taux fixe et les emprunts à court terme et le montant de 370,9 M\$ lié à la réduction du volume de rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, contrebalancée par un montant de 138,4 M\$ lié à la diminution du produit sur les billets à taux fixe et les emprunts à court terme.

Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement se rapportent principalement aux investissements dans les projets de technologies de l'information, dans les projets de transformation et dans les nouveaux magasins.

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2023, les dépenses d'investissement ont totalisé 52,6 M\$, comparativement à 49,2 M\$ pour le quatrième trimestre de l'exercice 2022.

Pour l'exercice 2023, les dépenses d'investissement ont totalisé 156,8 M\$, comparativement à 159,5 M\$ pour l'exercice 2022.

Pour les deux périodes, l'écart des dépenses d'investissement est attribuable au calendrier des dépenses relatives aux projets de transformation liées aux magasins.

Ressources en capital

Au 29 janvier 2023, la Société disposait d'une encaisse de 101,3 M\$ et d'un montant disponible de 1 048,6 M\$ aux termes de sa facilité de crédit (telle que définie ci-après), et aucune tranche de ces montants n'a été réservée pour servir de garantie relativement aux montants en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis.

La Société prévoit que ses flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, avec ses liquidités disponibles, suffiront à répondre à ses besoins de liquidités au cours de l'exercice 2024, ce qui inclut le financement de la croissance prévue et de ses dépenses d'investissement, le service, le refinancement ou le remboursement à l'échéance de sa dette, le paiement de ses obligations contractuelles, le rachat d'actions ordinaires et le versement de dividendes aux actionnaires.

La capacité de la Société de payer le capital et les intérêts sur une partie, quelle qu'elle soit, de sa dette, qui se composait principalement de billets non garantis de premier rang à la date des présentes, de refinancer ou de rembourser à l'échéance la totalité ou une partie de cette dette ou de générer des fonds suffisants pour répondre à ses futurs besoins de trésorerie dépendra en grande partie de sa performance future, laquelle, dans une certaine mesure, est tributaire de la conjoncture économique, de facteurs d'ordre financier, de la concurrence, du cadre législatif et réglementaire et d'autres facteurs qui sont indépendants de sa volonté.

La Société avait un fonds de roulement négatif de 5,9 M\$ au 29 janvier 2023, comparativement à un fonds de roulement négatif de 194,5 M\$ au 30 janvier 2022, par suite de la hausse des stocks, partiellement contrebalancée par la prise en compte dans les passifs courants des billets non garantis de premier rang échéant au cours des 12 prochains mois. La Société prévoit refinancer les billets à taux fixe à 3,550 % échéant le 6 novembre 2023 en émettant de nouveaux billets à long terme avant la date d'échéance. La Société est bien perçue par les agences de notation. Les hypothèses de la Société concernant ses besoins en liquidités futurs et ses possibilités de refinancement pourraient se révéler inexactes.

Billets non garantis de premier rang

Les titres de créance à long terme en cours se composent des éléments suivants :	29 janvier 2023	30 janvier 2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Billets non garantis de premier rang (les « billets non garantis de premier rang ») portant intérêt comme suit :		
Taux annuel fixe de 5,165 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 avril 2030 (les « billets à taux fixe à 5,165 % »)	450 000	-
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 5,084 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 27 octobre 2025 (les « billets à taux fixe à 5,084 % »)	250 000	-
Taux annuel fixe de 3,550 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 6 novembre 2023 (les « billets à taux fixe à 3,550 % »)	500 000	500 000
Taux annuel fixe de 2,203 %, payable en versements semestriels égaux, venus à échéance le 10 novembre 2022 (les « billets à taux fixe à 2,203 % »)	-	250 000
Moins : Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 609 \$ (1 632 \$ au 30 janvier 2022) pour la facilité de crédit	(9 107)	(8 009)
Intérêt à payer sur les billets non garantis de premier rang	17 177	7 850
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	<u>(6 167)</u>	<u>(2 927)</u>
	2 251 903	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 dans la prochaine période de 52 semaines, le cas échéant)	<u>(510 315)</u>	<u>(257 674)</u>
	<u>1 741 588</u>	<u>1 539 240</u>

Le tableau qui suit présente la valeur comptable et la juste valeur des billets non garantis de premier rang au 29 janvier 2023 et au 30 janvier 2022.

	29 janvier 2023		30 janvier 2022	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Billets à taux fixe				
Billets à taux fixe à 5,165 %	453 969	465 107	-	-
Billets à taux fixe à 2,443 %	373 994	332 276	373 809	361 913
Billets à taux fixe à 1,505 %	300 494	263 856	300 277	280 650
Billets à taux fixe à 1,871 %	374 251	345 536	373 948	363 675
Billets à taux fixe à 5,084 %	252 413	253 258	-	-
Billets à taux fixe à 3,550 %	504 558	494 545	502 387	512 950
Billets à taux fixe à 2,203 %	-	-	251 052	251 600
	<u>2 259 679</u>	<u>2 154 578</u>	<u>1 801 473</u>	<u>1 770 788</u>

Billets à taux fixe

Le 4 octobre 2022, la Société a émis les billets à taux fixe à 5,165 % et les billets à taux fixe à 5,084 % dans le cadre d'un placement privé au Canada, en vertu d'une dispense de prospectus prévue par les lois sur les valeurs mobilières applicables. Les billets à taux fixe à 5,165 % ont été émis à leur valeur nominale pour un produit brut total de 450,0 M\$ et portent intérêt au taux annuel fixe de 5,165 %, payable en versements semestriels le 26 avril et le 26 octobre de chaque année jusqu'à l'échéance, le 26 avril 2030. Les billets à taux fixe à 5,084 % ont été émis à leur valeur nominale pour un produit brut total de 250,0 M\$ et portent intérêt au taux annuel fixe de 5,084 %, payable en versements semestriels le 27 avril et le 27 octobre de chaque année jusqu'à l'échéance, le 27 octobre 2025.

Les billets à taux fixe à 5,165 % et les billets à taux fixe à 5,084 % se sont vu attribuer une note BBB, avec une tendance stable, par DBRS Morningstar.

La Société a affecté le produit net tiré de ces placements au remboursement du capital total de 250,0 M\$ des billets à taux fixe à 2,203 % qui sont venus à échéance le 10 novembre 2022, au remboursement d'une partie de ses billets de trésorerie américains en cours et à des fins générales de l'entreprise. Compte tenu de l'incidence des contrats de couverture conclus antérieurement, la Société estime que le taux d'intérêt pondéré effectif des billets à taux fixe à 5,165 % et des billets à taux fixe à 5,084 % correspondra à un taux d'environ 4,83 % par année, sur une base combinée.

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 consortiales en des facilités de crédit liées au développement durable (collectivement, la « facilité de crédit ») ; ii) augmenter le montant disponible de la facilité B de 250,0 M\$ pour le porter à 450,0 M\$ au total, ce qui fait passer le montant du crédit total disponible aux termes de la facilité de crédit de 800,0 M\$ à 1 050,0 M\$; et iii) proroger du 6 juillet 2026 au 5 juillet 2027 la date d'échéance de la facilité A d'un montant de 250,0 M\$, proroger du 5 juillet 2024 au 5 juillet 2025 la date d'échéance de la facilité B d'un montant de 450,0 M\$, proroger du 5 juillet 2024 au 5 juillet 2025 la date d'échéance de la facilité C d'un montant de 50,0 M\$ et proroger du 6 juillet 2022 au 5 juillet 2023 la date d'échéance de la facilité D d'un montant de 300,0 M\$.

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 1 500,0 M\$.

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.

La facilité de crédit est 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, dans certaines circonstances, 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 29 janvier 2023 et au 30 janvier 2022, aucun montant n'était en cours aux termes de la troisième convention de crédit. Au 29 janvier 2023, la Société disposait d'un montant disponible de 1 048,6 M\$ aux termes de sa facilité de crédit (798,7 M\$ au 30 janvier 2022), et aucune tranche de ces montants n'a été réservée pour servir de garantie relativement aux montants en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis (89,4 M\$ au 30 janvier 2022). Au 29 janvier 2023, des lettres de crédit avaient été émises pour l'achat de stocks totalisant 1,4 M\$ (1,3 M\$ 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, initialement établi en février 2020, la Société peut émettre, à l'occasion, par voie de placement privé, s'appuyant sur les dispenses d'inscription et d'obligations relatives au prospectus en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, 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 500,0 M\$ US à 700,0 M\$ US. 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 700,0 M\$ 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 (pari passu) que toutes les autres dettes non garanties et non subordonnées de la Société. Les billets de trésorerie américains sont cautionnés inconditionnellement par Dollarama S.E.C. et par Dollarama GP Inc., filiales entièrement détenues par la Société. La facilité de crédit de la Société sert de garantie de liquidités aux fins du remboursement des billets de trésorerie américains.

Au 29 janvier 2023, le montant en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis était nul (70,0 M\$ US (89,4 M\$) au 30 janvier 2022).

Obligations contractuelles, arrangements non comptabilisés et engagements

Le tableau suivant présente une analyse des passifs financiers non dérivés de la Société, selon un classement des échéances en fonction de la période à courir entre la date de l'état de la situation financière et la date d'échéance contractuelle. Les montants ci-dessous sont ceux des flux de trésorerie non actualisés contractuels au 29 janvier 2023. Les dettes d'exploitation et charges à payer ne tiennent pas compte des passifs non liés à des contrats (comme les passifs d'impôt découlant d'exigences réglementaires imposées par les gouvernements).

<i>(en milliers de dollars)</i>	Moins de 3 mois \$	De 3 mois à 1 an \$	De 1 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	283 210	-	-	-	283 210
Dividendes à verser	15 828	-	-	-	15 828
Obligations locatives ¹⁾	61 676	215 004	977 114	1 068 158	2 321 952
Remboursement de capital sur :					
Billets à taux fixe à 5,165 %	-	-	-	450 000	450 000
Billets à taux fixe à 2,443 %	-	-	-	375 000	375 000
Billets à taux fixe à 1,505 %	-	-	300 000	-	300 000
Billets à taux fixe à 1,871 %	-	-	375 000	-	375 000
Billets à taux fixe à 5,084 %	-	-	250 000	-	250 000
Billets à taux fixe à 3,550 %	-	500 000	-	-	500 000
Versements d'intérêts sur :					
Billets à taux fixe à 5,165 %	11 621	11 621	92 970	58 106	174 318
Billets à taux fixe à 2,443 %	-	9 161	36 645	13 742	59 548
Billets à taux fixe à 1,505 %	2 258	2 258	18 059	-	22 575
Billets à taux fixe à 1,871 %	-	7 016	17 541	-	24 557
Billets à taux fixe à 5,084 %	6 390	6 355	25 420	-	38 165
Billets à taux fixe à 3,550 %	-	17 750	-	-	17 750
	<u>380 983</u>	<u>769 165</u>	<u>2 092 749</u>	<u>1 965 006</u>	<u>5 207 903</u>

¹⁾ Représentent les loyers annuels de base et les autres montants payés aux propriétaires qui sont fixes ou qui varient en fonction d'un indice ou d'un taux.

Le tableau ci-dessous résume les arrangements non comptabilisés, les lettres de crédit ainsi que les engagements de la Société au 29 janvier 2023.

<i>(en milliers de dollars)</i>	Moins de 3 mois \$	De 3 mois à 1 an \$	De 1 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
Lettres de crédit	1 228	-	149	-	1 377

Outre les lettres de crédit, la Société n'est assujettie à aucun autre arrangement ou engagement non comptabilisé.

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. Les instruments financiers dérivés désignés comme des instruments de couverture sont comptabilisés à la juste valeur, laquelle est établie au moyen des cours du marché et d'autres données observables.

Pour une description des instruments financiers dérivés de la Société, se reporter aux notes 3 et 14 des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2023.

Exposition au risque de change

La Société se sert de contrats de change à terme et de colliers à coût nul pour atténuer le risque inhérent aux fluctuations du dollar américain par rapport au dollar canadien. Ces instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de gestion des risques et sont désignés comme instruments de couverture des achats de marchandises prévus ou comme instruments de couverture des emprunts en dollars américains convertis en dollars canadiens dans le cadre du programme de billets de trésorerie aux États-Unis. Les contrats de change à terme et les colliers à coût nul sont désignés comme des instruments de couverture et sont comptabilisés à la juste valeur déterminée au moyen des cours du marché et d'autres données observables.

La couverture du risque de change comporte un risque d'illiquidité et, dans la mesure où le dollar américain se déprécie par rapport au dollar canadien, les ententes de couverture pourraient avoir pour effet de limiter ou de réduire le rendement total de la Société si les achats aux taux couverts se traduisaient par des marges moins élevées que si ces achats avaient été faits au taux du jour.

Risque de taux d'intérêt

La Société a recours à des swaps de taux d'intérêt pour atténuer le risque associé aux variations de la juste valeur des billets à taux fixe à 3,550 % émis et échéant le 6 novembre 2023 par suite des fluctuations des taux d'intérêt. Ces instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de gestion des risques et sont désignés comme couvertures de la juste valeur. Aux termes de ces swaps de taux d'intérêt, la Société reçoit un taux d'intérêt fixe et paie des intérêts à un taux variable sur un montant notionnel. Ces dérivés sont désignés comme des instruments de couverture et sont comptabilisés à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière.

Au cours de l'exercice 2023, les contrats à terme sur obligations utilisés à titre d'instruments de couverture pour le refinancement des billets à taux fixe à 2,203 % ont donné lieu à un profit net de 10,4 M\$, dont une tranche de 9,2 M\$ était considérée comme efficace et a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global conformément à la stratégie de couverture de la Société. Le profit sera reclassé en résultat net sur la même période que les paiements d'intérêts sur les billets à taux fixe à 5,165 % nouvellement émis.

La couverture du risque de taux d'intérêt comporte également un risque d'illiquidité et, dans la mesure où les taux d'intérêt augmentent, les ententes de couverture pourraient avoir pour effet de limiter ou de réduire le rendement total de la Société si l'émission de billets à des taux couverts se traduisait par des marges moins élevées que si ces billets avaient été émis au taux du jour.

La Société a réévalué la nature des risques découlant des instruments financiers dérivés et la gestion de ces risques et conclu qu'il n'y avait eu aucun changement significatif.

Transactions entre parties liées

Baux immobiliers

Au 29 janvier 2023, la Société louait 19 magasins, cinq entrepôts, ainsi que son siège social auprès d'entités contrôlées par la famille Rossy, aux termes de baux à long terme. Les paiements de loyers associés à ces baux conclus avec des parties liées sont évalués au coût, qui correspond à la juste valeur, soit le montant de la contrepartie établie selon les conditions du marché.

Au 29 janvier 2023, le montant total des obligations locatives dû à des entités sous le contrôle de la famille Rossy s'élevait à 26,6 M\$ (34,7 M\$ au 30 janvier 2022).

Les frais de location facturés par des entités contrôlées par la famille Rossy et dont ne tiennent pas compte les obligations locatives ont totalisé 7,5 M\$ pour l'exercice clos le 29 janvier 2023 (6,3 M\$ pour l'exercice clos le 30 janvier 2022).

Dollarcity

Dollarama International, une filiale entièrement détenue par la Société, détient une participation de 50,1 % dans Central American Retail Sourcing, Inc. (« CARS »), la société mère des entités qui exploitent l'entreprise Dollarcity (« Dollarcity »), depuis le 14 août 2019. Aux termes de la convention entre actionnaires (la « convention entre actionnaires ») conclue entre Dollarama International et les actionnaires fondateurs de Dollarcity, 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. Depuis le 1^{er} octobre 2022, les actionnaires fondateurs de Dollarcity peuvent exercer ce droit dans le cours normal des activités au cours des périodes indiquées, 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. La Société ne peut prédire si le droit sera exercé ou non et, dans le cas où il serait exercé, elle ne peut prédire le moment où il le sera ni la mesure dans laquelle il le sera. Si l'option de vente est exercée, la contrepartie à payer par la Société pourrait, dépendamment de divers facteurs, dont ceux mentionnés précédemment, être payée au moyen de l'encaisse ou être financée en totalité ou en partie, et, selon les circonstances, elle pourrait avoir une incidence temporaire sur la stratégie de répartition du capital de la Société. Se reporter à la rubrique intitulée « Situation de trésorerie et sources de financement ».

Depuis 2013, Dollarama International conclut également des conventions avec Dollarcity dans le cours normal des activités en vue de la vente de produits à des clients situés à l'extérieur du Canada, ce qui inclut actuellement une convention d'approvisionnement et une convention de services. Pour obtenir plus de détails, se reporter à la rubrique intitulée « Éléments ayant une incidence sur les résultats d'exploitation – Ventes ».

Au 29 janvier 2023, la créance à recevoir de Dollarcity pour les produits vendus et les services fournis aux termes de la convention d'approvisionnement et de la convention de services, toutes deux conclues le 4 février 2022, totalisait 50,5 M\$ (16,0 M\$ au 30 janvier 2022 aux termes de la convention de licence et de services de 2013), et ce montant est garanti en partie par une lettre de crédit jusqu'à concurrence de 20,0 M\$ US (26,6 M\$) (10,0 M\$ US (12,8 M\$) au 30 janvier 2022). Pour l'exercice clos le 29 janvier 2023, les ventes à Dollarcity expédiées directement à partir des entrepôts de la Société se sont établies à 48,8 M\$ (36,6 M\$ au 30 janvier 2022), comprenant la contrepartie nette reçue pour les ventes pour lesquelles la Société agit comme intermédiaire (représentent environ 1 % du total des ventes consolidées de la Société).

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.

Les paragraphes qui suivent portent sur les principaux jugements et estimations comptables que la Société a formulés pour préparer les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice 2023.

Évaluation des stocks

Estimation – Les stocks en magasin sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé au moyen de la méthode de l'inventaire au prix de détail. Selon cette méthode, la valeur des stocks est convertie au coût en appliquant un ratio du coût sur le prix de vente moyen. Les stocks au centre de distribution ou dans les entrepôts et les stocks en transit en provenance des fournisseurs sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé selon le coût moyen pondéré.

Les stocks comprennent les articles démarqués selon la meilleure estimation de la direction par rapport à leur valeur de réalisation nette, lesquels sont inclus dans le coût des produits vendus dans la période au cours de laquelle la démarque a été établie. La Société estime sa provision pour stocks en fonction de plusieurs facteurs, notamment la quantité de produits à rotation lente ou hors saison en stock, les statistiques historiques en matière de démarque, les plans de merchandising futurs et les freintes de stocks. La précision des estimations de la Société est tributaire de nombreux facteurs dont certains sont indépendants de sa volonté, notamment l'évolution de la conjoncture économique et des tendances d'achat des consommateurs.

Historiquement, les estimations relatives aux démarques de la Société ne diffèrent pas de manière importante des résultats réels à cet égard. Les variations de la provision pour stocks, et en particulier les freintes de stocks, peuvent avoir une incidence significative sur les résultats de la Société.

Durée des contrats de location

Estimation – Pour déterminer la durée des contrats de location, la direction prend en considération l'ensemble des faits et circonstances qui créent un avantage économique à exercer une option de prorogation ou à ne pas exercer une option de résiliation. Les options de prorogation (ou les périodes visées par des options de résiliation) sont prises en compte dans la détermination de la durée des contrats de location uniquement si la Société a la certitude raisonnable que l'option de prorogation sera exercée (ou que l'option de résiliation ne sera pas exercée). La Société réapprécie si elle a la certitude raisonnable d'exercer une option de prorogation ou une option de résiliation s'il se produit un événement ou un changement de circonstances important qui influe sur cette appréciation et qui dépend de sa volonté. De plus, selon IFRS 16, des estimations en raison du taux d'emprunt marginal sont utilisées pour évaluer les obligations locatives.

Nouvelles normes comptables

Nouvelles normes comptables annoncées mais non encore adoptées

Un certain nombre de nouvelles normes et de modifications de normes et d'interprétations s'appliquent à l'exercice ouvert en 2022 ou par la suite. Aucune de ces nouvelles normes ou modifications de normes et d'interprétations ne devrait avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Chiffres des périodes correspondantes

Afin de continuer à fournir des informations pertinentes et fiables aux utilisateurs des états financiers, la Société a modifié ses méthodes en matière de classement des coûts de financement dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie, de façon à s'aligner sur celles d'autres émetteurs canadiens. Les intérêts payés, auparavant classés dans les activités d'exploitation, ont été reclassés dans les activités de financement. Par conséquent, certains reclassements d'informations comparatives ont été effectués afin d'assurer la cohérence de la présentation de ces informations avec celle de la période considérée. Pour l'exercice clos le 30 janvier 2022, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont augmenté de 93,3 M\$, tandis que les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont augmenté du même montant.

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes annexes pour l'exercice 2023 ont été établis conformément aux PCGR. Le présent rapport de gestion fait toutefois référence à certaines mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières.

Nous avons inclus des mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières afin de fournir aux investisseurs des mesures complémentaires de notre performance financière et opérationnelle. Nous estimons que ces mesures sont des mesures complémentaires importantes de la performance financière et opérationnelle, car elles éliminent les éléments qui ont une incidence moindre sur celles-ci, mettant ainsi en évidence des tendances dans nos activités de base que les mesures conformes aux PCGR, à elles seules, ne permettraient pas nécessairement de faire ressortir. Nous croyons 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. Notre direction fait par ailleurs appel aux 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 notre capacité à assumer le service de la dette, les dépenses d'investissement et les besoins en fonds de roulement dans l'avenir.

La majeure partie de ces mesures servent à combler l'écart entre l'information financière à vocation externe selon les PCGR et l'information financière à vocation externe adaptée au secteur de la vente au détail, et elles ne sauraient être considérées isolément ni se substituer à des mesures de la performance financière calculées selon les PCGR.

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.

Se reporter à la rubrique ci-après pour la définition et les autres informations à fournir sur chacune des mesures suivantes présentées conformément A) aux mesures financières non conformes aux PCGR, B) aux ratios non conformes aux PCGR et C) aux autres mesures financières aux termes du *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*.

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.

(en milliers de dollars)	Périodes de 13 semaines closes		Exercices de 52 semaines clos		
	le 29 janvier	le 30 janvier	le 29 janvier	le 30 janvier	le 31 janvier
	2023	2022	2023	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat d'exploitation et du BAIIA :					
Résultat d'exploitation	381 405	315 719	1 191 501	984 617	861 000
Ajouter : Dotation aux amortissements	86 278	77 998	331 792	297 960	269 633
BAIIA	467 683	393 717	1 523 293	1 282 577	1 130 633

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :

BAIIA	467 683	393 717	1 523 293	1 282 577	1 130 633
Impôt exigible	(88 770)	(68 770)	(281 732)	(210 703)	(185 163)
Rémunération fondée sur des actions	4 533	2 155	14 187	8 617	6 240
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(19 772)	(18 370)	(45 399)	(33 184)	(19 654)
Autres	5 755	(66)	9 912	1 711	(550)
	369 429	308 666	1 220 261	1 049 018	931 506
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	57 096	37 743	(351 218)	110 200	54 868
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net	426 525	346 409	869 043	1 159 218	986 374

La direction a recours au total de la dette, à la dette nette, à la dette nette ajustée et au ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA pour calculer le niveau d'endettement, la situation de trésorerie, les besoins en trésorerie futurs et les ratios d'endettement de la Société. Les résultats non distribués ajustés sont une mesure non conforme aux PCGR qui illustre les résultats non distribués sans l'incidence de l'excédent i) du prix payé pour toutes les actions ordinaires rachetées dans le cadre des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités de la Société entre la date d'établissement en juin 2012 jusqu'au 29 janvier 2023 par rapport ii) à la valeur comptable de ces actions ordinaires. La Société est d'avis que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et d'autres parties intéressées s'appuient fréquemment sur des mesures non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières pour évaluer les émetteurs.

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 et des autres dettes bancaires (le cas échéant).

(en milliers de dollars)

	Aux		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	31 janvier 2021
	\$	\$	\$
Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme et du total de la dette :			
Total de la dette à long terme	2 251 903	1 796 914	1 876 900
Billets de trésorerie américains émis dans le cadre du programme de billets de trésorerie aux États-Unis	-	89 386	-
Total de la dette	2 251 903	1 886 300	1 876 900

Dette nette

La dette nette représente le total de la dette, moins la trésorerie.

(en milliers de dollars)

	Aux		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	31 janvier 2021
	\$	\$	\$
Le tableau suivant présente un rapprochement du total de la dette et de la dette nette :			
Total de la dette	2 251 903	1 886 300	1 876 900
Trésorerie	(101 261)	(71 058)	(439 144)
Dette nette	2 150 642	1 815 242	1 437 756

Résultats non distribués ajustés

Les résultats non distribués ajustés représentent le déficit plus l'excédent i) du prix payé pour toutes les actions ordinaires rachetées dans le cadre des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités de la Société entre la date d'établissement en juin 2012 et le 29 janvier 2023 sur ii) la valeur comptable de ces actions ordinaires.

	Aux		
	29 janvier 2023	30 janvier 2022	31 janvier 2021
	\$	\$	\$
Le tableau suivant présente un rapprochement du déficit et des résultats non distribués ajustés :			
Déficit	(514 078)	(578 079)	(149 983)
Prix payé excédant la valeur comptable des actions ordinaires rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	5 497 023	4 823 074	3 792 581
Résultats non distribués ajustés	4 982 945	4 244 995	3 642 598

Le déficit au 29 janvier 2023, au 30 janvier 2022 et au 31 janvier 2021 ne reflète pas une mauvaise performance opérationnelle. Il découle du fait qu'une part importante de la contrepartie en trésorerie pour le rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société est portée en diminution des résultats non distribués et que le cours du marché auquel les actions sont rachetées excède considérablement la valeur comptable de ces actions. Par conséquent, les capitaux propres de la Société aux fins comptables s'établissaient à 28,4 M\$ au 29 janvier 2023. La direction estime que le rachat d'actions demeure une stratégie efficace pour créer de la valeur pour les actionnaires et constitue une utilisation appropriée des fonds de la Société.

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 12 derniers mois.

(en milliers de dollars)

	Aux		
	29 janvier 2023 \$	30 janvier 2022 \$	31 janvier 2021 \$
Le tableau suivant présente un calcul du ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA :			
Dette nette	2 150 642	1 815 242	1 437 756
Obligations locatives	1 960 743	1 727 428	1 583 662
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 609 \$ (1 632 \$ au 30 janvier 2022, 1 453 \$ au 31 janvier 2021) pour la facilité de crédit	9 107	8 009	6 151
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	6 167	2 927	-
Dette nette ajustée	4 126 659	3 553 606	3 027 569
BAIIA pour les 12 derniers mois	1 523 293	1 282 577	1 130 633
Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA	2,71 x	2,77 x	2,68 x

Marge du BAIIA

La marge du BAIIA représente le BAIIA divisé par les ventes.

(en milliers de dollars)

	Périodes de 13 semaines closes		Exercices de 52 semaines clos		
	le 29 janvier 2023 \$	le 30 janvier 2022 \$	le 29 janvier 2023 \$	le 30 janvier 2022 \$	le 31 janvier 2021 \$
Le tableau suivant présente le calcul du BAIIA et de la marge du BAIIA :					
BAIIA	467 683	393 717	1 523 293	1 282 577	1 130 633
Ventes	1 473 223	1 224 900	5 052 741	4 330 761	4 026 259
Marge du BAIIA	31,7 %	32,1 %	30,1 %	29,6 %	28,1 %

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.
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. Pour l'exercice 2023, la croissance des ventes des magasins comparables ne tient pas compte des magasins qui étaient temporairement fermés, au cours de l'exercice 2023 ou de la période correspondante de l'exercice précédent, dans le contexte de la pandémie de COVID-19.
Coûts directs supplémentaires liés à la COVID-19	Représentent les coûts engagés pour la mise en place et l'application de mesures de santé et de sécurité dans les magasins et pour les activités de logistique liées à la gestion de la pandémie, comme les coûts liés aux heures de travail supplémentaires pour l'exécution des protocoles de nettoyage et de gestion de l'achalandage et les coûts liés à l'approvisionnement en équipement de protection individuelle pour les employés et en fournitures et équipement de nettoyage.

Risques et incertitudes

Le contrôle et l'amélioration des activités sont des préoccupations constantes au sein de la Société. La compréhension et la gestion des risques font donc partie intégrante du processus de planification stratégique de la Société.

Les principaux risques et incertitudes qui pourraient avoir une incidence importante sur les résultats d'exploitation futurs de la Société sont regroupés dans les catégories suivantes :

- risques liés aux activités d'exploitation;
- risques financiers;
- risques de marché;
- risques liés aux ressources humaines;
- risques liés à la technologie;
- risques liés à la stratégie et à la structure juridique;
- risques liés à la poursuite des activités;
- risques juridiques et réglementaires.

La Société gère ces risques de façon continue et s'est dotée de lignes directrices dans le but d'atténuer ces risques de manière à réduire leur incidence. Elle souscrit également une couverture d'assurance complète, à coût raisonnable, qui la protège contre la plupart des événements assurables. De plus, la Société recueille et analyse régulièrement des données économiques, des informations sur ses concurrents ainsi que d'autres données financières et opérationnelles, et la haute direction tient compte des résultats de ces analyses au moment de prendre des décisions stratégiques et opérationnelles. La Société ne peut toutefois garantir que les lignes directrices élaborées et les mesures prises donneront le résultat escompté.

Risques liés aux activités d'exploitation

Charges d'exploitation et coût des marchandises

La capacité de la Société d'offrir des marchandises de qualité à de faibles prix dépend d'un certain nombre de facteurs indépendants de sa volonté, comme le coût des marchandises, les fluctuations du taux de change, les frais de transport, les droits de douane sur les produits importés, l'augmentation des coûts de main-d'œuvre (notamment les hausses du salaire minimum), l'augmentation des frais de location et d'occupation, le prix du carburant et l'inflation, facteurs qui peuvent tous diminuer la rentabilité et avoir des conséquences défavorables sur les flux de trésorerie. Certains de ces facteurs sont présentés ci-après, tandis que d'autres sont traités sous les rubriques « Importations et chaîne d'approvisionnement » et « Risque de change ».

Les coûts de main-d'œuvre sont en grande partie indépendants de la volonté de la Société, étant déterminés par les lois sur le salaire minimum de chacun des territoires où la Société exerce ses activités. Certaines provinces canadiennes ont instauré dans les dernières années des hausses notables du salaire minimum prévu par la loi ou prévoient le faire au cours de l'exercice 2024. Les ajustements du salaire minimum qui s'écartent de la formule fondée sur la variation d'une année à l'autre de l'indice des prix à la consommation (« IPC ») créent de l'imprévisibilité, ce qui pose des défis supplémentaires pour les détaillants. Les améliorations de la productivité découlant des diverses mesures opérationnelles ne seront peut-être pas suffisantes pour compenser ces coûts.

Les frais de location et d'occupation sont élevés, mais la nature à long terme des baux permet de prévoir les frais pour les années à venir. La Société a été en mesure de négocier des baux aux conditions du marché dans le passé et aura donc le temps de se préparer à d'éventuelles hausses de loyer.

L'inflation et une évolution défavorable de l'économie au Canada, où la Société achète et vend des marchandises, ainsi qu'en Chine et dans d'autres parties d'Asie, où la Société achète une grande partie de ses marchandises importées, et en Amérique latine, où Dollarcity exerce ses activités, pourraient avoir une incidence négative sur les marges, la rentabilité et les flux de trésorerie.

Une augmentation du prix du carburant ou un supplément carburant pourraient également augmenter les frais de transport et, en conséquence, avoir des répercussions sur la rentabilité.

Toute incapacité de la part de la direction à prévoir de telles situations et d'autres situations semblables et/ou à y réagir rapidement pourrait avoir pour effet d'augmenter les coûts des marchandises et les charges d'exploitation, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

De façon générale, la direction estime que la stratégie de prix multiples procure une certaine souplesse pour répondre aux augmentations de coûts en permettant à la Société de rajuster le prix de vente de certains articles. Cependant, rien ne garantit que la Société continuera de compenser convenablement les augmentations des coûts, que ce soit parce qu'elle souhaite maintenir la valeur intéressante de ses produits par rapport à la concurrence ou en raison de sa structure de prix plafonnée.

Sélection des marchandises et réapprovisionnement

Le succès de la Société dépend largement de sa capacité à toujours trouver, choisir et acheter des marchandises de qualité à des prix intéressants pour offrir un plus grand assortiment de produits et remplacer des produits sous-performants afin de réagir rapidement aux changements démographiques et à l'évolution des préférences, des attentes et des besoins des consommateurs. En général, la Société ne conclut pas de contrats à long terme concernant l'achat ou le développement de produits et doit continuellement rechercher des occasions d'achat auprès de ses fournisseurs existants et de nouvelles sources d'approvisionnement. Même si la direction croit avoir tissé des liens solides et durables avec la plupart des fournisseurs, elle pourrait ne pas réussir à maintenir un approvisionnement continu et croissant en marchandises de qualité à des prix intéressants. L'impossibilité de trouver ou d'acheter la quantité nécessaire de marchandises à des prix concurrentiels pour conserver une offre de produits attrayante ou pour remplacer des produits désuets ou non rentables pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Importations et chaîne d'approvisionnement

La Société dépend largement des marchandises importées, dont la majeure partie est importée de la Chine, l'une de ses stratégies commerciales clés consistant à s'approvisionner en marchandises directement auprès de fournisseurs qui offrent des bas prix. Les marchandises importées sont généralement moins chères que les marchandises locales et contribuent largement aux marges de profit favorables. L'importation de marchandises pourrait devenir plus onéreuse ou être impossible, ou les livraisons pourraient prendre plus de temps, pour un certain nombre de raisons, notamment les suivantes : a) une interruption dans l'acheminement des marchandises importées essentiellement causée par une pénurie de matières premières, une pénurie de main-d'œuvre, un arrêt de travail, une grève, la faillite d'un fournisseur, une fermeture d'usine par suite de l'évolution de la conjoncture économique ou du cadre réglementaire dans le pays d'origine, l'inflation, des catastrophes naturelles, des conditions météorologiques exceptionnellement défavorables, des pandémies ou des épidémies (comme celle de la COVID-19), l'agitation politique dans un pays étranger et les conflits internationaux, notamment le conflit actuel entre la Russie et l'Ukraine et/ou l'intensification des tensions entre la Chine et les pays de l'Occident; b) une consolidation accrue dans l'industrie du transport, qui pourrait limiter davantage la capacité de transport et occasionner des hausses de prix encore plus marquées, c) l'instabilité économique et les différends internationaux, d) une augmentation des coûts d'achat ou d'expédition des marchandises provenant de l'étranger découlant de la rupture des relations commerciales normales entre le Canada et les pays étrangers, e) une augmentation des droits de douane ou l'élimination des tarifs préférentiels existants sur les marchandises provenant de certains pays, notamment de la Chine, des modifications restrictives des quotas d'importation et d'autres mesures protectionnistes défavorables, et f) la modification des taux ou des politiques de change et de la conjoncture économique locale, notamment l'inflation dans le pays d'origine. La réalisation d'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

S'il devient plus coûteux ou impossible d'importer des marchandises ou que les marchandises importées sont limitées, la Société pourrait être incapable de trouver à temps des sources de remplacement pour répondre à la demande. Les produits de remplacement pourraient également être de moins bonne qualité ou plus chers que ceux qu'elle importe actuellement. Une interruption dans l'acheminement des marchandises importées ou une augmentation de leur coût causée par ces facteurs ou d'autres facteurs pourrait diminuer le chiffre d'affaires et les profits de manière importante et avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

La direction estime que la Société a de bonnes relations avec ses fournisseurs et qu'elle est généralement capable d'obtenir des conditions et des prix concurrentiels. Cependant, les produits sont achetés à coups de commandes ponctuelles et la Société conclut très peu de contrats d'achat à long terme, de garanties d'approvisionnement régulier ou de garanties de coût des produits. Si la Société ne maintenait pas de bonnes relations avec ses fournisseurs, ou si les coûts de production de ces derniers augmentaient par suite de l'augmentation prolongée ou répétée des prix de certaines matières premières ou des fluctuations du taux de change, ou encore par suite de l'évolution de la conjoncture économique, du contexte géopolitique ou du cadre réglementaire dans le pays d'origine, la Société pourrait ne pas être en mesure d'obtenir des prix intéressants. De plus, tout retard dans la livraison des marchandises de la part des fournisseurs à cause d'interruptions de production ou dans le transport ou pour d'autres raisons indépendantes de la volonté de la Société pourrait occasionner une rupture de stocks pouvant entraîner la perte de ventes ou l'augmentation du coût des marchandises si d'autres ressources devaient être utilisées, et avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Image de marque et réputation

La Société a une marque bien établie que les consommateurs associent à une valeur attrayante.

L'impossibilité pour la Société de maintenir la sécurité et la qualité des produits ou de continuer à mener des activités éthiques et socialement responsables dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur son image de marque et sa réputation. Les préoccupations du public quant à l'impact sur l'environnement des produits et des activités de la Société pourraient aussi avoir un effet défavorable sur la perception qu'ont les consommateurs de l'image de marque de la Société. Toute publicité négative à l'égard de l'image de marque et de la réputation de la Société ou toute atteinte importante à celles-ci pourrait avoir des conséquences négatives sur la perception et la confiance des clients, ce qui pourrait nuire de manière significative aux activités et aux résultats financiers de la Société. De plus, l'omniprésence des médias sociaux et le partage viral de l'information pourraient accentuer toute publicité négative à l'égard des activités et des produits.

En outre, comme la stratégie d'approvisionnement de la Société repose en grande partie sur des marchandises importées directement de l'étranger, principalement de la Chine, toute conduite contraire à l'éthique de la part de l'un des fournisseurs de la Société ou toute allégation, qu'elle soit fondée ou non, de pratiques commerciales inéquitables ou illégales de l'un de ses fournisseurs, notamment quant aux méthodes de production et aux normes d'emploi, comme le travail forcé, pourrait aussi avoir des conséquences défavorables significatives sur l'image de marque et la réputation de la Société, et par ricochet, une incidence négative importante sur ses activités et sur ses résultats financiers. Le Code de conduite des fournisseurs officialise les attentes de la Société à l'égard des normes commerciales de ses fournisseurs. Toutefois, un engagement dûment signé ne constitue pas une garantie que le fournisseur se conformera aux principes énoncés dans le Code de conduite des fournisseurs ni qu'une violation du Code de conduite des fournisseurs sera communiquée à la Société en temps opportun.

De plus, il existe un risque que les pressions inflationnistes importantes que la Société et le secteur de la vente au détail dans son ensemble continuent de subir au cours de l'exercice 2024 aient des répercussions négatives sur la perception de la marque. Ces pressions devraient être plus fortes pour une entreprise d'importation axée sur les produits vendus à des prix fixes peu élevés, et les augmentations de prix nécessaires pour maintenir les marges sur certains produits pourraient ne pas être bien reçues par les clients, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités et les résultats financiers de la Société.

De plus, la sensibilisation accrue du gouvernement et du public et les préoccupations grandissantes à propos des questions liées aux enjeux ESG, notamment les changements climatiques, la réduction des déchets, la durabilité, l'approvisionnement responsable et les droits de la personne pourraient donner lieu à des obligations juridiques ou à des attentes du public plus importantes, dans chaque cas, visant à accroître la nature, l'étendue et la complexité des questions que la Société est tenue de contrôler, d'évaluer et de divulguer ou auxquelles elle doit se conformer. L'incapacité de la Société à suivre l'évolution des exigences et (ou) des attentes pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur l'image de marque et la réputation de la Société, et par ricochet, une incidence négative importante sur ses activités et sur ses résultats financiers. L'accès de la Société au capital pourrait également subir une incidence défavorable si les institutions financières, les agences de notation et/ou les prêteurs adoptaient des politiques liées aux facteurs ESG plus restrictives que la Société pourrait ne pas être en mesure de respecter. En outre, la Société a établi un nombre spécifique de cibles ESG dans le cadre de ses principales initiatives liées aux enjeux ESG pour lesquelles la Société doit continuellement divulguer de l'information. L'atteinte de ces cibles est assujettie à plusieurs risques et incertitudes et rien ne garantit que la Société atteindra ces cibles selon les échéanciers indiqués ou que l'atteinte de l'une ou l'autre de ces cibles répondra aux attentes de ses parties prenantes ou aux obligations juridiques applicables. De plus, la mise en œuvre de ces objectifs pourrait l'exposer à certains risques financiers et opérationnels accrus et devrait entraîner des coûts additionnels, qui pourraient être plus élevés que prévu. Si la Société n'est pas en mesure d'atteindre ses cibles ESG ou de répondre aux attentes de ses parties prenantes, sa réputation pourrait être entachée.

Réseau de distribution et d'entreposage

La Société doit constamment reconstituer ses stocks en faisant livrer des marchandises par ses fournisseurs à ses entrepôts, à son centre de distribution et directement à ses magasins par divers moyens de transport, notamment par bateau, par train et par camion. De plus, comme elle s'en remet à des tiers fournisseurs de transport, la Société pourrait être touchée par une interruption de leurs services ou par une hausse des coûts attribuable à des facteurs indépendants de sa volonté. Des perturbations du réseau de distribution ainsi que des infrastructures de transport nationales et internationales pourraient entraîner des retards ou des interruptions de service qui, à leur tour, pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Au cours de l'exercice 2023, la Société a conclu une entente visant l'acquisition de trois propriétés immobilières contiguës à usage industriel à la Ville de Mont-Royal, au Québec, situées à proximité des activités logistiques centralisées de la Société et adjacentes à son centre de distribution. L'acquisition prévue, qui devrait se conclure au cours du premier semestre de l'exercice 2024 sous réserve du respect des conditions de clôture, augmentera la capacité d'entreposage et répondra aux besoins futurs de la Société en matière de logistique. Cependant, même si la Société est en mesure de conclure l'acquisition et de le faire selon l'échéancier prévu, rien ne garantit que la Société réalisera, en totalité ou en partie, les avantages prévus découlant de l'acquisition. De plus, à long terme, la Société aura éventuellement besoin de capacité supplémentaire d'entreposage et de distribution. Si la Société ne planifiait pas adéquatement l'augmentation de la capacité, ou si elle n'arrivait pas à trouver de nouveaux sites, à vendre ou à louer, à des conditions favorables, ou si elle était incapable de mettre en service de nouveaux entrepôts ou de nouvelles installations de distribution en temps voulu, elle pourrait ne pas être en mesure de mener à bien sa stratégie de croissance, ou pourrait devoir engager des coûts supplémentaires, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et sur ses résultats financiers.

Dans l'intervalle, comme la Société dépend d'un unique centre de distribution situé dans la Ville de Mont-Royal (Québec), toute perturbation touchant cette installation, par exemple une éclosion de COVID-19 ou un phénomène météorologique défavorable, aurait une incidence considérable sur l'acheminement des biens vers les magasins et, par ricochet, pourrait nuire aux ventes et aux résultats financiers de la Société.

Immobilier

Tous les magasins de la Société sont situés dans des locaux loués auprès de tiers non-membres de son groupe, à l'exception d'un magasin détenu par la Société et de 19 magasins situés dans des locaux loués auprès d'entités contrôlées par la famille Rossy. La Société loue également six de ses sept entrepôts (l'entrepôt de Lachine, au Québec, est la propriété de la Société) et son siège social auprès d'entités contrôlées par la famille Rossy aux termes de baux à long terme qui expireront en novembre 2024.

À moins que les baux de la Société ne soient prolongés, les lieux loués et les améliorations apportées seront restitués à leur propriétaire à l'expiration des baux. À l'approche de la date d'expiration des baux, la Société pourrait ne pas être en mesure de les renouveler ou de trouver rapidement d'autres emplacements adaptés à ses besoins ou encore d'en trouver à des conditions favorables. De plus, si la Société contrevenait à un bail, elle pourrait encourir d'importantes pénalités, notamment devoir payer la totalité des montants dus au propriétaire pour la durée restante du bail. Si l'un ou l'autre des risques qui précèdent se concrétisait, les activités et les résultats financiers de la Société pourraient en subir les conséquences défavorables importantes.

Freintes de stocks

La Société est exposée au risque de perte de stocks et d'erreurs d'administration ou de manipulation, notamment aux erreurs d'étiquetage, ainsi qu'aux dommages, au vol et à la fraude. Il survient des freintes de stocks dans le cours normal des activités et rien ne garantit que les pertes ou le vol de stocks diminueront à l'avenir, ni que les mesures prises ou que les initiatives mises en place préviendront efficacement les freintes de stocks. Même si un certain niveau de freinte de stocks est inévitable dans l'exploitation de l'entreprise, toute augmentation du niveau de freinte de stocks ou hausse nécessaire des coûts relatifs à la sécurité pour limiter le vol de stocks pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Caractère saisonnier

Par le passé, la Société a réalisé la plus grande partie de son chiffre d'affaires au cours du quatrième trimestre, durant la période des Fêtes. En général, son chiffre d'affaires augmente également avant différents jours fériés et fêtes comme Pâques, la Saint-Patrick, la Saint-Valentin et l'Halloween, et au cours de l'été. Le fait de ne pas se préparer convenablement à répondre à la demande liée à ces fêtes ou à la saison estivale et le moment auquel ont lieu certaines fêtes ou encore l'ouverture des nouveaux magasins pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. En outre, des conditions météorologiques particulièrement défavorables, des catastrophes naturelles, des événements géopolitiques, des pandémies ou des épidémies, ou d'autres événements indépendants de la volonté de la Société qui perturberaient ses activités commerciales ou d'exploitation pendant une période de pointe pourraient avoir un effet défavorable sur son réseau de distribution et sur l'achalandage de ses magasins et, de ce fait, avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

Marques maison

La Société offre un grand nombre de produits de marque maison. La direction est d'avis que la capacité de la Société à les rendre populaires dépend de nombreux facteurs, dont le prix, la qualité, la perception des clients et la mise au point et le lancement, en temps opportun, de nouveaux produits. Si la Société ne réussissait pas à atteindre ou à maintenir le chiffre d'affaires prévu pour ses produits de marque maison ou à protéger ses droits exclusifs sur ces marques ou à éviter des réclamations en lien avec les droits exclusifs de tiers, ou si elle était exposée à des réclamations en responsabilité du fait des produits et des rappels de produits liés à ces marques maison, il pourrait s'ensuivre des conséquences défavorables significatives sur sa réputation, ses activités et ses résultats financiers.

Propriété intellectuelle

La direction croit que les marques de commerce et les autres droits exclusifs de la Société sont importants pour assurer son succès et garantir sa position concurrentielle. Par conséquent, la Société protège ses marques de commerce et ses droits exclusifs au Canada et dans d'autres marchés pertinents. Toutefois, il peut être difficile de surveiller l'utilisation non autorisée de la propriété intellectuelle de la Société et les violations ne sont pas toujours découvertes sur-le-champ. En outre, les mesures généralement prises pour remédier à ces violations, notamment l'envoi de mises en demeure et les recours contre des tiers, pourraient se révéler inefficaces pour prévenir l'imitation des produits et des concepts par des tiers ou pour empêcher que des tiers allèguent que la Société est responsable de violations de leurs marques de commerce et droits exclusifs. Par ailleurs, les droits de propriété intellectuelle de la Société n'ont pas forcément la valeur que la direction leur attribue. Si la Société n'était pas en mesure de protéger ses droits de propriété intellectuelle ou si un tiers remportait un recours contre la Société relativement à ses droits de propriété intellectuelle, la valeur de la marque pourrait être diminuée, ce qui pourrait entraîner la confusion des consommateurs et avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers. En outre, la Société pourrait devoir payer des frais importants si elle devait changer certains aspects de sa marque et de ses activités.

Activités internationales

Par l'intermédiaire de sa participation de 50,1 % dans Dollarcity, la Société exerce des activités internationales au Salvador, au Guatemala, en Colombie, au Pérou et au Panama (où le siège social de Dollarcity est situé). Les activités de la Société hors du Canada sont exposées aux risques propres aux opérations à l'étranger. Ces risques, qui peuvent varier considérablement selon le marché et le territoire, sont décrits dans bon nombre des facteurs de risque analysés dans la présente rubrique et ils comprennent également les suivants :

- l'adoption de lois, de règlements et de politiques visant à contrôler la conjoncture économique nationale, par exemple des hausses d'impôts, des mesures d'austérité qui influent sur les dépenses de consommation, des politiques monétaires qui pourraient influencer sur les taux d'inflation et la fluctuation des taux de change;
- l'imposition de restrictions ou de contrôles visant les importations;
- les conséquences découlant de modifications législatives et réglementaires ainsi que le fardeau et les coûts de la conformité à un éventail de lois étrangères;

- les modifications apportées aux lois et aux politiques qui régissent les investissements étrangers et le commerce extérieur dans les pays où la Société exerce ses activités;
- les infractions aux lois anticorruption du Canada et d'autres pays, notamment par les employés, les fournisseurs, les sous-traitants, les mandataires ou les représentants de la Société;
- les risques et les coûts associés à l'instabilité politique et économique, à la corruption et à l'agitation sociale et aux conflits ethniques dans les pays où la Société exerce ses activités;
- les risques liés au fait d'exercer des activités dans des pays en voie de développement ou émergents où il existe des incertitudes importantes concernant l'interprétation, l'application et la force exécutoire des lois et règlements ainsi que la force exécutoire des droits contractuels et des droits de propriété intellectuelle;
- les risques découlant de variations importantes et rapides des marchés du change ainsi que l'incidence des décisions et des positions prises pour couvrir cette volatilité.

Ces facteurs pourraient prendre plus d'importance à mesure que Dollarcity étend son réseau de magasins en Amérique latine et ainsi nuire à la stratégie de croissance, ce qui, par ricochet, pourrait avoir une incidence négative sur les activités et sur les résultats financiers de la Société.

Risques financiers

Risque de change

Le résultat d'exploitation de la Société est touché par les fluctuations des taux de change. Les ventes sont libellées principalement en dollars canadiens, mais la Société achète en dollars américains la majeure partie de ses marchandises auprès de fournisseurs étrangers. Si le renminbi chinois s'apprécie par rapport au dollar américain, le coût des marchandises achetées en Chine augmentera probablement. De même, et dans une plus grande mesure, lorsque le dollar américain s'apprécie par rapport au dollar canadien, cela a une incidence négative sur les marges, la rentabilité et les flux de trésorerie de la Société.

La Société a recours à des contrats de change à terme et à des colliers à coût nul pour atténuer le risque de change associé à la majeure partie de ses achats de marchandises prévus en dollars américains ainsi qu'aux couvertures des emprunts en dollars américains convertis en dollars canadiens aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis. Cependant, les ententes de couverture pourraient avoir pour effet de limiter le rendement total de la Société si les achats aux taux couverts se traduisaient par des marges moins élevées que si ces achats avaient été faits au taux du jour.

Endettement

Au 29 janvier 2023, le montant en capital de la dette à long terme de la Société s'élevait à 2 250,0 M\$ et aucun montant n'était en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis. Le niveau d'endettement de la Société pourrait avoir des conséquences importantes sur ses activités et son exploitation, notamment les suivantes :

- une part des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sera affectée au paiement des intérêts sur la dette et à d'autres obligations financières; cette part ne pourra donc pas servir à d'autres fins, notamment au financement des activités, des dépenses d'investissement et des occasions d'affaires futures;
- la capacité de la Société d'obtenir du financement supplémentaire pour le fonds de roulement et aux fins générales de l'entreprise pourrait être limitée;
- le niveau d'endettement pourrait limiter la capacité de la Société de prendre part à certains types d'opérations ou de faire évoluer ses activités et de réagir à l'évolution de son secteur en général, ce qui la placerait en situation désavantageuse par rapport à des concurrents moins endettés;
- le niveau d'endettement pourrait rendre la Société vulnérable à un repli de l'économie et à des conditions sectorielles défavorables.

Selon les circonstances et l'incidence relative des conséquences décrites précédemment, le niveau d'endettement de la Société pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

De plus, la convention de crédit et les actes de fiducie régissant les billets non garantis de premier rang contiennent diverses clauses restrictives qui, sous réserve de certaines exceptions, limitent la capacité des parties garantissant l'emprunt de faire notamment ce qui suit : procéder à des prêts, contracter, prendre en charge ou autoriser d'autres dettes garanties, des cautions ou des privilèges. La convention de crédit oblige également la Société à respecter, sur une base trimestrielle et consolidée, un ratio minimal de couverture des intérêts et un ratio maximal d'endettement ajusté en fonction des contrats de location. Ces engagements pourraient empêcher la Société de saisir certaines occasions d'affaires ou de prendre certaines mesures qui pourraient être à l'avantage de l'entreprise, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Taux d'intérêt

Même si une part importante de la dette de la Société porte intérêt à des taux annuels fixes, la Société est exposée à l'occasion au risque de taux d'intérêt et à leur variation, particulièrement en ce qui concerne la facilité de crédit, le programme de billets de trésorerie aux États-Unis et les swaps de taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt affichaient une hausse, les obligations de la Société au titre du service de la dette à taux variable augmenteraient même si le montant emprunté restait le même, et le résultat net et les flux de trésorerie diminueraient, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

Liquidité

Une part des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est affectée au paiement des intérêts de la dette et à d'autres obligations financières de la Société. La capacité de la Société d'exécuter ses obligations au titre du service de la dette et d'autres obligations financières dépend de sa performance financière et opérationnelle, cette performance étant elle-même tributaire de la conjoncture, de la concurrence et de certains autres facteurs financiers, commerciaux et autres qui sont indépendants de sa volonté, notamment les fluctuations des taux d'intérêt, les conditions de liquidité du marché, l'augmentation des charges d'exploitation et les tendances du secteur d'activité. Si les flux de trésorerie et les ressources en capital de la Société étaient insuffisants pour assurer le service de sa dette, elle pourrait être forcée de limiter ou de retarder ses dépenses d'investissement et l'ouverture de nouveaux magasins, et ne pas être en mesure de saisir des occasions d'affaires futures, ou être forcée de vendre des actifs, de rechercher des capitaux supplémentaires ou de restructurer ou de refinancer sa dette.

Aux termes de la convention entre actionnaires conclue entre Dollarama International Inc. et les actionnaires fondateurs de Dollarcity, qui ont conservé une participation de 49,9 % dans CARS, les actionnaires fondateurs de Dollarcity ont une option de vente selon laquelle ils peuvent exiger, dans certaines circonstances, que Dollarama International Inc. rachète les actions de CARS qu'ils détiennent à la juste valeur de marché. Depuis le 1^{er} octobre 2022, les actionnaires fondateurs de Dollarcity peuvent exercer ce droit dans le cours normal des activités au cours de périodes précises, sous réserve des seuils relatifs à la taille de la transaction, des seuils d'actionariat obligatoires et des 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. La Société ne peut prédire si le droit sera exercé ou non et, dans le cas où il serait exercé, elle ne peut prédire le moment où il le sera ni la mesure dans laquelle il le sera. Si l'option de vente est exercée, la contrepartie à payer par la Société pourrait, dépendamment de divers facteurs, dont ceux mentionnés précédemment, être payée au moyen de l'encaisse ou être financée en totalité ou en partie, et, selon les circonstances, elle pourrait avoir une incidence temporaire sur la stratégie de répartition du capital de la Société.

Modification de la solvabilité ou de la notation

Une modification de la solvabilité perçue de la Société et les révisions de la notation des billets non garantis de premier rang ou des billets de trésorerie américains pourraient influencer non seulement sur la valeur de marché et la liquidité de ces billets, mais aussi sur le coût auquel la Société peut accéder aux marchés des capitaux ou aux marchés du crédit privés et publics. La Société a obtenu des notations lors de l'émission de chaque série de billets non garantis de premier rang et lors du lancement du programme de billets de trésorerie aux États-Unis. Les notations sont généralement évaluées et établies par des tiers indépendants et elles peuvent être influencées par des événements indépendants de la volonté de la Société ainsi que par des décisions importantes prises par cette dernière, notamment la conclusion de toute transaction. Les analyses indépendantes que réalisent les agences de notation lorsqu'elles attribuent des notations prennent en compte plusieurs critères, notamment divers tests financiers, la composition des activités et les risques de marché et d'exploitation. Ces critères sont continuellement passés en revue par les agences de notation et sont donc susceptibles de changer de temps à autre. Rien ne garantit qu'une notation attribuée aux billets non garantis de premier rang ou aux billets de trésorerie américains demeurera en vigueur pendant une durée donnée ou qu'elle ne sera pas révisée à la baisse ou retirée complètement par l'agence de notation en cause. La révision à la baisse ou le retrait, réel ou prévu, d'une notation de crédit pourrait avoir des conséquences défavorables significatives non seulement sur la valeur de marché de ces billets, mais aussi sur la perception par le marché de la Société en général ou de ses activités et de ses résultats financiers.

Impôt sur le résultat

Les charges d'impôt et les actifs et passifs d'impôt de la Société sont fondés sur des interprétations des lois fiscales applicables, notamment les traités fiscaux entre les pays dans lesquels la Société exerce des activités (y compris les pays d'Amérique latine dans le cas de Dollarcity), ainsi que des règles sous-jacentes sur les prix de transfert. Ces interprétations font intervenir des jugements et des estimations, et elles peuvent être contestées dans le cadre des contrôles fiscaux de gouvernements dont la Société fait périodiquement l'objet. De nouvelles informations rendues accessibles pourraient pousser la Société à modifier son jugement concernant le caractère adéquat des actifs et des passifs d'impôt existants, et de telles modifications pourraient se répercuter sur le résultat net de la période au cours de laquelle elles sont établies.

Risques de marché

Concurrence dans le secteur de la vente au détail

La Société exerce ses activités dans le secteur de la vente au détail à bas prix, qui est extrêmement concurrentiel en ce qui concerne, entre autres, les prix, l'emplacement des magasins ainsi que la qualité, l'assortiment et la présentation des marchandises, la régularité des stocks et le service à la clientèle. Ce milieu concurrentiel pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société en raison des prix plus bas, donc des marges moins élevées, qui pourraient être nécessaires pour maintenir sa position concurrentielle. Les sociétés qui exercent leurs activités dans le secteur de la vente au détail à bas prix ont une capacité limitée d'augmenter les prix en réponse à la hausse des coûts. Cette limitation, conjuguée à l'incidence du contexte inflationniste actuel sur les coûts, pourrait également nuire aux marges et à la performance financière de la Société.

La Société est en concurrence avec de nombreux autres détaillants locaux, régionaux et nationaux, notamment les magasins à un dollar, les magasins à prix modiques et à escompte et les marchands de masse, pour la clientèle, les employés, l'emplacement des magasins, les produits et services ainsi que pour d'autres aspects importants de ses activités. Ces détaillants font concurrence à la Société de diverses façons, notamment par des promotions dynamiques, la sélection et la disponibilité des marchandises, les services offerts aux clients, l'emplacement des magasins, les heures d'ouverture, les aménagements en magasin et les prix. La direction prévoit que les plans d'expansion de la Société la mettront de plus en plus en concurrence directe avec ces autres détaillants.

Étant donné l'absence de barrière économique d'importance empêchant d'autres entreprises d'ouvrir des magasins à un dollar ou d'introduire des concepts de magasins à un dollar dans leurs activités de vente au détail existantes, la concurrence risque aussi d'augmenter si de nouveaux détaillants à bas prix pénètrent les marchés dans lesquels la Société est présente. Si la Société ne réagissait pas efficacement aux pressions de la concurrence et aux changements sur les marchés de la vente au détail, cela pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

Commerce électronique et technologies de rupture

Même si la Société s'est dotée d'un magasin en ligne offrant des produits sélectionnés à la caisse, qui a généré un achalandage accru et des ventes plus élevées depuis le début de la pandémie de COVID-19, elle fait face à une concurrence plus vive que jamais de la part des détaillants en ligne, surtout que la pandémie a poussé davantage de gens vers le magasinage en ligne. La croissance agressive des concurrents dans le commerce électronique et l'évolution des habitudes de consommation pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités et sur les résultats financiers de la Société. Dans le cadre de l'initiative de commerce électronique, les consommateurs s'attendent à des concepts novateurs et à une expérience client positive, y compris un site Web convivial, des données fiables, un processus de traitement des paiements sécuritaire et fiable ainsi qu'un procédé de collecte et de livraison des marchandises efficace. En cas de bris ou d'interruption des systèmes, des dépenses d'investissement pourraient être nécessaires. La Société est également exposée à diverses autres incertitudes associées au commerce électronique, y compris au temps d'interruption du site Web et à d'autres pannes techniques, aux changements apportés à la réglementation provinciale ou fédérale, à des atteintes à la sécurité ou aux préoccupations du consommateur en ce qui a trait à la protection de ses renseignements personnels. Si ces systèmes, qui reposent sur la technologie, ne fonctionnaient pas efficacement, cela pourrait avoir une incidence défavorable sur la capacité de la Société à maintenir et possiblement à accroître ses activités de commerce électronique.

Conditions économiques

Une détérioration, au Canada ou à l'échelle mondiale, des facteurs économiques qui déterminent le revenu disponible des consommateurs, le taux de chômage, le niveau d'endettement des consommateurs, la disponibilité du crédit, les conditions commerciales, le prix du carburant et de l'énergie, les loyers, l'inflation, les taux d'intérêt et les taux d'imposition pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société si elle occasionnait une diminution des dépenses de consommation ou poussait les clients à transférer leurs dépenses vers d'autres produits que la Société ne vend pas ou dont la vente n'est pas aussi rentable, ce qui pourrait se traduire par une diminution du volume des ventes, une rotation des stocks plus lente et une marge brute moins élevée pour la Société. De plus, des facteurs économiques défavorables similaires pourraient nuire sensiblement à la Société, à ses fournisseurs ou à d'autres partenaires d'affaires, parce qu'ils pourraient réduire l'accès aux liquidités ou au crédit, augmenter le coût du crédit, limiter les possibilités de gérer le risque lié aux taux d'intérêt, augmenter le risque d'insolvabilité ou de faillite de ses fournisseurs, de ses bailleurs ou de ses contreparties financières, augmenter le coût des marchandises et avoir d'autres conséquences que la Société ne peut pas totalement prévoir.

Risques liés aux ressources humaines

Dépendance envers le personnel clé

Les hauts dirigeants de la Société possèdent une vaste expérience de son industrie, de ses activités, de ses fournisseurs, de ses produits et de ses clients. La perte du savoir relatif aux activités de la Société, de l'expertise en gestion et des compétences techniques de l'un ou l'autre des principaux membres de l'équipe de direction pourrait entraîner un détournement des ressources de gestion ou des lacunes temporaires au sein de la direction et nuire à la capacité de la Société de mettre en œuvre et de réaliser d'autres stratégies commerciales, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers. En outre, l'expertise en approvisionnement et en gestion de l'importation est rare, en particulier dans le secteur des magasins à un dollar, et la perte de tels dirigeants clés pourrait nuire considérablement à la capacité de la Société de continuer à offrir des produits attrayants à ses clients, ce qui pourrait avoir une incidence négative importante sur ses activités et ses résultats financiers.

Au fur et à mesure que ses activités continuent de s'accroître, la Société doit aussi continuer d'embaucher des personnes hautement qualifiées pour combler des postes clés au siège social, notamment dans les services d'approvisionnement et de réapprovisionnement, la gestion de projets, les TI, les finances, les services juridiques, en plus du personnel technique, ainsi que pour assurer la gestion de son réseau de magasins en pleine expansion. Rien ne garantit que la Société pourra attirer du personnel qualifié et le retenir, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur ses activités et sur ses résultats financiers.

Recrutement, maintien en poste et gestion du personnel compétent

La croissance et la performance futures de la Société dépendent, entre autres, de sa capacité d'attirer, de conserver et de motiver des employés compétents, dont plusieurs occupent des postes à taux de roulement historiquement élevés. La capacité de la Société de combler ses besoins en main-d'œuvre tout en contrôlant les coûts connexes est tributaire de plusieurs facteurs externes, notamment la concurrence visant le personnel compétent et sa disponibilité dans un marché donné, les taux de chômage dans ces marchés, les salaires en vigueur, les lois sur le salaire minimum, les changements démographiques, les frais d'assurance maladie et autres frais d'assurances et les changements aux lois sur l'emploi et le travail (y compris les changements visant le processus permettant aux employés de se joindre à un syndicat) ou à d'autres règlements s'appliquant au lieu de travail (y compris des changements aux programmes d'avantages comme les programmes d'assurance maladie et de congés payés). Plus précisément, dans l'éventualité d'une pénurie de main-d'œuvre affectant les besoins en personnel des entrepôts et du centre de distribution, la Société pourrait éprouver de la difficulté à livrer ses produits dans les magasins en temps opportun et pourrait être forcée d'augmenter les salaires et les avantages sociaux afin d'attirer des travailleurs et les retenir, ce qui entraînerait une hausse des charges d'exploitation et une réduction de la rentabilité.

La Société doit également être en mesure de bien gérer le personnel dans l'ensemble de son vaste réseau de magasins géographiquement dispersés.

Les employés de la Société ne sont pas syndiqués. Si une partie de ses employés tentait de se syndiquer, la négociation réussie d'une convention collective ne pourrait être garantie. De plus, si une partie des employés de la Société étaient visés par une convention collective, la Société pourrait devoir apporter des ajustements ciblés à son modèle d'affaires. Des arrêts de travail prolongés ou des interruptions de travail découlant de toute partie des employés de la Société qui deviendraient visés par une convention collective pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Risques liés à la technologie

Systèmes de technologies de l'information

La Société dépend de ses systèmes de technologies de l'information pour exercer efficacement ses activités, notamment en ce qui a trait à la communication de l'information financière et à la comptabilité, à la gestion des achats, des stocks et du réapprovisionnement, à la planification des besoins en main-d'œuvre et des horaires de travail, au traitement de la paie, au stockage des données, au traitement des opérations des clients et à la communication avec les magasins. Le système informatique général de la Société permet à la direction de gérer les activités avec efficacité et de rassembler, d'analyser et d'évaluer des renseignements provenant de toutes les fonctions de la Société et de tous ses secteurs géographiques.

La direction estime que la Société dispose d'une architecture de technologies de l'information résiliente qui s'appuie sur des composants matériels redondants afin de prévenir les pannes attribuables au matériel, sur des liens de télécommunications redondants afin de prévenir les pannes de communication et sur un site de reprise après sinistre synchrone afin de permettre la continuité du service dans l'éventualité d'un sinistre dans la salle des serveurs. Les systèmes peuvent toutefois subir des dommages ou être sujets à des interruptions en raison de pannes de courant, de l'échec de l'informatique et des télécommunications, de virus informatiques, d'attaques de vers informatiques, d'autres programmes informatiques malveillants, d'attaques par déni de service, d'incidents et de bris de sécurité, d'attaques informatiques mondiales, de catastrophes, d'erreurs d'usage commises par les employés ou les sous-traitants, de l'agitation civile et politique ou des hostilités armées. L'instabilité géopolitique actuelle a exacerbé ces menaces, ce qui pourrait entraîner une augmentation du risque, de la quantité et de la fréquence des incidents de cybersécurité. Des problèmes matériels ou logiciels pourraient obliger la Société à engager des coûts substantiels pour la réparation ou le remplacement, occasionner la perte de données critiques ou perturber les activités, notamment affecter l'expédition et le traçage des commandes en temps voulu par la Société, la projection des stocks nécessaires, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement des opérations des clients, et le service à la clientèle, ce qui, dans chaque cas, pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités, la réputation et les résultats financiers de la Société. Des pannes prolongées des systèmes de technologies de l'information de la Société pourraient diminuer l'efficacité de ses activités, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités, sa réputation et ses résultats financiers.

La Société est tributaire de son personnel en technologies de l'information et de conseillers externes en technologies de l'information. Si elle ne parvenait pas à combler ses besoins en personnel dans ce domaine ou à obtenir les services de conseillers externes compétents, cela nuirait à sa capacité de poursuivre des initiatives utilisant la technologie et de maintenir et mettre à niveau ses systèmes informatiques et ses logiciels, ce qui pourrait entraîner une interruption de ses activités ou nuire à leur efficacité et, par conséquent, avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

La Société est également tributaire des mesures de sécurité mises en place par certains de ses tiers fournisseurs pour protéger leurs propres systèmes et infrastructures, notamment lorsque l'impartition de certaines fonctions requiert que la Société accorde l'accès à son réseau à des tiers. Si ces tiers fournisseurs ne maintenaient pas des mesures de sécurité adéquates selon les exigences contractuelles, il pourrait s'ensuivre des difficultés opérationnelles et des coûts supplémentaires pour la Société.

Cybersécurité, confidentialité et violation de données

Les risques liés à la sécurité de l'information se sont accrus au cours des dernières années en raison de la prolifération de nouvelles technologies et de l'amélioration du savoir-faire des auteurs d'attaques informatiques. Les incidents informatiques peuvent être causés par des attaques délibérées ou des événements fortuits. Ils peuvent être orchestrés par des intervenants malveillants au sein d'une organisation ou à l'extérieur de cette dernière ou découler d'une erreur humaine. Plus particulièrement, les techniques et les sources de menaces informatiques varient, sont persistantes et sont de plus en plus fréquentes, ciblées et difficiles à détecter et à prévenir.

Les attaques informatiques et les atteintes à la sécurité peuvent notamment consister en des tentatives d'accès non autorisé, en la désactivation, la modification inadéquate ou la dégradation des systèmes et réseaux de technologies de l'information de la Société ou de ses tiers fournisseurs ou encore des sites Web, en l'introduction de virus informatiques et d'autres codes malveillants, et en l'envoi de courriels d'hameçonnage frauduleux dans le but d'obtenir indûment des données et de l'information ou d'installer des logiciels de rançon ou des logiciels malveillants sur les ordinateurs des utilisateurs. Elles peuvent entraîner des coûts importants liés aux mesures correctives, des coûts accrus liés au resserrement de la sécurité informatique, une perte de revenus découlant de l'interruption des activités, des poursuites et une atteinte à la réputation qui réduirait la confiance des clients et des investisseurs et, par conséquent, avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

En plus des risques liés à la technologie, la Société est soumise à des obligations de conformité de plus en plus exigeantes en ce qui concerne les lois sur la protection des renseignements personnels. Au cours des dernières années, les autorités compétentes du Canada et du Québec ont instauré des obligations liées à la notification des atteintes et incidents. En septembre 2023, la majorité des modifications apportées aux lois sur la protection des renseignements personnels régissant les secteurs public et privé au Québec entreront en vigueur, ce qui exigera des changements opérationnels importants, notamment des structures de gouvernance pour la protection des renseignements personnels, des nouveaux droits des personnes concernées et des pénalités considérables en cas de non-conformité. De plus, les autorités compétentes du Canada ont présenté le projet de loi C-27 afin de réviser la *Loi sur la protection des renseignements personnels et les documents électroniques* (Canada). Au niveau des magasins, la Société ne conserve pas de données sur les clients dans ses systèmes, comme des numéros de cartes et d'autres renseignements personnels permettant d'identifier des clients. Toutefois, depuis le lancement de son magasin en ligne, la Société conserve maintenant certains renseignements personnels permettant d'identifier des clients en ligne par l'intermédiaire de son site Web, comme les noms et les adresses, ainsi que par l'intermédiaire de tiers fournisseurs de services, comme les données des titulaires de cartes de crédit. En outre, dans le cours normal des activités, la Société recueille et conserve des renseignements confidentiels et de nature exclusive liés à ses activités commerciales et à ses affaires, y compris ses fournisseurs et ses employés. La Société stocke et traite ces données internes dans des installations sur place et dans des installations appartenant à des tiers. Toute atteinte frauduleuse, malveillante ou accidentelle à la sécurité des données pourrait entraîner la divulgation non intentionnelle de données ou d'informations sensibles sur les clients, les fournisseurs, les employés ou d'autres données ou informations sensibles ou confidentielles, ou leur accès sans autorisation, ce qui pourrait entraîner une augmentation des coûts engagés par la Société pour améliorer la sécurité ou pour faire face aux incidents, aux violations des lois et règlements (notamment en matière de protection de la vie privée), aux pénalités et aux litiges. En outre, la diffusion, entre autres dans les médias, de supposées vulnérabilités des systèmes de la Société, même si aucune violation ou tentative de violation n'a eu lieu, pourrait avoir une incidence négative sur la marque et la réputation de la Société, et

inciter les organismes gouvernementaux à effectuer des enquêtes, ainsi que sur ses activités et ses résultats financiers.

La Société utilise des produits et des services technologiques offerts par des tiers afin de l'aider à protéger ses systèmes et son infrastructure de technologies de l'information ainsi que ses renseignements exclusifs et confidentiels contre les atteintes à la sécurité et les incidents informatiques et dédie des ressources à cet égard. Étant donné l'imprévisibilité de ces événements et la hausse des coûts de restauration, de telles mesures peuvent ne pas être adéquates ni efficaces pour prévenir, révéler ou atténuer des attaques de pirates informatiques ou des atteintes causées par des erreurs d'employés, des actes malveillants ou d'autres perturbations, et de tels incidents pourraient causer des dommages supérieurs à toute assurance disponible et avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers. De plus, compte tenu de l'intégration des systèmes de la Société à ceux de nombreux tiers fournisseurs, un incident lié à la cybersécurité subi par l'un d'eux pourrait également avoir une incidence sur la Société.

Risques liés à la stratégie et à la structure juridique

Stratégie de croissance

La réussite dans l'application de la stratégie de croissance de la Société dépendra largement de sa capacité d'ouvrir et d'exploiter de nouveaux magasins, ce qui, en retour, dépendra d'un certain nombre de facteurs opérationnels, financiers et économiques, dont la possibilité de faire ce qui suit :

- repérer, louer, installer et ouvrir en temps opportun de nouveaux magasins dans des emplacements convenables et à des conditions économiques favorables;
- recruter, former et conserver de plus en plus d'employés compétents, payés à des taux concurrentiels;
- acheminer l'assortiment et le volume voulus de marchandises à un nombre croissant de magasins;
- poursuivre son expansion en Ontario et au Québec, où elle est déjà bien établie et où de nouveaux magasins pourraient drainer la clientèle des magasins existants;
- pénétrer de nouveaux marchés géographiques, notamment l'Amérique latine, dans lesquels elle est peu ou pas présente;
- assurer des services de logistique et de transport efficaces pour ces nouveaux marchés;
- réussir à faire concurrence à des concurrents locaux;
- construire, agrandir et rénover ses entrepôts et ses installations de distribution ainsi que les systèmes de soutien des magasins de manière efficace, économique et en temps voulu.

La non-réalisation par la Société de ces objectifs pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses possibilités de croissance. En outre, si la croissance de la Société se déroule comme prévu, son parc de magasins comptera une forte proportion de magasins aux antécédents d'exploitation assez courts. Si les résultats moyens de ces nouveaux magasins n'atteignaient pas des niveaux comparables à ceux des magasins existants, les activités et les résultats financiers de la Société pourraient s'en ressentir de manière significative.

Le 14 août 2019, la Société a acquis une participation de 50,1 % dans CARS, la société mère de Dollarcity, et établi une deuxième plateforme de croissance en Amérique latine. Dollarcity, dont le siège social est situé au Panama, exploite actuellement des magasins au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou. La capacité de la Société à développer davantage cette plateforme de croissance est essentiellement tributaire de la capacité de Dollarcity à étendre avec succès son réseau de magasins sur ces territoires et d'autres territoires mutuellement convenu par les parties (lesquels englobent le Honduras, le Costa Rica, le Nicaragua, le Panama et l'Équateur), capacité qui dépend, elle, d'un certain nombre de facteurs opérationnels et financiers semblables à ceux que la Société doit gérer au Canada, en plus des facteurs économiques, sociaux et géopolitiques propres aux pays où Dollarcity exerce ses activités et du cadre juridique régissant ses activités en Amérique latine.

Conformément aux termes de la convention entre actionnaires conclue entre Dollarama International inc. et les actionnaires fondateurs de Dollarcity, qui ont conservé une participation de 49,9 % dans CARS, bien que la Société détienne une participation majoritaire dans Dollarcity, certaines décisions stratégiques et opérationnelles doivent être approuvées par tous les actionnaires. Ces décisions comprennent, sans toutefois s'y limiter, les décisions relatives à la structure du capital, à la nature des activités, aux activités de fusion et d'acquisition, aux nominations et à la rémunération des dirigeants, à l'approbation du budget annuel et du plan d'affaires et à la présence dans un nouveau pays. Les actionnaires fondateurs de Dollarcity pourraient, dans l'avenir, avoir des intérêts qui divergent de ceux de la Société, ce qui pourrait donner lieu à des conflits concernant la conduite des activités de Dollarcity. S'il devait y avoir un désaccord concernant la résolution d'une quelconque situation, ou concernant la gestion ou la conduite des activités de Dollarcity, la Société pourrait être dans l'impossibilité de régler un tel désaccord en sa faveur et ce désaccord pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la participation de la Société dans Dollarcity ou sur les activités de Dollarcity en général, ce qui, par ricochet, pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. En conséquence, le succès de la Société en Amérique latine dépendra aussi de la capacité des actionnaires de Dollarcity à s'entendre sur l'orientation stratégique de Dollarcity et sur d'autres aspects importants des activités de Dollarcity. Se reporter à la rubrique « Risques financiers – Liquidité » pour obtenir une description des risques additionnels liés à l'option de vente selon laquelle les actionnaires fondateurs de Dollarcity peuvent exiger, dans certaines circonstances, que Dollarama International Inc. rachète les actions de CARS qu'ils détiennent à la juste valeur de marché.

Structure juridique

Dollarama inc. est une société de portefeuille et une partie importante de son actif est constituée des participations dans ses filiales. Par conséquent, la Société est assujettie aux risques attribuables aux filiales de Dollarama inc. En tant que société de portefeuille, Dollarama inc. exerce la quasi-totalité de ses activités par l'entremise de ses filiales, qui génèrent la quasi-totalité des produits des activités ordinaires de Dollarama inc. En conséquence, les flux de trésorerie et la capacité de Dollarama inc. de respecter ses obligations financières et de saisir des occasions de progrès actuelles ou futures sont tributaires des résultats de ses filiales et de leurs distributions à Dollarama inc. La possibilité pour ces entités de verser des dividendes et d'autres distributions dépendra de leurs résultats d'exploitation et pourrait être limitée par diverses restrictions de nature contractuelle. Les filiales de Dollarama inc. étant des entités juridiques distinctes, elles n'ont aucune obligation de mettre des fonds à la disposition de Dollarama inc. ou de ses créanciers, sauf dans certaines circonstances et sous réserve de certaines conditions dans le cas d'une filiale qui est garante des obligations de Dollarama inc. En cas de liquidation d'une de ses filiales par suite d'une faillite, les porteurs de titres de créance et les créanciers commerciaux auront généralement droit au paiement de leurs créances sur l'actif de ces filiales avant paiement de toute distribution à Dollarama inc.

Risques liés à la poursuite des activités

Conditions météorologiques défavorables, catastrophes naturelles, changements climatiques, événements géopolitiques, guerres et actes terroristes, pandémies et épidémies

La survenance de catastrophes naturelles, comme des tremblements de terre et des ouragans, de conditions météorologiques inhabituellement défavorables, exacerbées par les changements climatiques ou autrement, de pandémies ou d'épidémies (y compris de nouvelles éclosions de cas de COVID-19), de défaillances prolongées des systèmes de TI, de boycottage et d'événements géopolitiques, comme des troubles civils dans des pays dans lesquels les fournisseurs de la Société sont situés ou dans lesquels la Société, notamment par l'intermédiaire de Dollarcity, exerce des activités, une guerre, des actes de violence, ou des événements politiques mondiaux perturbateurs (comme le conflit actuel entre la Russie et l'Ukraine ou l'intensification des tensions entre la Chine et les pays de l'Occident) et des actes terroristes, ou d'autres troubles semblables, pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. De plus, les conséquences de tels événements sur ses activités et ses résultats financiers pourraient être exacerbées s'ils se produisaient pendant une période de l'année où les ventes sont généralement plus élevées, comme la période des Fêtes ou d'autres jours fériés et fêtes importants.

Ces événements pourraient entraîner des dommages matériels aux biens de la Société ou de Dollarcity, ou leur perte totale, augmenter les coûts énergétiques, notamment du carburant, perturber les systèmes informatiques, interrompre d'une manière temporaire ou à long terme l'approvisionnement en produits de certains fournisseurs locaux ou étrangers, interrompre temporairement le transport de biens provenant de l'étranger, retarder la livraison de biens aux entrepôts, au centre de distribution ou aux magasins, entraîner la fermeture temporaire ou permanente d'un ou de plusieurs entrepôts ou du centre de distribution, ou la fermeture temporaire ou permanente d'un ou de plusieurs magasins, réduire temporairement la disponibilité de produits dans les magasins, retarder l'ouverture de nouveaux magasins, provoquer une indisponibilité temporaire de la main-d'œuvre dans un marché ou une hausse soudaine du taux de chômage, diminuer temporairement l'achalandage des magasins, causer d'importantes perturbations de la vie courante et des habitudes de consommation sur les marchés où la Société est présente ou encore entraîner la perte de ventes. Ces facteurs pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société, pour une courte ou même une longue période, et rien ne garantit que les affaires reprendront et reviendront aux niveaux antérieurs à la suite de ces événements.

Par exemple, la pandémie de COVID-19 a eu une incidence considérable sur l'activité économique mondiale et les activités de la Société depuis son éclosion en 2020 et certaines des répercussions de la pandémie (dont l'augmentation des pénuries de main-d'œuvre et les changements des habitudes de consommation) se font toujours sentir. L'incertitude persiste en ce qui concerne la pandémie de COVID-19 et l'ampleur des répercussions de la COVID-19 (y compris celles qui découleraient des nouveaux variants du virus dans l'avenir) sur les activités et les résultats financiers de la Société et de Dollarcity, notamment en raison de la conjoncture économique incertaine, de la volatilité des marchés des titres d'emprunt et de capitaux propres et des problèmes de main-d'œuvre, de chaîne d'approvisionnement et de canaux de distribution qui ont une incidence sur les produits et les services qu'elles sont en mesure d'offrir et/ou leur capacité à effectuer du commerce transfrontalier.

Assurance

La garantie d'assurance de la Société comprend des franchises, des montants autoassurés, des limites de garantie et des dispositions analogues qui sont, de l'avis de la direction, raisonnables compte tenu de la nature et de la taille des activités de la Société. Toutefois, il existe certains types de pertes qui ne peuvent pas être assurés ou que la direction a choisi de ne pas assurer, dans certains cas parce qu'elle est d'avis qu'il n'est pas raisonnable de le faire d'un point de vue économique, comme les pertes causées par des actes de guerre, les catastrophes nucléaires, les pandémies, les épidémies, les risques d'atteinte à la réputation, les problèmes de chaîne d'approvisionnement, certains risques informatiques, les rappels de produits, le roulement des employés, les grèves et certaines catastrophes naturelles. Ce type de pertes, si elles sont importantes, pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. De plus, certains événements importants peuvent entraîner des pertes considérables pour l'industrie de l'assurance et avoir des conséquences défavorables significatives sur la disponibilité d'une garantie d'assurance adéquate ou entraîner des hausses excessives de primes. Pour compenser les tendances négatives du marché de l'assurance, il est possible de s'autoassurer pour un montant plus élevé, d'accepter des franchises plus élevées ou de réduire le montant de la garantie en réponse à des changements du marché. Même si la Société continue de souscrire une assurance de biens en cas de catastrophe, elle est dans les faits autoassurée pour les pertes matérielles jusqu'à concurrence du montant de ses franchises. Si la Société devait subir un nombre de ces pertes plus élevé que prévu, cela pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

Risques juridiques et réglementaires

Réclamations en responsabilité du fait des produits et rappels de produits

La Société vend des produits fabriqués par des tiers qui ne sont pas membres de son groupe. Les fabricants pourraient ne pas respecter les exigences en matière de sécurité des produits ou les normes de contrôle de la qualité de la Société, et la Société pourrait ne pas être en mesure de déceler le problème avant la livraison de la marchandise à ses magasins et la vente aux clients. Par conséquent, les produits vendus par la Société peuvent l'exposer à des réclamations liées à la responsabilité du fait des produits en raison de préjudices corporels, de décès ou de dommages matériels, et pourraient la forcer à mettre en œuvre des mesures ou à agir en tant que partie défenderesse dans le cadre de litiges. En outre, si les fournisseurs n'étaient pas capables de procéder à un rappel de produits ne respectant pas les normes de qualité de la Société ou ne voulaient pas le faire, la Société pourrait devoir retirer les produits de ses tablettes ou procéder à leur rappel à un coût important. Les réclamations en responsabilité du fait des produits et les rappels de produits pourraient altérer la perception qu'ont les clients de l'entreprise ou de la marque et nuire à la réputation de la Société, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers. Même si la Société souscrit une assurance responsabilité civile pour répondre aux réclamations éventuelles, elle ne peut pas garantir que cette assurance conviendra à la responsabilité engagée réellement, qu'elle sera suffisante, ou qu'elle continuera d'être disponible et, le cas échéant, à des conditions raisonnables d'un point de vue économique.

Poursuites

Les activités de la Société sont assujetties au risque que des poursuites soient intentées par des employés, des clients, des consommateurs, des fournisseurs de produits ou de services, d'autres partenaires d'affaires, des concurrents, des actionnaires, des organismes gouvernementaux ou d'autres personnes notamment dans le cadre de recours privés, de recours collectifs, de recours administratifs et de recours réglementaires et autres, y compris, dans le cas des recours administratifs, à la suite d'examens effectués par les autorités fiscales. Le résultat de ces poursuites, plus particulièrement des recours collectifs, des recours réglementaires et des réclamations en droit de la propriété intellectuelle, est difficile à évaluer ou à quantifier. Les demandeurs dans ce type de recours ou de réclamations peuvent tenter d'obtenir le remboursement d'importants montants ou de montants indéterminés, et l'ampleur des pertes possibles liées à ces recours ou à ces réclamations peut demeurer inconnue pendant de longues périodes. En outre, certains de ces recours ou de ces réclamations, s'ils sont tranchés contre la Société ou réglés par elle, pourraient ajouter des passifs significatifs à ses états financiers, ou avoir des conséquences défavorables sur son résultat d'exploitation, si elle devait modifier ses activités d'exploitation. Également, dans le cadre de ses activités commerciales, la Société est assujettie aux examens effectués par les autorités fiscales. Rien ne garantit qu'à la suite de ces examens, les autorités fiscales ne contesteront pas les déclarations de revenus de la Société.

Les frais de défense à l'égard des recours peuvent être importants. Ces recours, notamment des recours liés à la sécurité des produits, pourraient entraîner de la publicité négative qui pourrait avoir une incidence défavorable sur la perception des activités ou de la marque de la Société par les clients, sans égard au fait que les allégations soient fondées ou que la Société soit ou non jugée responsable. Par conséquent, des poursuites pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Contexte réglementaire

La Société est assujettie à bon nombre de lois et règlements qui concernent, entre autres, les permis et licences, la sécurité des produits, les pratiques de travail, la santé et la sécurité, la qualité des marchandises et l'étiquetage, la propriété intellectuelle, la confidentialité des données, la protection de l'environnement, les échanges commerciaux, les douanes, l'antitrust et la concurrence, la corruption et les changements climatiques.

Le respect des lois et règlements actuels ou futurs et les changements dans l'interprétation, la mise en œuvre ou l'application des lois et règlements pourraient obliger la Société à apporter des modifications importantes liées aux systèmes ou à l'exploitation ou l'obliger à effectuer des dépenses importantes ou à engager des coûts substantiels, tous ces facteurs pouvant avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. De plus, la conformité aux lois et règlements en dehors des délais prescrits ou la non-conformité à ces lois et règlements pourrait donner lieu à des poursuites ou à des mesures d'exécution de la loi par le gouvernement, ou entraîner le paiement d'amendes ou de pénalités et nuire à la réputation de la Société, ce qui pourrait avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers.

En outre, comme la stratégie d'approvisionnement de la Société repose en grande partie sur des marchandises importées directement de l'étranger, principalement de la Chine, toute violation des lois et règlements locaux applicables par un ou plusieurs fournisseurs, notamment les lois et règlements qui concernent, entre autres, les pratiques de travail, la santé et la sécurité et la protection de l'environnement, pourrait aussi avoir des conséquences défavorables significatives sur l'image de marque et la réputation de la Société.

De plus, la Société et ses représentants sont assujettis à des lois anticorruption qui interdisent le versement, direct ou indirect, de paiements inappropriés à des fonctionnaires, à des autorités gouvernementales ou à des personnes définies dans ces lois anticorruption, dans le but d'obtenir des avantages commerciaux ou d'autres avantages abusifs dans la conduite des activités. Le non-respect par la Société, ou par n'importe lequel de ses employés, sous-traitants, fournisseurs, mandataires et/ou représentants, des lois anticorruption pourrait donner lieu à des sanctions criminelles, civiles et administratives et à une publicité négative et pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités et les résultats financiers de la Société ainsi que sur son image de marque et sa réputation.

Conformité aux normes environnementales

En vertu de diverses lois et de divers règlements environnementaux fédéraux, provinciaux et locaux, les propriétaires ou les occupants actuels ou passés de terrains peuvent être tenus responsables des coûts liés aux enquêtes sur les substances dangereuses se trouvant sur le terrain, à leur enlèvement et à leur surveillance. Ces lois et règlements imposent souvent la responsabilité sans égard à la faute.

Certaines des installations que la Société occupe sont en activité depuis de nombreuses années et, au fil du temps, les anciens propriétaires ou occupants ou la Société pourraient avoir produit ou éliminé des substances qui sont ou pourraient être considérées comme dangereuses. Par conséquent, il est possible que des responsabilités environnementales découlent à l'avenir de la production et de l'élimination de ces substances dangereuses. Bien que la Société n'ait pas été avisée ni n'ait connaissance d'aucune responsabilité importante, réclamation ou non-conformité en matière d'environnement, elle pourrait devoir engager des frais à l'avenir à l'égard de ses installations afin de respecter les lois et règlements sur l'environnement ou de corriger les violations de ceux-ci.

Dans le cours normal de ses activités, la Société utilise, stocke, manipule ou élimine parfois des produits ménagers et des produits de nettoyage qui sont classés substances dangereuses aux termes de diverses lois et de divers règlements environnementaux. Les produits vendus par la Société pourraient également être assujettis à des règlements environnementaux interdisant ou restreignant l'utilisation de certaines substances toxiques au cours du processus de fabrication.

La Société ne peut prévoir les lois ou les règlements environnementaux qui pourront être promulgués à l'avenir ni la façon dont les lois ou règlements actuels ou futurs seront appliqués ou interprétés. La conformité à des lois ou à des règlements plus rigoureux, une action plus coercitive des organismes de réglementation ou une interprétation plus stricte des lois et règlements pourraient lui occasionner des frais supplémentaires ou la rendre passible de pénalités ou d'amendes, qui pourraient différer largement des prévisions et avoir des conséquences défavorables significatives sur ses activités et ses résultats financiers. Par exemple, depuis le 20 décembre 2022, le *Règlement interdisant les plastiques à usage unique* interdit la fabrication et l'importation en vue de la vente au Canada de sacs, d'ustensiles, de vaisselles, de bâtonnets à mélanger et de pailles (p. ex., les pailles droites) et a obligé la Société à renouveler sa gamme de produits. Rien ne garantit que la Société sera en mesure d'offrir continuellement des solutions de rechange durables, notamment des options réutilisables, lui permettant de maintenir les niveaux de ventes, ou qu'elle pourra le faire en préservant les marges sur les produits.

Changements climatiques

Les changements climatiques sont un sujet de préoccupation internationale qui suscite une attention croissante dans le monde entier. La Société reconnaît que les risques physiques (comme les conditions météorologiques extrêmes, les sécheresses et l'élévation du niveau de la mer) découlant des changements climatiques, qu'ils prennent la forme d'événements climatiques ou de tendances climatiques à long terme, et que les risques de transition (comme les modifications de la réglementation et les changements technologiques) pourraient avoir des répercussions réputationnelles, opérationnelles et financières sur ses activités et dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement. Ces événements et leurs répercussions sur les activités de la Société peuvent avoir une incidence défavorable sur ses activités, ses résultats financiers et sa réputation.

Le gouvernement canadien a établi un certain nombre de mesures en réponse aux préoccupations sur les changements climatiques. Même s'il est encore trop tôt pour quantifier les répercussions de ces mesures, il est probable qu'elles feront augmenter les coûts du carburant, de l'électricité et du transport; qu'elles limiteront les niveaux d'émission industrielle; qu'elles imposeront des coûts additionnels pour les émissions qui dépassent les niveaux permis; et qu'elles feront augmenter les coûts de la surveillance et de la communication de l'information. La conformité à cette réglementation pourrait exiger de la Société qu'elle modifie de façon importante ses systèmes ou son exploitation ou qu'elle effectue des dépenses importantes ou qu'elle engage des coûts substantiels, tous ces éléments pouvant avoir une incidence défavorable importante sur ses activités et ses résultats financiers.

La sensibilisation accrue et les préoccupations croissantes du public au sujet des changements climatiques pourraient entraîner des exigences d'ordre réglementaire ou législatif accrues pour réduire ou atténuer les répercussions des émissions de gaz à effet de serre (« GES »). La réglementation concernant les GES pourrait exiger de la Société qu'elle achète des quotas d'émissions pour compenser ses propres émissions ou elle pourrait se traduire par une augmentation globale des coûts et des charges d'exploitation de la Société, ce qui aurait dans les deux cas une incidence défavorable importante sur ses activités et ses résultats financiers. Même s'il semble probable que la réglementation des émissions s'intensifiera, il est trop tôt pour savoir si elle pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les activités et les résultats financiers de la Société.

Activisme actionnarial

La Société pourrait faire l'objet de recours juridiques et de différends commerciaux dans l'exercice de ses activités par suite de mesures entreprises par des actionnaires militants ou autres. Réagir à de telles mesures pourrait se révéler coûteux et prendre du temps, et ainsi perturber les activités commerciales et détourner l'attention de la direction et des employés. Des investisseurs militants pourraient faire naître des incertitudes quant à l'orientation de la Société, donner lieu à des coûts importants et détourner l'attention de la direction et les ressources, ce qui pourrait nuire à l'entreprise, compromettre l'exécution de la stratégie et des initiatives commerciales et entraîner une volatilité défavorable du prix de l'action et du volume de négociation des titres de la Société.

Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société, notamment le respect de la politique de communication de l'information adoptée par la Société. Selon la politique de communication de l'information, tout le personnel doit tenir les membres de la haute direction informés de l'ensemble des informations significatives ayant une incidence sur la Société, de manière à leur permettre d'évaluer et d'analyser ces informations et de déterminer s'il est pertinent de les communiquer au public et, le cas échéant, à quel moment. Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société comme l'exige le *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*. Ils ont conclu qu'en date du 29 janvier 2023, la conception et le fonctionnement des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société fournissaient une assurance raisonnable que l'information significative concernant le présent rapport de gestion, les états financiers consolidés et les autres documents de divulgation leur a été communiquée en temps opportun.

La direction a élaboré un système de contrôle interne à l'égard de l'information financière visant à fournir une assurance raisonnable que l'information financière publiée est fiable et que les états financiers ont été préparés en conformité avec les PCGR. En outre, la conception du contrôle interne à l'égard de l'information financière fournit une assurance raisonnable que l'information financière de la Société est fiable et que ses états financiers ont été préparés, aux fins de la publication d'informations, en conformité avec les PCGR. Le chef de la direction et le chef de la direction financière sont responsables de l'élaboration du contrôle interne à l'égard de l'information financière ou de la supervision de son élaboration.

En date du 29 janvier 2023, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière. En se fondant sur ces évaluations, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière étaient efficaces au 29 janvier 2023. Aux fins de l'évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière, la direction a utilisé les critères établis dans la version de 2013 du document *Internal Control – Integrated Framework* du Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission (souvent désigné le « cadre du COSO de 2013 »).

Aucune modification apportée au contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période comptable commençant le 31 janvier 2022 et se terminant le 29 janvier 2023 n'a eu, ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Dividende

Le 29 mars 2023, la Société a annoncé que son conseil d'administration a approuvé une hausse de 28 % du dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs d'actions ordinaires, le faisant passer de 0,0553 \$ à 0,0708 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 5 mai 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 14 avril 2023. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

Le versement de chaque dividende trimestriel demeure assujéti à la déclaration du dividende en question par le conseil d'administration. Le montant réel de chaque dividende trimestriel ainsi que les dates de déclaration, d'inscription et de versement demeurent à la discrétion du conseil d'administration.

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 Bourse de Toronto (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 »).

Au cours de l'exercice 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 s'est élevé à 8 916 071 actions ordinaires (18 176 760 actions ordinaires rachetées au 30 janvier 2022 aux termes des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités alors en vigueur) pour une contrepartie en trésorerie totalisant 689,0 M\$ (1 060 M\$ au 30 janvier 2022), à un prix moyen pondéré de 77,28 \$ par action ordinaire (58,31 \$ par action ordinaire au 30 janvier 2022).

Au 29 janvier 2023, le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA de la Société était de 2,71 fois¹⁾.

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

Données sur les actions

Le capital-actions en circulation de la Société est constitué d'actions ordinaires. Un nombre illimité d'actions ordinaires est autorisé.

Au 28 mars 2023, 284 505 648 actions ordinaires étaient émises et en circulation. En outre, il y avait 3 358 385 options émises et en cours au 28 mars 2023, chacune pouvant être exercée pour acquérir une action ordinaire. En supposant l'exercice de toutes les options en cours, il y aurait eu 287 864 033 actions ordinaires émises et en circulation après dilution au 28 mars 2023. Se reporter à la note 12 des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2023 pour plus d'information à ce sujet.

Autres informations

D'autres informations concernant la Société, dont sa plus récente notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com. La Société est une société ouverte inscrite à la TSX sous le symbole « DOL ».