



Pour diffusion immédiate

## DOLLARAMA ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024

- Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 15,5 %<sup>1)</sup>
- Le BAIIA<sup>1)</sup> s'est accru de 23,8 % pour s'établir à 457,2 M\$, ou 31,4 % des ventes, ce qui représente une amélioration de 1,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent
- Le résultat net dilué par action a augmenté de 30,3 %
- La fourchette prévisionnelle pour la croissance des ventes des magasins comparables de l'exercice 2024 a été révisée à la hausse et se situe maintenant entre 10,0 % à 11,0 %

MONTRÉAL (Québec), le 13 septembre 2023 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 30 juillet 2023.

### Faits saillants du deuxième trimestre de l'exercice 2024 comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2023

- Les ventes ont augmenté de 19,6 % pour s'établir à 1 455,9 M\$;
- Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 15,5 % en sus de la croissance de 13,2 % enregistrée à l'exercice précédent;
- Le BAIIA s'est accru de 23,8 % pour s'établir à 457,2 M\$, ou 31,4 % des ventes, comparativement à 30,4 % des ventes;
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 27,6 % et s'est chiffré à 366,8 M\$, ou 25,2 % des ventes, comparativement à 23,6 % des ventes;
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 30,3 % pour s'établir à 0,86 \$, alors qu'il était de 0,66 \$;
- Un nombre net de 18 nouveaux magasins ont été ouverts, comparativement à un nombre net de 13 nouveaux magasins;
- Un nombre de 2 858 160 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie totale de 248,1 M\$.

« Pour le trimestre, nous avons de nouveau enregistré d'excellents résultats d'exploitation et financiers, notamment une croissance notable des ventes des magasins comparables, du BAIIA et du résultat par action. Notre performance depuis le début de l'exercice reflète notre remarquable capacité à proposer des articles à valeur attrayante pour l'ensemble de notre gamme de produits ainsi qu'une expérience de magasinage régulière. Dollarama continue d'offrir une valeur inégalée à un nombre croissant de clients à la recherche de produits d'usage courant à prix abordables. Nous nous attendons à ce que cette forte demande se maintienne au cours du deuxième semestre de l'exercice dans le contexte macroéconomique actuel », a déclaré Neil Rossy, président et chef de la direction.

### Notes explicatives

Toutes les données comparatives qui suivent portent sur le deuxième trimestre clos le 30 juillet 2023, en comparaison du deuxième trimestre clos le 31 juillet 2022. L'information financière présentée dans ce communiqué de presse a été préparée conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Le BAIIA, la marge du BAIIA, le total de la dette, la dette nette et le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA, appelés « Mesures financières non conformes aux PCGR », sont utilisés pour favoriser la compréhension des résultats financiers de la Société. Une description complète de l'emploi que fait la Société des mesures financières non conformes aux PCGR et des autres mesures financières est fournie à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué. « 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.

<sup>1)</sup> Le lecteur est prié de se reporter aux notes de la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué de presse pour consulter la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

## Résultats financiers du deuxième trimestre de l'exercice 2024

Les ventes du deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 19,6 % pour s'établir à 1 455,9 M\$, comparativement à 1 217,1 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à la hausse du nombre total de magasins au cours des 12 derniers mois, qui est passé de 1 444 magasins en date du 31 juillet 2022 à 1 525 magasins au 30 juillet 2023, et à la hausse des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 15,5 %, ce qui reflète la hausse de 12,9 % du nombre de transactions et la hausse de 2,3 % du montant moyen des transactions, en sus de la croissance des ventes des magasins comparables de 13,2 % enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des ventes des magasins comparables est principalement attribuable à la hausse des ventes pour l'ensemble des catégories de produits de la Société, notamment à la demande qui demeure plus élevée que par le passé pour les produits de consommation courante.

Le BAIIA a totalisé 457,2 M\$, ou 31,4 % des ventes, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 369,4 M\$, ou 30,4 % des ventes, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023.

La marge brute<sup>1)</sup> pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 s'est établie à 43,9 % des ventes, comparativement à 43,6 % des ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023. La légère hausse de la marge brute en pourcentage des ventes s'explique par la baisse des frais de transport de marchandises vers le Canada, contrebalancée en partie par l'accroissement des frais de logistique.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») du deuxième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 17,9 % pour s'établir à 198,4 M\$, alors qu'ils étaient de 168,3 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023. Les frais généraux ont représenté 13,6 % des ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 13,8 % des ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023. L'amélioration des frais généraux en pourcentage des ventes est principalement attribuable à l'effet d'échelle positif.

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2023 au 30 juin 2023 s'est établie à 11,4 M\$, contre 7,7 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La participation de la Société dans Dollarcity est considérée comme un partenariat comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Les coûts de financement ont augmenté de 9,4 M\$, passant de 26,7 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 à 36,1 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. La hausse s'explique principalement par l'augmentation du taux d'emprunt moyen et du niveau d'endettement moyen.

Le résultat net s'est établi à 245,8 M\$, soit 0,86 \$ par action ordinaire après dilution, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024, contre 193,5 M\$, soit 0,66 \$ par action ordinaire après dilution, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023.

### Croissance des magasins Dollarcity

Au cours de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2023, Dollarcity a ouvert un nombre net de 10 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 19 nouveaux magasins au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Au 30 juin 2023, Dollarcity comptait 458 magasins, dont 272 en Colombie, 93 au Guatemala, 66 au Salvador et 27 au Pérou. Cela se compare à un total de 440 magasins au 31 décembre 2022.

---

<sup>1)</sup> Le lecteur est prié de se reporter aux notes de la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué de presse pour consulter la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

## Conclusion de l'acquisition de propriétés immobilières stratégiquement situées à proximité des activités de logistique

Le 16 août 2023, la Société a conclu l'acquisition annoncée précédemment de trois propriétés immobilières contiguës à usage industriel dans la ville de Mont-Royal, au Québec, pour une contrepartie en trésorerie totalisant 88,1 M\$, qui tient compte des ajustements de clôture. Les propriétés sont stratégiquement situées à proximité des activités de logistique centralisées de la Société et sont adjacentes à son centre de distribution. L'acquisition a été payée à même les fonds en caisse disponibles.

## Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 5 juillet 2023, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités et l'obtention de l'approbation de la Bourse de Toronto pour racheter, aux fins d'annulation, au plus 13 695 242 de ses actions ordinaires, soit environ 4,8 % des 283 376 026 actions ordinaires émises et en circulation au 30 juin 2023, au cours de la période de 12 mois allant du 7 juillet 2023 au 6 juillet 2024 au plus tard (l'« offre de rachat de 2023-2024 »).

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, 2 858 160 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre de rachat de 2023-2024 et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment en vigueur à un prix moyen pondéré de 86,81 \$ par action, pour une contrepartie en trésorerie totale de 248,1 M\$.

## Dividende

Le 13 septembre 2023, la Société a annoncé que son conseil d'administration a approuvé un dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs d'actions ordinaires de 0,0708 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 3 novembre 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 6 octobre 2023. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

## Perspectives<sup>2)</sup>

Au cours du deuxième semestre de l'exercice 2024, la Société prévoit continuer de tirer parti de la forte demande pour ses produits de consommation courante à prix abordables dans le contexte macroéconomique et inflationniste actuel. Par conséquent, la Société a révisé à la hausse sa fourchette prévisionnelle pour la croissance des ventes des magasins comparables de l'ensemble de l'exercice.

	Fourchettes prévisionnelles présentées au 29 mars 2023 pour l'exercice 2024	Fourchettes prévisionnelles révisées pour l'exercice 2024
Nombre net de nouveaux magasins	60 à 70	Aucun changement
Ventes des magasins comparables	5,0 % et 6,0 %	10,0 % et 11,0 %
Marge brute	43,5 % à 44,5 %	Aucun changement
Frais généraux <sup>i)</sup>	14,7 % à 15,2 %	Aucun changement
Dépenses d'investissement <sup>ii)</sup>	190,0 \$ à 200,0 \$ <sup>iii)</sup>	Aucun changement

i) En pourcentage des ventes.

ii) En millions de dollars.

iii) Excluent l'acquisition de propriétés annoncée précédemment, qui a été conclue le 16 août 2023.

<sup>2)</sup> À lire conjointement avec la section « Énoncés prospectifs » du présent communiqué.

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

- Le nombre d'offres de location signées et les ouvertures prévues de nouveaux magasins pour les six prochains mois et l'absence de retards indépendants de notre volonté à l'égard des activités de construction;
- Aucune hausse importante des frais d'occupation à court et à moyen termes;
- Une réponse favorable continue des consommateurs à l'offre de produits de Dollarama, à notre proposition de valeur et à la présentation des produits en magasin;
- Un horizon prévisionnel d'environ trois mois pour les commandes en cours et les marges sur les produits;
- La gestion active des marges sur les produits, notamment au moyen de stratégies d'établissement de prix et du renouvellement de certaines gammes de produits;
- La poursuite de la stabilisation de notre chaîne d'approvisionnement et du cadre des activités de logistique;
- L'inclusion de la quote-part revenant à la Société du résultat net de sa participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence;
- La conclusion de contrats de change à terme pour couvrir la majeure partie des achats prévus de marchandises en dollars américains contre les fluctuations du dollar canadien par rapport au dollar américain;
- La poursuite de nos initiatives de productivité en magasin et la réalisation d'économies de coûts et d'avantages afin de réduire les charges d'exploitation;
- L'absence de changements importants en ce qui a trait au marché du travail, à la conjoncture économique et au contexte géopolitique ou en ce qui a trait à la concurrence dans le secteur de la vente au détail;
- L'absence de changements importants apportés au budget des dépenses d'investissement pour l'exercice 2024 pour les ouvertures de nouveaux magasins, les dépenses d'entretien et les dépenses d'investissement évolutives, ces dernières portant surtout sur les projets liés aux technologies de l'information et dont le budget exclut le prix d'achat de l'acquisition de propriétés annoncée précédemment;
- L'exécution réussie de notre stratégie commerciale;
- L'absence de restrictions liées à la pandémie ayant une incidence sur les habitudes de consommation ou de coûts directs supplémentaires relatifs aux mesures de santé et de sécurité;
- L'absence de conditions météorologiques inhabituellement défavorables, plus particulièrement pendant les saisons de pointe associées aux principales fêtes et célébrations.

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. Les présentes prévisions, y compris les diverses hypothèses sous-jacentes, sont de nature prospective et doivent être lues conjointement avec la mise en garde sur les énoncés prospectifs.

### **Énoncés prospectifs**

Certains énoncés dans le présent communiqué de presse portent sur nos intentions, nos attentes et nos projets actuels et futurs, nos résultats, notre degré d'activité, notre rendement, nos objectifs, nos réalisations ou tout autre événement ou fait nouveau à venir et constituent des énoncés prospectifs. Les termes « pouvoir », « s'attendre à », « planifier », « prévoir », « tendances », « indications », « anticiper », « croire », « estimer », « probables », « éventuels » ou « potentiels », ou des variantes négatives de ces termes ou d'autres formulations semblables, visent à signaler des énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les plus récentes informations à la disposition de la direction ainsi que sur des estimations et hypothèses qui concernent, entre autres choses, la conjoncture économique, le contexte géopolitique et le cadre concurrentiel du 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 énoncés dans le rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 et décrits plus en détail à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice 2023, qui se trouvent sur le site de SEDAR+, à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com) et sur le site Web de la Société, à l'adresse [www.dollarama.com](http://www.dollarama.com).

Ces éléments ne sont pas censés représenter une liste exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur la Société ou sur Dollarcity; toutefois, ils devraient être étudiés attentivement. Les énoncés prospectifs ont pour but de fournir au lecteur une description des attentes de la direction au sujet de la performance financière de la Société et de Dollarcity et ils peuvent ne pas être pertinents à d'autres fins. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs figurant aux présentes. En outre, sauf indication contraire, les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse visent à décrire nos attentes en date du 13 septembre 2023, et la direction n'a pas l'intention et décline toute obligation d'actualiser ou de 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. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

### **Conférence téléphonique**

Dollarama tiendra une conférence téléphonique pour discuter des résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2024 aujourd'hui, le 13 septembre 2023, à 10 h 30 (HE). Les analystes financiers sont invités à poser des questions pendant la conférence. Les autres parties intéressées peuvent participer à la conférence à titre d'auditeurs seulement. L'événement sera diffusé en direct sur le site Web de Dollarama, à l'adresse [www.dollarama.com/fr-CA/corp/evenements-et-presentations](http://www.dollarama.com/fr-CA/corp/evenements-et-presentations).

### **À propos de Dollarama**

Dollarama est un détaillant à bas prix reconnu au Canada proposant un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers, en magasin et en ligne. Nos 1 525 magasins au Canada offrent à notre clientèle une gamme d'articles à prix attrayants dans des magasins bien situés, que ce soit dans des régions métropolitaines, dans des villes de taille moyenne ou dans des petites villes. Un assortiment de produits est également offert, à la caisse seulement, par l'entremise de notre magasin en ligne, à l'adresse [www.dollarama.com](http://www.dollarama.com). Nos produits de qualité sont vendus à des prix fixes d'au plus 5,00 \$.

Dollarama détient également une participation de 50,1 % dans Dollarcity, un détaillant à bas prix latino-américain en pleine croissance. Dollarcity propose un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 4,00 \$ US (ou l'équivalent en monnaie locale) dans ses 458 magasins tous bien situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou.

### **Pour de plus amples renseignements :**

Investisseurs : J. P. Towner, Chef de la direction financière, (514) 737-1006, poste 1237, [jp.towner@dollarama.com](mailto:jp.towner@dollarama.com)  
Médias : Lyla Radmanovich, Relations Publiques PÉLICAN, (514) 845-8763, [media@rppelican.ca](mailto:media@rppelican.ca)

[www.dollarama.com](http://www.dollarama.com)

## Principales informations financières consolidées

(en milliers de dollars et d'actions, sauf les montants par action)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Données sur le résultat</b>				
Ventes	1 455 936	1 217 060	2 750 485	2 289 944
Coût des produits vendus	817 081	687 028	1 565 888	1 308 020
Profit brut	638 855	530 032	1 184 597	981 924
Frais généraux	198 360	168 324	393 958	328 949
Dotation aux amortissements	85 110	81 979	170 748	161 951
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(11 371)	(7 680)	(24 496)	(16 417)
Résultat d'exploitation	366 756	287 409	644 387	507 441
Coûts de financement	36 068	26 668	72 753	51 023
Résultat avant impôt	330 688	260 741	571 634	456 418
Impôt sur le résultat	84 926	67 262	145 999	117 437
Résultat net	245 762	193 479	425 635	338 981
Résultat net de base par action ordinaire	0,86 \$	0,67 \$	1,50 \$	1,16 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,86 \$	0,66 \$	1,49 \$	1,16 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :				
De base	284 366	290 482	284 588	291 602
Dilué	285 243	292 173	285 789	293 329
<b>Autres données</b>				
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	19,6 %	18,2 %	20,1 %	15,4 %
Croissance des ventes des magasins comparables <sup>1)</sup>	15,5 %	13,2 %	16,3 %	10,3 %
Marge brute <sup>1)</sup>	43,9 %	43,6 %	43,1 %	42,9 %
Frais généraux en pourcentage des ventes <sup>1)</sup>	13,6 %	13,8 %	14,3 %	14,4 %
BAIIA <sup>1)</sup>	457 193	369 388	823 462	669 392
Marge d'exploitation <sup>1)</sup>	25,2 %	23,6 %	23,4 %	22,2 %
Dépenses d'investissement	41 813	37 079	88 896	68 422
Nombre de magasins <sup>2)</sup>	1 525	1 444	1 525	1 444
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) <sup>2)</sup>	10 485	10 414	10 485	10 414
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0708 \$	0,0553 \$	0,1416 \$	0,1106 \$

(en milliers de dollars)

**Données tirées de l'état de la situation financière**

	<b>Aux</b>	
	<b>30 juillet 2023</b>	<b>29 janvier 2023</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	252 480	101 261
Stocks	910 934	957 172
Total des actifs courants	1 230 751	1 156 947
Immobilisations corporelles	827 812	802 750
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 745 383	1 699 755
Total de l'actif	4 999 760	4 819 656
Total des passifs courants	1 123 829	1 162 874
Total des passifs non courants	3 672 341	3 628 372
Total de la dette <sup>1)</sup>	2 257 129	2 251 903
Dette nette <sup>1)</sup>	2 004 649	2 150 642
Capitaux propres	203 590	28 410

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour obtenir la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

<sup>2)</sup> À la fin de la période.

**Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières**

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

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

## A) Mesures financières non conformes aux PCGR

### BAIIA

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

(en milliers de dollars)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022
	\$	\$	\$	\$

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat d'exploitation et du BAIIA :

Résultat d'exploitation	366 756	287 409	644 387	507 441
Ajouter : Dotation aux amortissements	90 437	81 979	179 075	161 951
<b>BAIIA</b>	<b>457 193</b>	<b>369 388</b>	<b>823 462</b>	<b>669 392</b>

### 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). La direction est d'avis que le total de la dette constitue une mesure permettant de mieux comprendre la situation financière de la Société par rapport à ses obligations en matière de financement.

(en milliers de dollars)

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme et du total de la dette :

Billets non garantis de premier rang portant intérêt comme suit :

	Aux	
	30 juillet 2023	29 janvier 2023
	\$	\$
Taux annuel fixe de 5,165 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 avril 2030	450 000	450 000
Taux annuel fixe de 2,443 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 9 juillet 2029	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 1,505 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 20 septembre 2027	300 000	300 000
Taux annuel fixe de 1,871 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 8 juillet 2026	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 5,084 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 27 octobre 2025	250 000	250 000
Taux annuel fixe de 3,550 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 6 novembre 2023	500 000	500 000
Moins : Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 603 \$ (1 609 \$ au 29 janvier 2023) pour la facilité de crédit	(7 985)	(9 107)
Intérêt à payer sur les billets non garantis de premier rang	17 697	17 177
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(2 583)	(6 167)
<b>Total de la dette</b>	<b>2 257 129</b>	<b>2 251 903</b>

## Dette nette

La dette nette représente le total de la dette, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La direction est d'avis que la dette nette constitue une mesure permettant d'évaluer la situation financière de la Société, y compris toutes les obligations en matière de financement, déduction faite de la trésorerie.

(en milliers de dollars)

	Aux	
	30 juillet 2023	29 janvier 2023
	\$	\$
<b>Le tableau suivant présente un rapprochement du total de la dette et de la dette nette :</b>		
Total de la dette	2 257 129	2 251 903
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(252 480)	(101 261)
<b>Dette nette</b>	<b>2 004 649</b>	<b>2 150 642</b>

## 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. La direction utilise ce ratio pour évaluer partiellement la situation financière de la Société. Un ratio en hausse indiquerait un accroissement de la dette de la Société par tranche d'un dollar de BAIIA généré.

(en milliers de dollars)

	Aux	
	30 juillet 2023	29 janvier 2023
	\$	\$
<b>Le tableau suivant présente un calcul du ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA :</b>		
Dette nette	2 004 649	2 150 642
Obligations locatives	2 017 542	1 960 743
Frais d'émission des titres de créance non amortis	7 985	9 107
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	2 583	6 167
<b>Dette nette ajustée</b>	<b>4 032 759</b>	<b>4 126 659</b>
BAIIA pour les 12 derniers mois	1 677 363	1 523 293
<b>Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA</b>	<b>2,40 x</b>	<b>2,71 x</b>

## Marge du BAIIA

La marge du BAIIA représente le BAIIA divisé par les ventes. La direction est d'avis que la marge du BAIIA est utile pour évaluer le rendement des activités courantes et l'efficacité de l'exploitation par rapport aux ventes.

(en milliers de dollars)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022	le 30 juillet 2023	le 31 juillet 2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et de la marge du BAIIA :</b>				
BAIIA	457 193	369 388	823 462	669 392
Ventes	1 455 936	1 217 060	2 750 485	2 289 944
<b>Marge du BAIIA</b>	<b>31,4 %</b>	<b>30,4 %</b>	<b>29,9 %</b>	<b>29,2 %</b>

## C) Mesures financières supplémentaires

<b>Marge brute</b>	Représente le profit brut divisé par les ventes, exprimé en pourcentage des ventes.
<b>Marge d'exploitation</b>	Représente le résultat d'exploitation divisé par les ventes.
<b>Frais généraux en pourcentage des ventes</b>	Représentent les frais généraux divisés par les ventes.
<b>Ventes des magasins comparables</b>	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.
<b>Croissance des ventes des magasins comparables</b>	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.