



Pour diffusion immédiate

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

- Les ventes des magasins comparables<sup>1)</sup> ont augmenté de 11,1 %
- Le BAIIA<sup>1)</sup> s'est accru de 24,0 % pour s'établir à 478,8 M\$, ou 32,4 % des ventes
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 31,4 % pour s'établir à 0,92 \$
- Les prévisions pour la croissance des ventes des magasins comparables pour l'exercice 2024 ont été révisées à la hausse et se situent maintenant entre 11,0 % et 12,0 %

MONTRÉAL (Québec), le 13 décembre 2023 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 29 octobre 2023.

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

- Les ventes ont augmenté de 14,6 % pour s'établir à 1 477,7 M\$;
- Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 11,1 % en sus d'une croissance de 10,8 % enregistrée à l'exercice précédent;
- Le BAIIA s'est accru de 24,0 % pour s'établir à 478,8 M\$, ou 32,4 % des ventes, comparativement à 29,9 % des ventes;
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 27,8 % et s'est chiffré à 386,7 M\$, ou 26,2 % des ventes, comparativement à 23,5 % des ventes;
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 31,4 % pour s'établir à 0,92 \$, alors qu'il était de 0,70 \$;
- Un nombre net de 16 nouveaux magasins ont été ouverts, comparativement à un nombre net de 18 nouveaux magasins;
- Un nombre de 1 740 514 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie totale de 166,0 M\$.

« La demande soutenue de la part des clients pour notre vaste éventail de produits d'usage courant à prix abordables et la rigoureuse exécution dont nous avons fait preuve au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024 ont donné lieu à une croissance des ventes des magasins comparables dans les deux chiffres pour un sixième trimestre d'affilée et à une croissance du résultat par action de plus de 31 %. Notre performance financière et opérationnelle depuis le début de l'exercice reflète la solidité et la pertinence de notre proposition de valeur et de notre modèle d'affaires dans un contexte macroéconomique difficile », a déclaré Neil Rossy, président et chef de la direction.

### Notes explicatives

Toutes les données comparatives qui suivent portent sur le troisième trimestre clos le 29 octobre 2023, en comparaison du troisième trimestre clos le 30 octobre 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 troisième trimestre de l'exercice 2024

Les ventes du troisième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 14,6 % pour s'établir à 1 477,7 M\$, comparativement à 1 289,6 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à la hausse du nombre total de magasins au cours des douze derniers mois, qui est passé de 1 462 magasins en date du 30 octobre 2022 à 1 541 magasins au 29 octobre 2023, et à la hausse des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du troisième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 11,1 %, ce qui reflète la hausse de 10,4 % du nombre de transactions et la hausse de 0,6 % du montant moyen des transactions, en sus de la croissance des ventes des magasins comparables de 10,8 % 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, notamment à la demande pour les produits de consommation courante, qui demeure plus élevée que par le passé.

Le BAIIA a totalisé 478,8 M\$, ou 32,4 % des ventes, pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 386,2 M\$, ou 29,9 % des ventes, pour le troisième trimestre de l'exercice 2023.

La marge brute<sup>1)</sup> pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 s'est établie à 45,4 % des ventes, comparativement à 43,3 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2023. La hausse de la marge brute en pourcentage des ventes s'explique principalement par la baisse des frais de transport de marchandises vers le Canada et la baisse des frais de logistique.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») du troisième trimestre de l'exercice 2024 ont augmenté de 17,6 % pour s'établir à 213,8 M\$, alors qu'ils étaient de 181,8 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023. Les frais généraux ont représenté 14,5 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, comparativement à 14,1 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2023. Cette variation reflète la hausse des coûts de la main-d'œuvre des magasins et le moment où les autres charges d'exploitation ont été engagées.

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 septembre 2023 s'est établie à 18,0 M\$, contre 9,2 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 nets ont augmenté de 6,3 M\$, passant de 30,4 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2023 à 36,7 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2024. La hausse s'explique principalement par l'augmentation du taux d'emprunt moyen et du niveau d'endettement moyen en raison des billets à taux fixe (tels qu'ils sont définis ci-après) et des obligations locatives.

Le résultat net s'est établi à 261,1 M\$, soit 0,92 \$ par action ordinaire après dilution, pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, contre 201,6 M\$, soit 0,70 \$ par action ordinaire après dilution, pour le troisième trimestre de l'exercice 2023.

### Croissance des magasins Dollarcity

Au cours de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2023, Dollarcity a ouvert un nombre net de 22 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 18 nouveaux magasins au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Au 30 septembre 2023, Dollarcity comptait 480 magasins, dont 287 en Colombie, 96 au Guatemala, 68 au Salvador et 29 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.

## Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l' « offre de rachat »)

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, 1 740 514 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre de rachat de la Société à un prix moyen pondéré de 95,40 \$ par action, pour une contrepartie en trésorerie totale de 166,0 M\$.

## Dividende

Le 13 décembre 2023, la Société a annoncé que son conseil d'administration avait approuvé un dividende en trésorerie trimestriel à l'intention des porteurs d'actions ordinaires de 0,0708 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 2 février 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 5 janvier 2024. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

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

Compte tenu de notre performance depuis le début de l'exercice et dans l'hypothèse où la réaction favorable des consommateurs à notre éventail de produits, à notre proposition de valeur et à la présentation des produits en magasin persistera au quatrième trimestre de l'exercice 2024, la Société a révisé à la hausse sa fourchette prévisionnelle des ventes des magasins comparables pour l'exercice en entier, laquelle se situe maintenant de 11,0 % à 12,0 %. Toutes les autres fourchettes prévisionnelles et hypothèses sous-jacentes demeurent inchangées.

<i>(En pourcentage des ventes, sauf le nombre net de nouveaux magasins et les dépenses d'investissement en millions de dollars)</i>	Exercice 2024	
	Fourchettes prévisionnelles présentées au 13 septembre 2023	Fourchettes prévisionnelles révisées au 13 décembre 2023
Nombre net de nouveaux magasins	60 à 70	Aucun changement
Ventes des magasins comparables	10,0 % à 11,0 %	11,0 % à 12,0 %
Marge brute	43,5 % à 44,5 %	Aucun changement
Frais généraux	14,7 % à 15,2 %	Aucun changement
Dépenses d'investissement	190,0 \$ à 200,0 \$ <sup>1)</sup>	Aucun changement

<sup>1)</sup> Exclut le coût de l'acquisition de propriétés, annoncée précédemment, qui a été conclue le 16 août 2023 pour un coût en capital total de 88,1 M\$.

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 trois 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 terme;
- Une réaction 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;

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

- 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, qui a été conclue le 16 août 2023;
- 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.

La Société a enregistré des ventes des magasins comparables dans les deux chiffres pendant six trimestres d'affilée et s'attend à ce que la croissance des ventes des magasins comparables finisse par se stabiliser.

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 qui précèdent, y compris les prévisions pour l'exercice 2024 et les hypothèses sous-jacentes. Ces énoncés, y compris les diverses hypothèses sous-jacentes, sont de nature prospective et doivent être lus 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'avèreront 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 troisième 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 décembre 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 troisième trimestre de l'exercice 2024 aujourd'hui, le 13 décembre 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 1 541 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 480 magasins tous bien situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou.

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

Investisseurs : [investors@dollarama.com](mailto:investors@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 39 semaines closes	
	le 29 octobre	le 30 octobre	le 29 octobre	le 30 octobre
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Données sur le résultat</b>				
Ventes	1 477 692	1 289 574	4 228 177	3 579 518
Coût des produits vendus	807 462	730 812	2 373 350	2 038 832
Profit brut	670 230	558 762	1 854 827	1 540 686
Frais généraux	213 766	181 754	607 724	510 703
Dotation aux amortissements	87 797	83 563	258 545	245 514
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(17 989)	(9 210)	(42 485)	(25 627)
Résultat d'exploitation	386 656	302 655	1 031 043	810 096
Coûts de financement nets	36 705	30 357	109 458	81 380
Résultat avant impôt	349 951	272 298	921 585	728 716
Impôt sur le résultat	88 896	70 704	234 895	188 141
Résultat net	261 055	201 594	686 690	540 575
Résultat net de base par action ordinaire	0,92 \$	0,70 \$	2,42 \$	1,86 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,92 \$	0,70 \$	2,41 \$	1,85 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :				
De base	282 587	287 837	283 921	290 347
Dilué	283 595	289 636	285 059	292 105
<b>Autres données</b>				
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	14,6 %	14,9 %	18,1 %	15,3 %
Croissance des ventes des magasins comparables <sup>1)</sup>	11,1 %	10,8 %	14,4 %	10,5 %
Marge brute <sup>1)</sup>	45,4 %	43,3 %	43,9 %	43,0 %
Frais généraux en pourcentage des ventes <sup>1)</sup>	14,5 %	14,1 %	14,4 %	14,3 %
BAIIA <sup>1)</sup>	478 803	386 218	1 302 265	1 055 610
Marge d'exploitation <sup>1)</sup>	26,2 %	23,5 %	24,4 %	22,6 %
Dépenses d'investissement <sup>2)</sup>	129 894	35 847	218 789	104 269
Nombre de magasins <sup>3)</sup>	1 541	1 462	1 541	1 462
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) <sup>3)</sup>	10 469	10 443	10 469	10 443
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0708 \$	0,0553 \$	0,2124 \$	0,1659 \$

(en milliers de dollars)

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

	<b>Aux</b>	
	<b>29 octobre 2023</b>	<b>29 janvier 2023</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	730 178	101 261
Stocks	940 313	957 172
Total des actifs courants	1 734 547	1 156 947
Immobilisations corporelles	926 646	802 750
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 779 583	1 699 755
Total de l'actif	5 674 945	4 819 656
Total des passifs courants	1 151 616	1 162 874
Total des passifs non courants	4 197 358	3 628 372
Total de la dette <sup>1)</sup>	2 760 827	2 251 903
Dette nette <sup>1)</sup>	2 030 649	2 150 642
Capitaux propres	325 971	28 410

- <sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » 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> Inclut l'acquisition de propriétés, annoncée précédemment, qui a été conclue le 16 août 2023 pour un coût en capital total de 88,1 M\$.
- <sup>3)</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.

<i>(en milliers de dollars)</i>	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 39 semaines closes	
	le 29 octobre	le 30 octobre	le 29 octobre	le 30 octobre
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$

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

Résultat d'exploitation	386 656	302 655	1 031 043	810 096
Ajouter : Dotation aux amortissements	92 147	83 563	271 222	245 514
<b>BAIIA</b>	<b>478 803</b>	<b>386 218</b>	<b>1 302 265</b>	<b>1 055 610</b>

### Total de la dette

Le total de la dette représente la somme de la dette à long terme (y compris les frais d'émission de titres de créance non amortis, 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 :

	Aux	
	29 octobre 2023	29 janvier 2023
	\$	\$
Billets non garantis à taux fixe de premier rang (les « billets à taux fixe ») portant intérêt comme suit :		
Taux annuel fixe de 5,165 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 avril 2030	450 000	450 000
Taux annuel fixe de 2,443 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 9 juillet 2029	375 000	375 000
Taux annuel fixe de 5,533 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 septembre 2028	500 000	-
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, venus à échéance le 6 novembre 2023	500 000	500 000
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 465 \$ (1 609 \$ au 29 janvier 2023) pour la facilité de crédit	(9 668)	(9 107)
Intérêt à payer sur les billets à taux fixe	20 767	17 177
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(272)	(6 167)
<b>Total de la dette</b>	<b>2 760 827</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	
	29 octobre 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	2 760 827	2 251 903
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(730 178)	(101 261)
<b>Dette nette</b>	<b>2 030 649</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	
	29 octobre 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	2 030 649	2 150 642
Obligations locatives	2 055 790	1 960 743
Frais d'émission des titres de créance non amortis	9 668	9 107
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	272	6 167
<b>Dette nette ajustée</b>	<b>4 096 379</b>	<b>4 126 659</b>
BAIIA pour les 12 derniers mois	1 769 948	1 523 293
<b>Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA</b>	<b>2,31 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 39 semaines closes	
	le 29 octobre 2023	le 30 octobre 2022	le 29 octobre 2023	le 30 octobre 2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et de la marge du BAIIA :</b>				
BAIIA	478 803	386 218	1 302 265	1 055 610
Ventes	1 477 692	1 289 574	4 228 177	3 579 518
<b>Marge du BAIIA</b>	<b>32,4 %</b>	<b>29,9 %</b>	<b>30,8 %</b>	<b>29,5 %</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, exprimé en pourcentage des 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.