



Pour diffusion immédiate

DOLLARAMA ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2025

- La croissance des ventes des magasins comparables¹⁾ s'est chiffrée à 5,6 % et le résultat net dilué par action a augmenté de 22,2 % pour atteindre 0,77 \$
- Dollarama augmente sa participation dans son partenariat en Amérique latine et accroît le nombre de pays où elle exerce des activités pour inclure le Mexique
- L'objectif à long terme quant au nombre de magasins Dollarcity augmente pour passer de 850 d'ici 2029 à 1 050 d'ici 2031 dans les quatre marchés où des magasins sont actuellement en exploitation

MONTRÉAL (Québec), le 12 juin 2024 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier trimestre clos le 28 avril 2024.

Dollarama a également annoncé aujourd'hui avoir acquis une participation supplémentaire de 10,0 % dans Dollarcity, un détaillant latino-américain d'articles à bas prix, ce qui porte ainsi sa participation totale à 60,1 %, et qu'elle avait étendu son partenariat pour y inclure le Mexique. Voir le communiqué de presse distinct pour plus de détails.

Faits saillants du premier trimestre de l'exercice 2025 comparativement au premier trimestre de l'exercice 2024

- Les ventes ont augmenté de 8,6 % pour s'établir à 1 405,8 M\$
- Les ventes des magasins comparables¹⁾ ont augmenté de 5,6 %, en sus de la croissance de 17,1 % enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent
- Le BAIIA¹⁾ s'est accru de 14,0 % pour s'établir à 417,7 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA¹⁾ de 29,7 %, comparativement à 28,3 %
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 16,0 % et s'est chiffré à 322,0 M\$, ce qui représente une marge d'exploitation¹⁾ de 22,9 %, comparativement à 21,4 %
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 22,2 % pour s'établir à 0,77 \$, alors qu'il était de 0,63 \$
- Un nombre net de 18 nouveaux magasins ont été ouverts, comparativement à un nombre net de 21 nouveaux magasins
- Un total de 1 281 166 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie de 145,5 M\$

« Comme prévu, nous observons une normalisation progressive des ventes des magasins comparables, la croissance étant principalement attribuable à la demande qui demeure plus élevée que par le passé pour les produits de consommation courante et les autres produits essentiels d'usage courant. Alors que les consommateurs canadiens continuent de rechercher une valeur attrayante pour leur argent durement gagné, nous resterons concentrés sur la réalisation de notre promesse de valeur et de commodité », a déclaré Neil Rossy, président et chef de la direction.

« Tout comme Dollarama au Canada, la proposition de valeur de Dollarcity trouve écho auprès des consommateurs en Amérique latine. La hausse de l'objectif à long terme pour Dollarcity, qui est maintenant de 1 050 magasins d'ici 2031 dans les quatre pays où elle est actuellement présente, témoigne du potentiel de croissance inexploité dans ces marchés et, plus globalement, de la pertinence de notre modèle de vente au détail dans toutes les régions et dans tous les groupes démographiques », a ajouté M. Neil Rossy.

¹⁾ Se reporter à 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 premier trimestre de l'exercice 2025

Les ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 8,6 % pour s'établir à 1 405,8 M\$, alors qu'elles étaient de 1 294,5 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 1 507 magasins en date du 30 avril 2023 à 1 569 magasins au 28 avril 2024, et à la croissance des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du premier trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 5,6 %, ce qui reflète la hausse de 8,7 % du nombre de transactions et la baisse de 2,8 % du montant moyen des transactions, en sus de la croissance des ventes des magasins comparables de 17,1 % enregistrée pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des ventes des magasins comparables est principalement attribuable à la forte demande de produits de consommation courante.

La marge brute¹⁾ s'est établie à 43,2 % des ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 42,2 % des ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2024. La marge brute en pourcentage des ventes a été plus élevée principalement en raison de la baisse des frais de transport de marchandises vers le Canada, qui s'explique principalement par l'incidence favorable du renouvellement de contrats conclus avec les transporteurs, et de la diminution des frais de logistique.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation (les « frais généraux ») pour le premier trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 11,0 % pour s'établir à 217,2 M\$, alors qu'ils étaient de 195,6 M\$ pour le premier trimestre de l'exercice 2024. Les frais généraux ont représenté 15,4 % des ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 15,1 % des ventes pour le premier trimestre de l'exercice 2024. Cette variation reflète la hausse des coûts de la main-d'œuvre des magasins et des charges d'exploitation.

Le BAIIA a totalisé 417,7 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA de 29,7 %, pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 366,3 M\$, ou une marge du BAIIA de 28,3 %, pour le premier trimestre de l'exercice 2024.

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 mars 2024 a augmenté de 68,3 % pour s'établir à 22,1 M\$, comparativement à 13,1 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La participation de la Société dans Dollarcity est comptabilisée comme un partenariat selon la méthode de la mise en équivalence.

Les coûts de financement nets se sont chiffrés à 36,5 M\$ pour le premier trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 36,7 M\$ pour le premier trimestre de l'exercice 2024. La légère diminution s'explique par la hausse des produits d'intérêts sur le capital investi, partiellement contrebalancée par l'augmentation du taux d'emprunt moyen lié aux billets à taux fixe et aux obligations locatives.

Pour le premier trimestre de l'exercice 2025, le résultat net a augmenté de 20,0 % pour s'établir à 215,8 M\$, soit 0,77 \$ par action ordinaire après dilution, contre 179,9 M\$, soit 0,63 \$ par action ordinaire après dilution, pour le premier trimestre de l'exercice 2024.

Nombre de magasins de Dollarcity et nouvelle cible de magasins à long terme

Au cours de son premier trimestre clos le 31 mars 2024, Dollarcity a ouvert un nombre net de 15 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 8 nouveaux magasins au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Au 31 mars 2024, Dollarcity comptait 547 magasins, dont 324 en Colombie, 99 au Guatemala, 72 au Salvador et 52 au Pérou. Cela se compare à un total de 532 magasins au 31 décembre 2023.

¹⁾ Se reporter à 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.

À la suite d'une mise à jour de l'évaluation du potentiel du marché dans les pays où des magasins Dollarcity sont actuellement présents, soit la Colombie, le Guatemala, le Salvador et le Pérou, la direction de Dollarcity a estimé qu'elle pouvait faire croître de façon rentable son réseau de magasins dans ces quatre marchés et augmenter le nombre à environ 1 050 d'ici 2031, comparativement à son objectif précédent de 850 magasins d'ici 2029. La cible accrue tient compte de la croissance prévue principalement au Pérou et en Colombie.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, un total de 1 281 166 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société au prix moyen pondéré de 113,60 \$ par action ordinaire, pour une contrepartie en trésorerie totale de 145,5 M\$.

Dividende

Le 12 juin 2024, 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 0,0920 \$ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 2 août 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 5 juillet 2024. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

Publication du rapport ESG de l'exercice 2024

Dollarama a publié aujourd'hui son rapport ESG de l'exercice 2024, préparé conformément aux normes pertinentes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et à un nombre croissant de recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC). Ce dernier rapport donne un aperçu complet de la stratégie ESG de la Société, de la gouvernance et des enjeux prioritaires pour cinq piliers : nos produits et nos clients, nos activités et notre stratégie climatique, nos employés, notre chaîne d'approvisionnement et notre gouvernance. Il présente également une mise à jour annuelle des principaux indicateurs, objectifs et initiatives.

Notre rapport ESG de l'exercice 2024 et l'index SASB qui l'accompagne complètent notre divulgation ESG antérieure et les documents connexes, tous disponibles dans la section portant sur le développement durable du site www.dollarama.com. Ils doivent être lus en parallèle avec nos documents déposés auprès des organismes de réglementation.

Perspectives²⁾

Les fourchettes prévisionnelles de la Société pour l'exercice 2025 publiées le 4 avril 2024, ainsi que les hypothèses sur lesquelles ces fourchettes se fondent, demeurent inchangées :

	Exercice 2025
	Fourchettes prévisionnelles
(en pourcentage des ventes, sauf le nombre net de nouveaux magasins qui est présenté en unités et les dépenses d'investissement qui sont présentées en millions de dollars)	
Nombre net de nouveaux magasins	60 à 70
Ventes des magasins comparables	3,5 % à 4,5 %
Marge brute	44,0 % à 45,0 %
Frais généraux	14,5 % à 15,0 %
Dépenses d'investissement	175,0 \$ à 200,0 \$

²⁾ À lire conjointement avec la section « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse.

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 le reste de l'exercice 2025, l'absence de retards indépendants de notre volonté à l'égard des activités de construction et l'absence de hausse importante des frais d'occupation à court et à moyen terme;
- un horizon prévisionnel d'environ trois mois pour les commandes en cours et les marges sur les produits;
- la poursuite de la réaction favorable de la clientèle à l'égard de notre offre de produits, de notre proposition de valeur et de la présentation des produits en magasin;
- la gestion active des marges sur les produits, notamment au moyen de stratégies d'établissement de prix et du renouvellement des produits, et de la freinte des stocks;
- la Société continue de comptabiliser sa participation dans Dollarcity comme un partenariat 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 de changements significatifs dans le secteur de la vente au détail;
- l'absence de changements importants apportés au budget des dépenses d'investissement pour l'exercice 2025 pour les ouvertures de nouveaux magasins, les dépenses d'entretien et les dépenses d'investissement évolutives, ces dernières portant surtout sur les projets de TI;
- 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 indiqués, notamment les prévisions pour l'exercice 2025 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 prospectifs que contient 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 de ces termes ou 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 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 réel, 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 énumérés dans le rapport de gestion du premier trimestre de l'exercice qui sera clos le 2 février 2025 et décrits plus en détail à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice clos le 28 janvier 2024, tous deux accessibles sur le site de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.com, et sur le site Web de la Société, à l'adresse 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 les attentes de la direction en date du 12 juin 2024, et la direction n'a pas l'intention et ne s'engage pas 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. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

Assemblée virtuelle des actionnaires et conférence téléphonique sur les résultats du premier trimestre

Dollarama tiendra son assemblée générale annuelle aujourd'hui, le 12 juin 2024, à 9 h (HE). L'assemblée sera tenue en ligne, par webdiffusion audio en direct. Tous les actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 18 avril 2024 pourront écouter la webdiffusion en direct et poser des questions. Toutefois, seuls les actionnaires inscrits et les fondés de pouvoir dûment nommés (y compris les actionnaires non inscrits qui se sont dûment nommés comme fondés de pouvoir) pourront voter à l'assemblée.

Dollarama tiendra également une conférence téléphonique pour discuter des résultats du premier trimestre de l'exercice 2025 et de la transaction visant Dollarcity aujourd'hui, le 12 juin 2024, à 11 h (HE), suivie par une période de questions ouverte uniquement aux analystes financiers. Les autres parties intéressées peuvent participer à la conférence en mode écoute seulement par webdiffusion audio en direct accessible sur le site Web de Dollarama à l'adresse 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 1 569 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. Nos produits de qualité sont vendus à des prix fixes d'au plus 5,00 \$.

Dollarama détient également une participation de 60,1 % 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 547 magasins tous bien situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou.

Pour de plus amples renseignements

Investisseurs : Patrick Bui, chef de la direction financière; 514 737-1006, poste 1237, patrick.bui@dollarama.com; Médias : Lyla Radmanovich, RP PÉLICAN; 514 845-8763, media@rppelican.ca

www.dollarama.com

Principales informations financières consolidées

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

Données sur le résultat

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 28 avril 2024	le 30 avril 2023
	\$	\$
Ventes	1 405 772	1 294 549
Coût des produits vendus	798 496	748 807
Profit brut	607 276	545 742
Frais généraux	217 166	195 598
Dotations aux amortissements	90 162	85 638
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(22 090)	(13 125)
Résultat d'exploitation	322 038	277 631
Coûts de financement nets	36 523	36 685
Résultat avant impôt	285 515	240 946
Impôt sur le résultat	69 672	61 073
Résultat net	215 843	179 873
Résultat net de base par action ordinaire	0,77 \$	0,63 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,77 \$	0,63 \$

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :

De base	278 707	284 811
Après dilution	279 686	286 179

Autres données

Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	8,6 %	20,7 %
Croissance des ventes des magasins comparables ¹⁾	5,6 %	17,1 %
Marge brute ¹⁾	43,2 %	42,2 %
Frais généraux en pourcentage des ventes ¹⁾	15,4 %	15,1 %
BAIIA ¹⁾	417 743	366 269
Marge d'exploitation ¹⁾	22,9 %	21,4 %
Dépenses d'investissement	46 267	47 083
Nombre de magasins ²⁾	1 569	1 507
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) ^{2), 3)}	10 430	10 417
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0920 \$	0,0708 \$

(en milliers de dollars)

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

	Aux	
	28 avril 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	292 602	313 915
Stocks	888 022	916 812
Total des actifs courants	1 242 585	1 309 093
Immobilisations corporelles	963 673	950 994
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 043 791	1 788 550
Total de l'actif	5 489 033	5 263 607
Total des passifs courants	593 414	677 846
Total des passifs non courants	4 468 093	4 204 913
Total de la dette ¹⁾	2 255 292	2 264 394
Dette nette ¹⁾	1 962 690	1 950 479
Capitaux propres	427 526	380 848

¹⁾ Se reporter à 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.

²⁾ À la fin de la période.

³⁾ La Société a révisé l'information sur la superficie en pieds carrés présentée pour les exercices précédents afin qu'elle soit conforme à sa méthodologie actuelle et mise à jour.

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 complémentaire 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)

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

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 28 avril 2024	le 30 avril 2023
Résultat d'exploitation	322 038	277 631
Ajouter : dotation aux amortissements	95 705	88 638
BAIIA	417 743	366 269

Total de la dette

Le total de la dette représente la somme de la dette à long terme (y compris les frais d'émission des 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 facilitant la compréhension de 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	
	28 avril 2024	28 janvier 2024
Billets non garantis 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	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
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 176 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	(8 467)	(9 049)
Intérêt à payer sur les billets à taux fixe	14 704	21 460
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(945)	1 983
Total de la dette	2 255 292	2 264 394

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 pour évaluer la situation financière de la Société, y compris toutes les obligations en matière de financement de la Société, déduction faite de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

(en milliers de dollars)

Aux	
28 avril 2024	28 janvier 2024
\$	\$

Le tableau suivant présente un rapprochement du total de la dette et de la dette nette :

Total de la dette	2 255 292	2 264 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(292 602)	(313 915)
Dette nette	1 962 690	1 950 479

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 douze derniers mois. La direction utilise ce ratio pour évaluer partiellement la situation financière de la Société. Une hausse du ratio indiquerait un accroissement de la dette de la Société par tranche de un dollar de BAIIA généré.

(en milliers de dollars)

Aux	
28 avril 2024	28 janvier 2024
\$	\$

Le tableau suivant présente un calcul du ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA :

Dette nette	1 962 690	1 950 479
Obligations locatives	2 331 341	2 069 229
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 176 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	8 467	9 049
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	945	(1 983)
Dette nette ajustée	4 303 443	4 026 774
BAIIA pour les 12 derniers mois	1 912 640	1 861 166
Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA	2,25 x	2,16 x

Marge du BAIIA

La marge du BAIIA représente le BAIIA divisé par les ventes. La direction estime que la marge du BAIIA est utile pour évaluer la performance des activités courantes et l'efficacité des activités par rapport aux ventes.

(en milliers de dollars)

Périodes de 13 semaines closes	
le 28 avril 2024	le 30 avril 2023
\$	\$

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et de la marge du BAIIA :

BAIIA	417 743	366 269
Ventes	1 405 772	1 294 549
Marge du BAIIA	29,7 %	28,3 %

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, exprimé en pourcentage des 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.