Dollarama inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 semaines closes le 4 mai 2025 et le 28 avril 2024

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

Dollarama inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	4 mai 2025 $	2 février 2025 $
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		229 008	122 685
Créances		42 274	46 638
Distributions à recevoir de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		-	54 620
Charges payées d'avance		25 245	13 911
Stocks		939 120	921 095
Instruments financiers dérivés	11	13 485	42 331
		1 249 132	1 201 280
Actifs non courants			
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	2 132 909	2 109 445
Immobilisations corporelles		1 064 116	1 046 390
Immobilisations incorporelles		181 086	180 689
Goodwill		727 782	727 782
Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	1 122 000	1 131 650
Dérivé sur la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	91 159	85 356
Total de l'actif		6 568 184	6 482 592
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Dettes d'exploitation et charges à payer		367 961	354 900
Dividendes à verser		29 330	25 558
Instruments financiers dérivés	11	27 601	-
Impôt sur le résultat à payer		10 219	81 372
Partie courante de la dette à long terme	7	260 810	273 771
Partie courante des obligations locatives	5	256 531	278 705
		952 452	1 014 306
Passifs non courants			
Partie non courante de la dette à long terme	7	2 009 021	2 008 908
Partie non courante des obligations locatives	5	2 170 507	2 148 272
Impôt différé		116 131	122 848
Total du passif		5 248 111	5 294 334
Capitaux propres			
Capital-actions	8	1 278 815	1 275 702
Actions propres	8	(20 000)	(20 000)
Surplus d'apport	9	44 050	51 718
Résultats non distribués (Déficit)		10 530	(225 301)
Cumul des autres éléments du résultat global		6 678	106 139
Total des capitaux propres		1 320 073	1 188 258
Total du passif et des capitaux propres		6 568 184	6 482 592

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

Dollarama inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
Pour les périodes de 13 semaines closes
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	Note	Nombre d'actions ordinaires	Capital-actions $	Actions propres $	Surplus d'apport $	Résultats non distribués (Déficit) $	Cumul des autres éléments du résultat global $	Total $
Solde au 2 février 2025		277 177 329	1 275 702	(20 000)	51 718	(225 301)	106 139	1 188 258
Résultat net		-	-	-	-	273 756	-	273 756
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(90 537)	(90 537)
Résultat global		-	-	-	-	273 756	(90 537)	183 219
Transfert vers les stocks de profits réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt		-	-	-	-	-	(8 924)	(8 924)
Dividendes déclarés		-	-	-	-	(29 330)	-	(29 330)
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite de l'impôt	9	-	-	-	2 908	-	-	2 908
Émission d'actions ordinaires	9	46 511	2 452	-	-	-	-	2 452
Reclassement pour refléter l'exercice d'options sur actions	9	-	661	-	(661)	-	-	-
Règlement d'unités d'actions liées au rendement, déduction faite de l'impôt	9	-	-	-	(9 915)	(8 595)	-	(18 510)
Solde au 4 mai 2025		277 223 840	1 278 815	(20 000)	44 050	10 530	6 678	1 320 073
Solde au 28 janvier 2024		278 760 573	523 125	-	49 539	(226 547)	34 731	380 848
Résultat net		-	-	-	-	215 843	-	215 843
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	8 679	8 679
Résultat global		-	-	-	-	215 843	8 679	224 522
Transfert vers les stocks de profits réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt		-	-	-	-	-	(1 426)	(1 426)
Dividendes déclarés		-	-	-	-	(25 640)	-	(25 640)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	8	(1 281 166)	(2 404)	-	-	(143 140)	-	(145 544)
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite de l'impôt	9	-	-	-	2 894	-	-	2 894
Émission d'actions ordinaires	9	241 368	8 961	-	-	-	-	8 961
Reclassement pour refléter l'exercice d'options sur actions	9	-	2 102	-	(2 102)	-	-	-
Règlement d'unités d'actions liées au rendement, déduction faite de l'impôt	9	-	-	-	(9 927)	(7 162)	-	(17 089)
Solde au 28 avril 2024		277 720 775	531 784	-	40 404	(186 646)	41 984	427 526

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

Dollarama inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global
Pour les périodes de 13 semaines closes
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

	Note	Périodes de 13 semaines closes le 4 mai 2025 $	le 28 avril 2024 $
Ventes		1 521 210	1 405 772
Coût des produits vendus	14	848 900	798 496
Profit brut		672 310	607 276
Frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins		233 457	217 166
Dotation aux amortissements	14	90 381	90 162
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	(40 312)	(22 090)
Résultat d'exploitation		388 784	322 038
Profit latent provenant du dérivé sur la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	(10 348)	-
Coûts de financement nets	14	43 960	36 523
Résultat avant impôt		355 172	285 515
Impôt sur le résultat	10	81 416	69 672
Résultat net		273 756	215 843
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			
Reclassement de la dotation à l'amortissement de profits nets sur instruments financiers ne faisant pas l'objet d'ajustements de la valeur d'entrée		(1 184)	(1 184)
Écarts de conversion		(63 810)	5 598
Quote-part des autres éléments du résultat global de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	6 516	(4 222)
Produit d'impôt sur le résultat lié à ces éléments		313	313
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net			
Profits (pertes) latents sur instruments financiers dérivés faisant l'objet d'ajustements de la valeur d'entrée		(44 027)	11 507
Produit (charge) d'impôt sur le résultat lié aux composantes des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat net		11 655	(3 333)
Total des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		(90 537)	8 679
Résultat global		183 219	224 522
Résultat par action ordinaire			
Résultat net de base par action ordinaire		0,99 $	0,77 $
Résultat net dilué par action ordinaire	12	0,98 $	0,77 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	12	277 045	278 707
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en milliers)	12	278 211	279 686

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

Dollarama inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de 13 semaines closes
(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	Périodes de 13 semaines closes	
		le 4 mai 2025	le 28 avril 2024
		$	$
Activités d'exploitation			
Résultat net		273 756	215 843
Ajustements de rapprochement du résultat net et des entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation :			
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles	14	97 039	95 705
Rémunération fondée sur des actions	9	3 448	3 978
Coûts de financement nets	14	43 960	36 523
Impôt différé		7 609	(2 527)
Profit latent provenant du dérivé sur la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	(10 348)	-
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	6	(40 312)	(22 090)
Intérêts reçus		4 187	8 782
Autres		1 032	299
		380 371	336 513
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	15	(64 755)	(54 549)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net		315 616	281 964
Activités d'investissement			
Distributions provenant de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		54 620	27 397
Ajouts d'immobilisations corporelles		(39 478)	(40 250)
Ajouts d'immobilisations incorporelles		(6 715)	(6 017)
Coûts directs initiaux des actifs au titre de droits d'utilisation		(3 791)	-
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		65	229
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, montant net		4 701	(18 641)
Activités de financement			
Intérêts payés sur la dette à long terme, les ententes de financement à long terme et les emprunts à court terme	7	(37 375)	(33 918)
Paiement net d'obligations locatives	5	(111 713)	(74 641)
Émission d'actions ordinaires	9	2 452	8 961
Dividendes versés		(25 558)	(19 827)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	8	(20 196)	(145 544)
Règlement d'unités d'actions liées au rendement	9	(21 604)	(19 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net		(213 994)	(284 636)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		106 323	(21 313)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		122 685	313 915
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		229 008	292 602
Informations complémentaires :			
Intérêts payés sur les obligations locatives	5	22 780	18 968

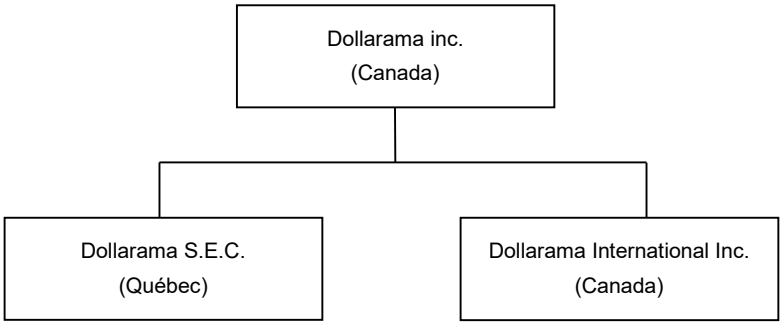
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

1 Information générale

Dollarama inc. (collectivement avec ses filiales consolidées, la « Société ») a été constituée le 20 octobre 2004 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société propose un vaste éventail de marchandises générales, de produits de consommation courante et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 5,00 $, en magasin et en ligne au Canada. Au 4 mai 2025, la Société exerçait ses activités de vente au détail dans toutes les provinces canadiennes ainsi qu'au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest.

L'adresse du siège social est le 5805, avenue Royalmount, Ville de Mont-Royal (Québec) H4P 0A1. Les activités d'entreposage et de distribution de la Société sont également situées dans la région de Montréal. La Société est inscrite à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « DOL ».

Au 4 mai 2025, les entités importantes comprises dans la structure juridique de la Société étaient les suivantes :



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

Dollarama International Inc. (« Dollarama International ») exerce des activités de vente au détail en Amérique latine par l'intermédiaire de sa participation de 60,1 % comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Central American Retail Sourcing, Inc. (« CARS »), une société constituée selon les lois du Panama et la société mère des entités exploitant des magasins situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou qui offrent un vaste éventail de marchandises générales, de produits de consommation courante et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 4,00 $ US (ou l'équivalent en monnaie locale).

Dollarama International détient également une participation de 80,05 % comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Inversiones Comerciales Mexicanas S.A (« ICM » et collectivement avec CARS et leurs filiales respectives, le « groupe Dollarcity » ou « Dollarcity »), une société constituée selon les lois du Panama et la société mère des entités créées afin de soutenir la future expansion de Dollarcity au Mexique.

2 Mode de présentation

La Société établit ses états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les 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 telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« normes IFRS de comptabilité »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*. Conformément aux PCGR, les présents états financiers ne contiennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 2 février 2025 (l'« exercice 2025 »), qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité. De l'avis de la direction, les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités rendent compte de tous les ajustements nécessaires à la présentation fidèle des résultats pour la période intermédiaire à l'étude.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil d'administration ») en vue de leur publication le 11 juin 2025.

Caractère saisonnier des activités commerciales

En général, le chiffre d'affaires de la Société augmente avant les fêtes importantes, la plus grande proportion des ventes étant réalisée en décembre, mais il ne subit autrement que de légères variations saisonnières. Cependant, des événements indépendants de la volonté de la Société, par exemple des conditions météorologiques inhabituellement défavorables ou l'éclosion d'une épidémie ou d'une pandémie, qui causeraient des perturbations à ses activités commerciales, pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les activités et les résultats financiers de la Société. Par conséquent, les résultats pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025 pourraient ne pas être représentatifs des résultats des prochains trimestres ou de l'exercice complet.

3 Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées à la note 3 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2025. Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a révisé la durée d'utilité estimative de certaines immobilisations corporelles afin de tenir compte de la période d'utilisation des actifs sous-jacents de la Société. Cette modification est entrée en vigueur à l'ouverture de la période.

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »), afin d'assurer la comparabilité de la performance financière d'entités similaires. La norme, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*, a une incidence sur la présentation des états financiers de base et des notes, principalement l'état du résultat net, dans lequel les sociétés seront tenues de présenter des catégories distinctes de produits et de charges pour les activités d'exploitation, d'investissement et de financement, ainsi que des sous-totaux prescrits pour chaque nouvelle catégorie. IFRS 18 exigera que les mesures de performance définies par la direction soient expliquées et incluses dans une note distincte dans les états financiers consolidés. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, y compris pour les états financiers intermédiaires, et elle doit être appliquée rétrospectivement. La Société évalue actuellement l'incidence de la nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3 Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

Un certain nombre d'autres nouvelles normes et de modifications de normes et d'interprétations sont entrées en vigueur au cours de la période considérée ou par la suite. Aucune de ces nouvelles normes ou modifications de normes et d'interprétations n'a eu ou ne devrait avoir d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 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 présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés à l'aide des estimations et des jugements comptables critiques décrits à la note 5 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2025.

5 Contrats de location

En date du 4 mai 2025, la Société était propriétaire de quatre magasins, d'un centre de distribution et d'un entrepôt, et elle louait les locaux de 1 634 magasins, de son siège social et de six entrepôts.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous :

	4 mai 2025	**28 avril 2024**
	$	**$**
Solde au début de la période	2 109 445	1 788 550
Ajouts	90 061	318 579
Coûts directs initiaux	3 791	-
Résiliations et autres ajustements	(1 324)	(661)
Dotation à l'amortissement	(69 064)	(62 677)
Solde à la fin de la période	2 132 909	2 043 791

5 Contrats de location (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement des obligations locatives de la Société pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous :

	4 mai 2025	28 avril 2024
	$	$
Solde au début de la période	2 426 977	2 069 229
Ajouts	90 061	318 579
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	22 780	18 968
Sorties et autres ajustements	(1 067)	(794)
Paiement net d'obligations locatives	(111 713)	(74 641)
Solde à la fin de la période	2 427 038	2 331 341
Partie courante	256 531	232 525
Partie non courante	2 170 507	2 098 816

Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a passé en charges des paiements de loyers variables de 39 203 $ (34 143 $ au cours de la période de 13 semaines close le 28 avril 2024), qui ne sont pas inclus dans les obligations locatives. La Société a également passé en charges des paiements de loyers de 1 820 $ (2 193 $ au cours de la période de 13 semaines close le 28 avril 2024) liés à des contrats de location à court terme et à des contrats de location visant des actifs sous-jacents de faible valeur pour lesquels les paiements n'étaient pas inclus dans les obligations locatives.

6 Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

a) Participation dans un partenariat

Le 11 juin 2024, la Société a acquis une participation additionnelle de 10,0 % (la « transaction visant Dollarcity ») dans CARS, faisant passer sa participation totale de 50,1 % à 60,1 %. La transaction comprend aussi la création d'ICM, dans laquelle la Société possède indirectement une participation de 80,05 %, comme société mère des entités créées afin de soutenir la future expansion de Dollarcity au Mexique.

La contrepartie de l'acquisition a été réglée au moyen de l'émission de 6 060 478 actions ordinaires de la Société, représentant une contrepartie totale de 553 587 $ US (761 681 $) basée sur le cours des actions ordinaires de Dollarama à la clôture de la séance à la TSX, le 11 juin 2024, dont une tranche de 58 700 $ US (80 765 $) a été attribuée à l'option d'achat (définie ci-après), ce qui correspond à la juste valeur à la date de transaction, et une tranche de 494 887 $ US (680 916 $) a été attribuée à la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

6 Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement de la valeur comptable de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence aux dates indiquées ci-dessous :

	CARS	
	4 mai 2025	**28 avril 2024**
	$	**$**
Solde au début de la période	1 131 650	319 353
Participation nette	1 022	569
Quote-part du résultat net[1)]	40 312	22 090
Quote-part des autres éléments du résultat global[1)]	6 516	(4 222)
Écarts de conversion	(57 500)	5 113
Solde à la fin de la période	1 122 000	342 903

1) La quote-part revenant à la Société du résultat net et des autres éléments du résultat global de CARS était de 50,1 % pour la période du 1er janvier 2024 au 31 mars 2024 et de 60,1 % pour la période du 1er janvier 2025 au 31 mars 2025.

Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, ICM n'a pas effectué d'opérations importantes.

b) Dérivé sur la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

Dans le cadre de la transaction visant Dollarcity, la Société a obtenu l'option (l'« option d'achat ») d'acquérir, à tout moment au plus tard le 31 décembre 2027, une participation additionnelle de 9,89 % dans CARS et une participation correspondante de 4,945 % dans ICM. L'option d'achat est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net et est classée à titre d'instrument financier de niveau 3. La juste valeur de l'option a été déterminée au moyen du modèle de simulation de Monte Carlo[1)].

Le tableau suivant présente le rapprochement de la juste valeur de l'option d'achat pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous :

	4 mai 2025	**28 avril 2024**
	$	**$**
Solde au début de la période	85 356	-
Profit latent	10 348	-
Écarts de conversion	(4 545)	-
Solde à la fin de la période	91 159	-

1) Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a modifié sa méthode d'évaluation de l'option d'achat, passant du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes à un modèle de simulation de Monte Carlo. Ce changement a été apporté afin d'intégrer un plus large éventail de résultats éventuels relativement à ICM et à ses activités connexes au Mexique. Le changement de méthode d'évaluation n'a eu aucune incidence sur la juste valeur de l'option d'achat ni sur le profit latent pour la période de présentation de l'information financière.

7 Dette

Les titres de créance à long terme en cours se composent des éléments suivants :	4 mai 2025 $	2 février 2025 $
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 (les « billets à taux fixe à 5,165 % »)	450 000	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 5,533 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 26 septembre 2028 (les « billets à taux fixe à 5,533 % »)	500 000	500 000
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	250 000
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 077 $ (1 219 $ au 2 février 2025) pour la facilité de crédit (telle qu'elle est définie dans les présentes)	(6 494)	(7 092)
Intérêt à payer sur les billets à taux fixe	9 106	22 330
Ententes de financement à long terme	5 142	5 080
Couverture de la juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	12 077	12 361
	2 269 831	2 282 679
Partie courante (y compris les frais d'émission de titres de créance non amortis, l'intérêt à payer sur les billets à taux fixe, les ententes de financement à long terme et les billets à taux fixe dont la date d'échéance se situe dans la prochaine période de 52 semaines, le cas échéant)	(260 810)	(273 771)
	2 009 021	2 008 908

Le tableau qui suit présente la valeur comptable et la juste valeur des billets à taux fixe au 4 mai 2025 et au 2 février 2025. Les justes valeurs des billets à taux fixe sont classées au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

	4 mai 2025		2 février 2025	
	Valeur comptable $	Juste valeur $	Valeur comptable $	Juste valeur $
Billets à taux fixe				
Billets à taux fixe à 5,165 %	449 030	476 910	454 771	480 443
Billets à taux fixe à 2,443 %	376 863	358 399	374 646	359 258
Billets à taux fixe à 5,533 %	500 924	531 230	507 822	534 915
Billets à taux fixe à 1,505 %	299 958	289 191	301 029	287 922
Billets à taux fixe à 1,871 %	376 848	369 926	375 018	368 996
Billets à taux fixe à 5,084 %	250 066	252 138	253 171	253 220
	2 253 689	2 277 794	2 266 457	2 284 754

7 Dette (suite)

Convention de crédit

Le 28 juin 2024, la Société et les prêteurs ont conclu une septième convention de modification de la troisième convention de crédit modifiée et mise à jour (la « troisième convention de crédit ») notamment pour i) passer du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) au taux des opérations de pension à un jour (Canadian Overnight Repo Rate Average ou « taux CORRA »); et ii) proroger les dates d'échéance des facilités de crédit renouvelables (collectivement, la « facilité de crédit »), de façon à ce que la date d'échéance de la facilité A d'un montant de 250 000 $ soit prorogée du 5 juillet 2028 au 28 juin 2029, la date d'échéance de la facilité B d'un montant de 450 000 $ soit prorogée du 6 juillet 2026 au 28 juin 2027, la date d'échéance de la facilité C d'un montant de 50 000 $ soit prorogée du 6 juillet 2026 au 28 juin 2027 et la date d'échéance de la facilité D d'un montant de 300 000 $ soit prorogée du 3 juillet 2024 au 27 juin 2025.

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 1 500 000 $.

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 4 mai 2025 et au 2 février 2025, aucun montant n'était en cours aux termes de la troisième convention de crédit. Au 4 mai 2025, la Société disposait d'un montant de 1 048 613 $ aux termes de sa facilité de crédit (1 048 627 $ au 2 février 2025) et des lettres de crédit avaient été émises pour l'achat de stocks totalisant 1 387 $ (1 373 $ au 2 février 2025). Au 4 mai 2025, la Société respectait toutes ses clauses restrictives de nature financière aux termes de la troisième convention de crédit.

7 Dette (suite)

Emprunts à court terme

Aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis, la Société peut émettre, à l'occasion, par voie de placement privé, en vertu des dispenses d'inscription et d'obligations relatives au prospectus conformément aux 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 montant en capital total des billets de trésorerie américains en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis ne peut en aucun temps dépasser 700 000 $ 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 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 4 mai 2025, aucun montant n'était en cours aux termes du programme de billets de trésorerie aux États-Unis (nul au 2 février 2025).

8 Capitaux propres

Capital-actions

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 4 juillet 2024, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre de rachat »). Dans le cadre de l'offre de rachat, la Société pourrait racheter jusqu'à 16 549 476 actions ordinaires, soit 6,0 % du flottant de la Société de 275 824 605 actions ordinaires au 28 juin 2024, au cours de la période de 12 mois allant du 7 juillet 2024 au 6 juillet 2025. Toutes les actions ordinaires rachetées dans le cadre de l'offre de rachat seront soit annulées soit placées en fiducie pour couvrir l'exposition de la Société en ce qui a trait aux attributions effectuées aux termes de son régime d'UAR, y compris à des fins de règlement de ses obligations aux termes de ce régime.

Le tableau suivant présente les activités liées à l'offre de rachat de la Société pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous :

	4 mai 2025	28 avril 2024
Nombre d'actions ordinaires rachetées et annulées dans le cadre de l'offre de rachat	-	1 281 166
Contrepartie en trésorerie versée, attribuée aux éléments suivants :		
Capital-actions	-	2 404 $
Résultats non distribués (Déficit)[1)]	-	143 140 $
Total	-	145 544 $

[1)] Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, un montant de 20 196 $ a été payé relativement à l'impôt pour les rachats d'actions.

8 Capitaux propres (suite)

Le tableau suivant présente les actions rachetées dans le cadre de l'offre de rachat de la Société et détenues dans la fiducie du régime de prestations aux employés afin de couvrir l'exposition de la Société en ce qui a trait aux attributions effectuées aux termes de son régime d'UAR au cours des périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous :

	4 mai 2025		28 avril 2024	
	Nombre d'actions ordinaires	**Montant $**	**Nombre d'actions ordinaires**	**Montant $**
Solde au début de la période	143 699	20 000	-	-
Acquisitions d'actions propres	-	-	-	-
Règlements d'actions propres	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	143 699	20 000	-	-

La fiducie du régime de prestations aux employés est considérée comme une entité structurée et est consolidée dans les états financiers de la Société.

9 Rémunération fondée sur des actions

a) Unités d'actions liées au rendement (« UAR »)

Pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 2 005 $ pour les UAR (2 549 $ pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024).

Les UAR en cours pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous se présentent comme suit :

	4 mai 2025	**28 avril 2024**
En cours au début de la période	185 080	222 229
Attribuées	40 943	54 657
Réglées	(67 185)	(87 847)
En cours à la fin de la période	158 838	189 039

b) Options sur actions

Pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 1 443 $ pour les options sur actions (1 429 $ pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024).

9 Rémunération fondée sur des actions (suite)

b) Options sur actions (suite)

Les options sur actions en cours et pouvant être exercées pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous se présentent comme suit :

	4 mai 2025		28 avril 2024	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré $	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré $
En cours au début de la période	1 776 283	60,92	2 115 097	52,73
Attribuées	141 747	154,03	166 670	111,69
Exercées	(46 511)	52,72	(241 368)	37,13
En cours à la fin de la période	1 871 519	68,17	2 040 399	59,39
Pouvant être exercées à la fin de la période	1 192 042	53,85	1 163 986	49,35

c) Unités d'actions différées (« UAD »)

Pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a comptabilisé une charge de rémunération fondée sur des actions de 1 087 $ pour les UAD (935 $ pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024), qui tient compte de l'incidence des dérivés sur actions. Au 4 mai 2025, le passif lié aux UAD s'élevait à 33 157 $ (26 934 $ au 2 février 2025) et la valeur intrinsèque du passif lié aux prestations dont les droits sont acquis était de 32 099 $ (25 910 $ au 2 février 2025).

Les UAD en cours pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous se présentent comme suit :

	4 mai 2025	28 avril 2024
En cours au début de la période	187 246	174 544
Attribuées	7 273	8 921
En cours à la fin de la période	194 519	183 465

10 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée repose sur la meilleure estimation que fait la direction du taux d'imposition moyen pondéré du résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Le taux d'imposition prévu par la loi était de 26,5 % pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025 (26,5 % pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024). Le taux d'imposition effectif de la Société était de 22,9 % pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025 (24,4 % pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024).

11 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.

Le sommaire ci-après présente la valeur nominale contractuelle, le taux contractuel ou le taux d'intérêt moyen pondéré, selon le cas, le poste de l'état de la situation financière, la juste valeur estimative des instruments financiers dérivés et la nature de la relation de couverture au 4 mai 2025 et au 2 février 2025 :

	Valeur nominale contractuelle	Taux contractuel moyen pondéré	État de la situation financière	Juste valeur – Actif (passif) (niveau 2)	Nature de la relation de couverture
				$	
Au 4 mai 2025					
Instruments de couverture des achats de marchandises prévus en dollars américains					
Contrats de change à terme en dollars américains	35 000 $ US	1,34 CAD/USD	Actifs courants	1 408	Couverture de flux de trésorerie
Contrats de change à terme en dollars américains	624 000 $ US	1,41 CAD/USD	Passifs courants	(24 078)	Couverture de flux de trésorerie
	659 000 $ US			(22 670)	
Instruments de couverture des regroupements d'entreprises prévus					
Contrat de couverture conditionnel à la réalisation de la transaction en dollars australiens	225 000 $ AU	0,9042 - 0,9044 CAD/AUD	Passifs courants	(3 523)	Couverture de flux de trésorerie
	225 000 $ AU			(3 523)	
Instruments de couverture des billets taux fixe-taux variable					
Swaps de taux d'intérêt en dollars canadiens	250 000 $	CORRA	Actifs courants	12 077	Couverture de la juste valeur
	250 000 $			12 077	
Total				(14 116)	
Au 2 février 2025					
Instruments de couverture des achats de marchandises prévus en dollars américains					
Contrats de change à terme en dollars américains	581 000 $ US	1,39 CAD/USD	Actifs courants	29 970	Couverture de flux de trésorerie
	581 000 $ US			29 970	
Instruments de couverture des billets taux fixe-taux variable					
Swaps de taux d'intérêt en dollars canadiens	250 000 $	CORRA	Actifs courants	12 361	Couverture de la juste valeur
	250 000 $			12 361	
Total				42 331	

11 Instruments financiers (suite)

Le 27 mars 2025, dans le cadre de l'acquisition prévue de The Reject Shop Limited (l'« acquisition de TRS »), la Société a conclu un contrat de change conditionnel à la réalisation de la transaction afin d'acquérir un montant de 225 000 $ AU à un taux à terme se situant entre 0,9042 $ et 0,9044 $ contre 1,00 $ AU, selon la date de clôture de la transaction. La transaction est structurée de façon à ce que l'opération à terme ne soit exécutée que si l'acquisition de TRS devient effective. Si l'acquisition de TRS ne devient pas effective, sous réserve des exceptions habituelles, le contrat deviendra nul et non avenu, et aucun paiement entre la Société et l'institution financière ne sera effectué. Pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, des pertes liées à la juste valeur cumulées de 3 523 $ ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Pour la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, des profits liés à la juste valeur cumulés de 9 546 $ (4 615 $ pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024) sur des contrats de change à terme en dollars américains comptabilisés dans la valeur comptable des stocks ont été reclassés hors des stocks et comptabilisés dans le coût des produits vendus à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global.

12 Résultat par action ordinaire

Le résultat net dilué par action ordinaire pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-dessous est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte d'une conversion présumée de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives, comme suit :

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 4 mai 2025	**le 28 avril 2024**
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société et utilisé dans le calcul du résultat net de base et dilué par action ordinaire	273 756 $	215 843 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	277 045	278 707
Effet dilutif des options sur actions (en milliers)	1 166	979
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	278 211	279 686
Résultat net dilué par action ordinaire	0,98 $	0,77 $

Au 4 mai 2025, 141 747 options sur actions (184 220 pour la période de 13 semaines close le 28 avril 2024) avaient un effet antidilutif, car le cours moyen des actions sous-jacentes était inférieur à la somme du prix d'exercice de ces options sur actions et de la rémunération fondée sur des actions non acquise s'y rapportant selon la méthode du rachat d'actions.

13 Transactions entre parties liées

a) Entités liées au chef de la direction de la Société

Au 4 mai 2025, la Société louait 19 magasins, cinq entrepôts, ainsi que son siège social auprès d'entités liées au chef de la direction de la Société, 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 4 mai 2025, le solde des obligations locatives à payer à des entités liées au chef de la direction de la Société s'élevait à 267 042 $ (271 824 $ au 2 février 2025). Au cours de la période de 13 semaines close le 4 mai 2025, la Société a passé en charges des paiements de loyers à des entités liées au chef de la direction de la Société de 3 106 $ (2 405 $ au 28 avril 2024).

b) Dollarcity

Dans le cadre de la transaction visant Dollarcity, Dollarama International et les actionnaires fondateurs de Dollarcity ont conclu une convention entre actionnaires modifiée et mise à jour (la « convention entre actionnaires ») pour refléter, entre autres, l'augmentation de la participation de Dollarama International dans ICM, les modalités de gouvernance applicables à ICM et à l'exploitation de l'entreprise mexicaine et l'option d'achat en faveur de la Société.

Aux termes de la convention entre actionnaires, 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 CARS qu'ils détiennent et leur participation proportionnelle correspondante dans ICM à la juste valeur de marché. Les actionnaires fondateurs de Dollarcity peuvent exercer cette option 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'actionnariat obligatoires et de périodes de blocage et de préavis, entre autres conditions et restrictions. Ce droit pourrait également être exercé lorsque surviennent certains événements extraordinaires, notamment un changement de contrôle de la Société et la vente de Dollarcity. L'exercice de l'option de vente par les actionnaires fondateurs de Dollarcity doit comprendre leur participation proportionnelle correspondante dans ICM. La convention entre actionnaires, dans sa version modifiée dans le cadre de la transaction visant Dollarcity, prévoit également des droits d'entraînement et des droits de suite concernant CARS et ICM. L'option de vente peut être exercée avant le 4 février 2027, jusqu'à l'atteinte d'un seuil maximal représentant 14,9 % de toutes les actions de CARS en circulation.

Au 4 mai 2025, Dollarama International, une filiale entièrement détenue par la Société, détenait une participation de 60,1 % dans CARS et de 80,05 % dans ICM.

La relation d'affaires de Dollarama International et de Dollarcity est régie par une convention d'approvisionnement et une convention de services conclues entre les parties le 4 février 2022, toutes deux d'une durée initiale de cinq ans, sous réserve de renouvellement automatique pour des périodes successives de 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.

Aux termes de la convention d'approvisionnement, Dollarcity achète de la Société des produits à vendre aux clients dans le cours normal des activités. Les ventes à Dollarcity expédiées directement à partir des entrepôts de la Société ainsi que la contrepartie nette reçue pour les ventes pour lesquelles la Société agit comme intermédiaire sont incluses dans les ventes consolidées de la Société.

Aux termes de la convention de services et des autres conventions en vigueur, Dollarcity et la Société se fournissent des services l'une à l'autre, y compris, sans s'y limiter, des services administratifs et des services généraux, ainsi que divers services liés aux technologies de l'information. Dollarcity achète également de la Société divers articles comme des produits de rayonnage, du matériel et des licences d'utilisation de logiciels.

13 Transactions entre parties liées (suite)

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs et des passifs découlant des transactions conclues avec Dollarcity dans le cadre des conventions susmentionnées aux dates indiquées :

	4 mai 2025	2 février 2025
	$	$
Éléments inclus dans l'état consolidé de la situation financière		
Créances[1)]	33 687	39 251
Distributions à recevoir de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	-	54 620
Dettes d'exploitation et charges à payer	2 574	8 316

1) Les créances à recevoir de Dollarcity sont garanties par une lettre de crédit jusqu'à concurrence de 20 000 $ US (27 624 $) [20 000 $ US (29 082 $) au 2 février 2025] et comprennent les montants en cours aux termes des conventions d'approvisionnement et de services, ainsi que des autres conventions en vigueur.

Le tableau suivant présente les transactions conclues avec Dollarcity dans le cadre des conventions susmentionnées pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées :

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 4 mai 2025	le 28 avril 2024
	$	$
Éléments inclus dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global		
Ventes[1)]	5 769	5 406

1) Inclut la contrepartie nette reçue pour les ventes pour lesquelles la Société agit comme intermédiaire, ainsi que le produit brut tiré des ventes expédiées directement à partir des entrepôts de la Société.

14 Charges, classées par nature, prises en compte à l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 4 mai 2025	le 28 avril 2024
	$	$
Coût des produits vendus		
Coût des marchandises vendues, main-d'œuvre, transport et autres coûts	789 894	746 276
Frais d'occupation	52 348	46 677
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation liée aux entrepôts et au centre de distribution	6 658	5 543
Total du coût des produits vendus	848 900	798 496
Dotation aux amortissements		
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	84 001	84 609
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	6 380	5 553
Total de la dotation aux amortissements	90 381	90 162
Avantages du personnel[1)]	189 500	184 158
Coût de financement net		
Charge d'intérêts sur la dette à long terme et ententes de financement à long terme	20 548	21 500
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	22 780	18 968
Charge d'intérêts sur les emprunts à court terme	2 030	4 517
Frais bancaires et autre charge d'intérêts	1 402	976
Produits d'intérêts	(2 800)	(9 438)
Total du coût de financement net	43 960	36 523

1) Certains chiffres de l'exercice comparatif ont été retraités afin de rendre compte de la présentation adoptée pour l'exercice considéré, laquelle permet de fournir des informations plus pertinentes et plus fiables aux utilisateurs des états financiers.

15 Information sur le tableau des flux de trésorerie

Le tableau qui suit présente les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les périodes de 13 semaines closes aux dates indiquées ci-après :

	Périodes de 13 semaines closes	
	le 4 mai 2025	**le 28 avril 2024**
	$	**$**
Créances	(267)	4 706
Charges payées d'avance	(11 334)	-
Impôt sur le résultat payé d'avance	-	(9 896)
Stocks	(18 024)	28 790
Dettes d'exploitation et charges à payer	32 617	(16 754)
Impôt sur le résultat à payer	(67 747)	(61 395)
	(64 755)	(54 549)
Impôt sur le résultat net payé en trésorerie	141 551	143 538

La trésorerie versée et reçue pour l'impôt sur le résultat consiste en des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

16 Événement postérieur à la date de clôture

Dividende en trésorerie trimestriel

Le 11 juin 2025, 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 0,1058 $ par action ordinaire. Ce dividende sera versé le 8 août 2025 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 11 juillet 2025. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.