



Pour diffusion immédiate

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

- La croissance des ventes des magasins comparables¹⁾ s'est chiffrée à 4,7 %
- Le BAIIA¹⁾ s'est accru de 14,7 % pour s'établir à 524,3 M\$, soit 33,5 % des ventes
- Le résultat net dilué par action a augmenté de 18,6 % pour atteindre 1,02 \$

MONTRÉAL (Québec), le 11 septembre 2024 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre clos le 28 juillet 2024.

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

- Les ventes ont augmenté de 7,4 % pour s'établir à 1 563,4 M\$, comparativement à 1 455,9 M\$;
- Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 4,7 %, en sus de la croissance de 15,5 % enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent;
- Le BAIIA s'est accru de 14,7 % pour s'établir à 524,3 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA¹⁾ de 33,5 %, comparativement à 31,4 %;
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 15,3 % et s'est chiffré à 422,9 M\$, ce qui représente une marge d'exploitation¹⁾ de 27,0 %, comparativement à 25,2 %;
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 18,6 % pour s'établir à 1,02 \$, alors qu'il était de 0,86 \$;
- Un nombre net de 14 nouveaux magasins ont été ouverts, comparativement à un nombre net de 18 nouveaux magasins;
- Un total de 2 104 691 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour une contrepartie de 263,1 M\$.

« Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, nous avons généré de solides résultats dans l'ensemble alors que les ventes des magasins comparables ont poursuivi leur retour à la normale. Les clients canadiens continuent de reconnaître et de compter sur notre valeur convaincante alors qu'ils font preuve de prudence dans leurs dépenses discrétionnaires étant donné la conjoncture économique précaire. Les solides tendances en matière d'achalandage dans nos magasins trimestre après trimestre confirment également que l'étendue de notre gamme de produits nous permet de répondre aux besoins de nos clients », a déclaré Neil Rossy, président et chef de la direction.

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 deuxième trimestre de l'exercice 2025

Les ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 7,4 % pour s'établir à 1 563,4 M\$, alors qu'elles étaient de 1 455,9 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 1 525 magasins en date du 30 juillet 2023 à 1 583 magasins au 28 juillet 2024, et à la croissance des ventes des magasins comparables.

Les ventes des magasins comparables du deuxième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 4,7 %, ce qui reflète la hausse de 7,0 % du nombre de transactions et la baisse de 2,2 % du montant moyen des transactions, en sus de la croissance des ventes des magasins comparables de 15,5 % enregistrée pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des ventes des magasins comparables reflète la demande soutenue de produits de consommation courante atténuée par le ralentissement de la demande pour la gamme de produits printemps-été par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La marge brute¹⁾ s'est établie à 45,2 % des ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 43,9 % des ventes pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. La hausse est principalement attribuable à l'incidence favorable des taux contractuels plus faibles avec les transporteurs, et à la diminution des frais de logistique.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025 ont augmenté de 7,3 % pour s'établir à 212,9 M\$, alors qu'ils étaient de 198,4 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Malgré une hausse des coûts de la main-d'œuvre des magasins et des charges d'exploitation, les frais généraux en pourcentage des ventes sont demeurés stables à 13,6 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2024.

Le BAIIA a totalisé 524,3 M\$, ce qui représente une marge du BAIIA de 33,5 %, pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025, comparativement à 457,2 M\$, ou une marge du BAIIA de 31,4 % des ventes, pour le deuxième 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} avril 2024 au 10 juin 2024 et sa quote-part de 60,1 % pour la période du 11 juin 2024 au 30 juin 2024 s'est établie à 22,7 M\$. Cela se compare à une quote-part de 50,1 % revenant à la Société d'une valeur de 11,4 M\$ pour les périodes correspondantes 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 ont augmenté de 4,8 M\$, passant de 36,1 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024 à 40,9 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025. L'augmentation s'explique principalement par la hausse du taux d'emprunt moyen sur les billets à taux fixe (tels qu'ils sont définis dans les présentes) et des charges d'intérêt liées aux obligations locatives, partiellement contrebalancée par la hausse des produits d'intérêts liée à l'accroissement du capital investi.

Le résultat net a augmenté de 16,3 % pour établir à 285,9 M\$, alors qu'il s'est établi à 245,8 M\$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2024. Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 18,6 %, passant de 0,86 \$ par action ordinaire après dilution à 1,02 \$ par action ordinaire après dilution pour le deuxième trimestre de l'exercice 2025.

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.

Nombre de magasins de Dollarcity

Au cours de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2024, Dollarcity a ouvert un nombre net de 23 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 10 nouveaux magasins au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Au 30 juin 2024, Dollarcity comptait 570 magasins, dont 338 en Colombie, 101 au Guatemala, 74 au Salvador et 57 au Pérou. Cela se compare à un total de 532 magasins au 31 décembre 2023.

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 et l'obtention de l'approbation de la Bourse de Toronto pour racheter jusqu'à 16 549 476 de ses actions ordinaires, soit environ 6,0 % du flottant des 275 824 605 actions ordinaires au 28 juin 2024, au cours de la période de 12 mois débutant le 7 juillet 2024 et se terminant au plus tard le 6 juillet 2025 (l'« offre de rachat de 2024-2025 »).

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025, 2 104 691 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre de rachat de 2024-2025 et de l'offre de rachat précédemment en vigueur, pour une contrepartie en trésorerie totale de 263,1 M\$, ce qui représente un prix moyen pondéré de 125,04 \$ par action, sans tenir compte de l'impôt sur le rachat d'actions entré en vigueur au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2025.

Dividende

Le 11 septembre 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 1^{er} novembre 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 4 octobre 2024. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

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
<i>(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)</i>	
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 \$

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;

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

- la poursuite de la comptabilisation de la participation de la Société 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.

Les fourchettes prévisionnelles comprises dans la présente rubrique constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, sont assujetties à un certain nombre de risques et incertitudes et doivent être lues conjointement avec la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent communiqué de presse.

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 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 énumérés dans le rapport de gestion du deuxième 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 11 septembre 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. Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

Conférence téléphonique sur les résultats du deuxième trimestre

Dollarama tiendra une conférence téléphonique pour discuter des résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2025 aujourd'hui, le 11 septembre 2024, à 10 h 30 (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 1 583 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 570 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)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 28 juillet	le 30 juillet	le 28 juillet	le 30 juillet
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Données sur le résultat				
Ventes	1 563 384	1 455 936	2 969 156	2 750 485
Coût des produits vendus	856 189	817 081	1 654 685	1 565 888
Profit brut	707 195	638 855	1 314 471	1 184 597
Frais généraux	212 946	198 360	430 112	393 958
Dotation aux amortissements	94 091	85 110	184 253	170 748
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(22 698)	(11 371)	(44 788)	(24 496)
Résultat d'exploitation	422 856	366 756	744 894	644 387
Coûts de financement nets	40 939	36 068	77 462	72 753
Résultat avant impôt	381 917	330 688	667 432	571 634
Impôt sur le résultat	95 975	84 926	165 647	145 999
Résultat net	285 942	245 762	501 785	425 635
Résultat net de base par action ordinaire	1,02 \$	0,86 \$	1,80 \$	1,50 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	1,02 \$	0,86 \$	1,79 \$	1,49 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :				
De base	280 174	284 366	279 440	284 588
Après dilution	281 149	285 243	280 427	285 789
Autres données				
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	7,4 %	19,6 %	8,0 %	20,1 %
Croissance des ventes des magasins comparables ¹⁾	4,7 %	15,5 %	5,1 %	16,3 %
Marge brute ¹⁾	45,2 %	43,9 %	44,3 %	43,1 %
Frais généraux en pourcentage des ventes ¹⁾	13,6 %	13,6 %	14,5 %	14,3 %
BAIIA ¹⁾	524 305	457 193	942 048	823 462
Marge d'exploitation ¹⁾	27,0 %	25,2 %	25,1 %	23,4 %
Dépenses d'investissement	53 952	41 813	100 219	88 896
Nombre de magasins ²⁾	1 583	1 525	1 583	1 525
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) ^{2), 3)}	10 439	10 420	10 439	10 420
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0920 \$	0,0708 \$	0,1840 \$	0,1416 \$

(en milliers de dollars)

Données tirées de l'état de la situation financière

	Aux	
	28 juillet 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	271 460	313 915
Stocks	884 307	916 812
Total des actifs courants	1 230 587	1 309 093
Immobilisations corporelles	975 873	950 994
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 066 650	1 788 550
Total de l'actif	6 313 986	5 263 607
Total des passifs courants	618 729	677 846
Total des passifs non courants	4 509 818	4 204 913
Total de la dette ¹⁾	2 276 982	2 264 394
Dette nette ¹⁾	2 005 522	1 950 479
Capitaux propres	1 185 439	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)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 28 juillet 2024	le 30 juillet 2023	le 28 juillet 2024	le 30 juillet 2023
	\$	\$	\$	\$

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

Résultat d'exploitation	422 856	366 756	744 894	644 387
Ajouter : dotation aux amortissements	101 449	90 437	197 154	179 075
BAIIA	524 305	457 193	942 048	823 462

Total de la dette

Le total de la dette représente la somme de la dette à long terme (y compris l'intérêt à payer et la couverture de la juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée), des emprunts à court terme dans le cadre du programme de billets de trésorerie aux États-Unis, des ententes de financement à long terme 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 :

Billets non garantis de premier rang (les « billets à taux fixe ») portant intérêt comme suit :

	Aux	
	28 juillet 2024	28 janvier 2024
	\$	\$
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 1 513 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	(8 341)	(9 049)
Intérêt à payer sur les billets à taux fixe	21 625	21 460
Entente de financement à long terme	7 045	-
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	6 653	1 983
Total de la dette	2 276 982	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 des équivalents de trésorerie.

(en milliers de dollars)

Aux	
28 juillet 2024	28 janvier 2024
\$	\$

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

Total de la dette	2 276 982	2 264 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(271 460)	(313 915)
Dette nette	2 005 522	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 juillet 2024	28 janvier 2024
\$	\$

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

Dette nette	2 005 522	1 950 479
Obligations locatives	2 360 970	2 069 229
Frais d'émission des titres de créance non amortis, y compris un montant de 1 513 \$ (1 320 \$ au 28 janvier 2024) pour la facilité de crédit	8 341	9 049
Couverture de juste valeur – ajustement de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt	(6 653)	(1 983)
Dette nette ajustée	4 368 180	4 026 774
BAIIA pour les 12 derniers mois	1 979 752	1 861 166
Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA	2,21 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.

	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 26 semaines closes	
	le 28 juillet 2024	le 30 juillet 2023	le 28 juillet 2024	le 30 juillet 2023
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$	\$
Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et de la marge du BAIIA :				
BAIIA	524 305	457 193	942 048	823 462
Ventes	1 563 384	1 455 936	2 969 156	2 750 485
Marge du BAIIA	33,5 %	31,4 %	31,7 %	29,9 %

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.