



Pour diffusion immédiate

DOLLARAMA ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022

MONTREAL (Québec), le 8 décembre 2021 – Dollarama inc. (TSX : DOL) (« Dollarama » ou la « Société ») présente aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 31 octobre 2021.

Faits saillants du troisième trimestre de l'exercice 2022 comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2021

- Les ventes ont augmenté de 5,5 % pour s'établir à 1 122,3 M\$
- Les ventes des magasins comparables¹⁾ ont augmenté de 0,8 %, en sus d'une croissance de 7,1 % enregistrée au cours de l'exercice précédent, et se sont établies en moyenne à 3,9 % par année sur une période de deux ans
- La marge brute¹⁾ s'est établie à 44,4 % des ventes, comparativement à 44,0 % des ventes
- Le BAIIA¹⁾ s'est accru de 11,2 % pour s'établir à 347,0 M\$, soit 30,9 % des ventes, comparativement à 29,3 % des ventes
- Le résultat d'exploitation a augmenté de 11,4 % et s'est chiffré à 271,6 M\$, soit 24,2 % des ventes, comparativement à 22,9 % des ventes
- Le résultat net dilué par action ordinaire a augmenté de 17,3 % pour s'établir à 0,61 \$, alors qu'il était de 0,52 \$
- La Société a ouvert un nombre net de 16 nouveaux magasins, comparativement à un nombre net de 19 nouveaux magasins, portant le nombre total de magasins à 1 397, par rapport à 1 333 magasins à l'exercice précédent
- Un total de 5 266 219 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour un montant de 294,5 M\$

« Nous avons obtenu une solide performance pour l'ensemble de nos indicateurs clés au troisième trimestre de l'exercice 2022. Nous sommes ravis de la croissance des ventes des magasins comparables que nous avons observée tant en moyenne sur deux ans que d'un exercice à l'autre, à la suite de ventes d'articles saisonniers exceptionnellement élevées au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nous avons également enregistré une forte croissance du résultat par action ainsi qu'une marge brute parmi les plus élevées du secteur, et ce, malgré les diverses difficultés que rencontre le secteur de la vente au détail », a déclaré Neil Rossy, président et chef de la direction.

« Nos équipes ont travaillé avec agilité pour s'assurer que nos magasins soient bien approvisionnés au début du quatrième trimestre de façon à offrir des articles d'usage courant et saisonniers à prix attrayants aux Canadiens de tous les horizons en vue de la période des Fêtes. Notre capacité à nous adapter au cours de la deuxième année de la pandémie dans un contexte qui demeure complexe réaffirme davantage la résilience de notre modèle d'affaires unique, la pertinence de notre marque et la solidité de notre proposition de valeur aux consommateurs canadiens », a conclu M. Rossy.

¹⁾ Le lecteur est prié de se reporter aux notes de la rubrique « Principales informations financières consolidées » du présent communiqué de presse pour obtenir la définition de ces éléments et, s'il y a lieu, un rapprochement avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2022

Toutes les données comparatives qui suivent portent sur le troisième trimestre clos le 31 octobre 2021, en comparaison du troisième trimestre clos le 1^{er} novembre 2020. L'information financière présentée dans ce communiqué de presse a été préparée conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »), comme ils sont énoncés dans la Partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Dans le présent communiqué de presse, le BAIIA, la marge du BAIIA, le total de la dette, la dette nette et le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA, appelés « mesures hors PCGR », sont utilisés pour favoriser la compréhension des résultats financiers de la Société. Une description complète de l'emploi que fait la Société des mesures hors PCGR est fournie à la note 1 afférente à la rubrique « Principales informations financières consolidées » du présent communiqué de presse. Le terme « exercice 2021 » désigne l'exercice de la Société clos le 31 janvier 2021 et le terme « exercice 2022 » désigne l'exercice de la Société qui sera clos le 30 janvier 2022.

Les ventes du troisième trimestre de l'exercice 2022 ont augmenté de 5,5 % pour s'établir à 1 122,3 M\$, comparativement à 1 064,2 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à la croissance du nombre total de magasins au cours des douze derniers mois, qui est passé de 1 333 magasins au 1^{er} novembre 2020 à 1 397 magasins au 31 octobre 2021, ainsi qu'à l'augmentation des ventes des magasins comparables découlant des ventes élevées d'articles d'Halloween.

Les ventes des magasins comparables pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 ont augmenté de 0,8 %, en sus d'une croissance de 7,1 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables reflètent une baisse de 2,8 % du montant moyen des transactions et une hausse de 3,7 % du nombre de transactions, ce qui traduit un renversement graduel de la tendance des habitudes de consommation par rapport à celles de l'exercice précédent. Sur une période de deux ans, la croissance des ventes des magasins comparables pour le troisième trimestre s'est établie en moyenne à 3,9 % par année.

La marge brute pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 s'est établie à 44,4 % des ventes, comparativement à 44,0 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2021. La hausse de la marge brute d'un exercice à l'autre s'explique principalement par l'augmentation de la proportion des ventes d'articles saisonniers à marge plus élevée.

Les frais généraux, frais d'administration et charges d'exploitation des magasins (les « frais généraux ») du troisième trimestre de l'exercice 2022 ont diminué de 1,1 % pour s'établir à 159,1 M\$, alors qu'ils étaient de 160,9 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2021. Les frais généraux pour le troisième trimestre de l'exercice 2022 ont représenté 14,2 % des ventes, comparativement à 15,1 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2021. Cet écart de 0,9 % reflète principalement la baisse des coûts liés à la COVID-19 comptabilisés au troisième trimestre de l'exercice 2022 par rapport à l'exercice précédent.

Les coûts directs supplémentaires liés à la COVID-19 pour le troisième trimestre de l'exercice 2022, tous comptabilisés dans les frais généraux, ont totalisé 1,1 M\$, soit une incidence de 10 points de base. Pour la période correspondante de l'exercice précédent, des coûts de 10,9 M\$ ont été comptabilisés dans les frais généraux, soit une incidence de 100 points de base.

La quote-part de 50,1 % revenant à la Société du résultat net de Dollarcity pour la période allant du 1^{er} juillet 2021 au 30 septembre 2021 s'est établie à 7,3 M\$, contre 4,3 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La participation de la Société dans Dollarcity est comptabilisée comme une entreprise commune selon la méthode de la mise en équivalence.

Les coûts de financement ont augmenté de 0,1 M\$, passant de 23,0 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2021 à 23,1 M\$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2022.

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2022, le résultat net s'est chiffré à 183,4 M\$, soit 0,61 \$ par action ordinaire après dilution, contre 161,9 M\$, soit 0,52 \$ par action ordinaire après dilution, pour le troisième trimestre de l'exercice 2021.

Croissance des magasins Dollarcity

Au cours de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2021, Dollarcity a ouvert un nombre net de 18 nouveaux magasins, portant son nombre total de magasins à 312, avec 180 emplacements en Colombie, 57 au Salvador, 72 au Guatemala et 3 au Pérou, comparativement à un total de 264 magasins au 31 décembre 2020.

Dividende

Le 8 décembre 2021, 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 0,0503 \$ par action. Ce dividende sera versé le 4 février 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 7 janvier 2022. Le dividende est désigné comme un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt du Canada.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 5 juillet 2021, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités et l'obtention de l'approbation de la Bourse de Toronto pour racheter, aux fins d'annulation, au plus 19 376 824 actions ordinaires, soit 7,5 % du flottant à la clôture des marchés le 30 juin 2021, au cours de la période de 12 mois allant du 7 juillet 2021 au 6 juillet 2022.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2022, 5 266 219 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour une contrepartie totale en trésorerie de 294,5 M\$, à un prix moyen pondéré de 55,92 \$ par action.

À moins de facteurs indépendants de sa volonté découlant de la pandémie de COVID-19 en cours, la Société a l'intention de continuer les rachats d'actions dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de l'exercice 2022 tout en veillant à maintenir son ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA dans une fourchette de 2,75 à 3,00 fois. Au 31 octobre 2021, le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA¹⁾ de la Société était de 2,80 fois.

Perspectives et incidence de la COVID-19

L'incidence future de la pandémie de COVID-19 en cours sur les habitudes de consommation et les résultats de la Société, notamment celle des mesures additionnelles pour lutter contre la COVID-19 qui pourraient éventuellement être mises en place par les gouvernements provinciaux, ainsi que les perturbations du transport international provoquées par la pandémie, entre autres facteurs externes, demeurent difficiles à quantifier et à prévoir. Par conséquent, les prévisions pour l'exercice 2022 continuent de se limiter aux mesures suivantes :

	Fourchettes prévisionnelles pour l'exercice 2022
Nombre net de nouveaux magasins	60 à 70
Dépenses d'investissement ¹⁾	160,0 M\$ à 170,0 M\$

¹⁾ Compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles, de matériel informatique et de logiciels.

Ces fourchettes prévisionnelles pour l'exercice 2022 se fondent sur plusieurs hypothèses, notamment les suivantes :

- le nombre d'offres de location signées et les ouvertures prévues de nouveaux magasins pour les trois prochains mois;
- l'absence de restrictions liées à la COVID-19 visant les activités de construction dans les provinces où l'ouverture de nouveaux magasins est prévue;

- le budget de dépenses d'investissement pour l'exercice 2022 pour les ouvertures de nouveaux magasins, les dépenses d'entretien et les dépenses d'investissement évolutives (ces dernières portant surtout sur les projets liés aux technologies de l'information).

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, y compris, sans s'y limiter, les risques liés à la pandémie de COVID-19 en cours, laquelle pourrait ralentir les ouvertures de magasins ou inciter la Société à suspendre les dépenses d'investissement planifiées afin de préserver ses liquidités. Les présentes prévisions, y compris les diverses hypothèses sous-jacentes, sont de nature prospective et doivent être lues conjointement avec la mise en garde sur les énoncés prospectifs.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés dans le présent communiqué de presse portent sur nos intentions, nos attentes et nos projets actuels et futurs, nos résultats, notre degré d'activité, notre rendement, nos objectifs, nos réalisations ou tout autre événement ou fait nouveau à venir et constituent des énoncés prospectifs. Les termes « pouvoir », « s'attendre à », « planifier », « prévoir », « tendances », « indications », « anticiper », « croire », « estimer », « probables », « éventuels » ou « potentiels », ou la forme négative ou d'autres 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 et le cadre concurrentiel du secteur de la vente au détail au Canada et en Amérique latine et que la direction a formulées à la lumière de son expérience et de sa perception des tendances historiques, de la conjoncture et de l'évolution prévue dans l'avenir, ainsi que d'autres facteurs qui sont considérés pertinents et raisonnables dans les circonstances. Toutefois, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. Plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, le degré d'activité, les réalisations ou le rendement réels, ou les événements ou faits futurs, diffèrent de manière significative de ceux exprimés de façon implicite ou explicite dans les énoncés prospectifs, notamment les facteurs décrits plus en détail à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice 2021, qui se trouve sur le site de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Ces éléments ne sont pas censés représenter une liste exhaustive des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur la Société ou sur Dollarcity; toutefois, ils devraient être étudiés attentivement. Les énoncés prospectifs ont pour but de fournir au lecteur une description des attentes de la direction au sujet de la performance financière de la Société et de Dollarcity et ils peuvent ne pas être pertinents à d'autres fins. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs figurant aux présentes. En outre, sauf indication contraire, les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse visent à décrire nos attentes en date du 8 décembre 2021, et la direction n'a pas l'intention et décline toute obligation d'actualiser ou de réviser ces énoncés prospectifs à la lumière de nouveaux éléments d'information ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif, sauf si elle y est tenue en vertu de la loi. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué de presse doivent être lus à la lumière de la présente mise en garde.

Conférence téléphonique

Dollarama tiendra une conférence téléphonique pour discuter des résultats du troisième trimestre de l'exercice 2022 aujourd'hui, le 8 décembre 2021, à 10 h 30 (HE). Les analystes financiers sont invités à poser des questions pendant la conférence. Les autres parties intéressées peuvent participer à la conférence à titre d'auditeurs seulement. La conférence sera diffusée en direct sur le site Web de Dollarama, à l'adresse <https://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 1 397 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 4,00 \$.

Dollarama détient également une participation de 50,1 % dans Dollarcity, un détaillant à bas prix latino-américain en pleine croissance. Dollarcity propose un vaste éventail de produits de consommation courante, de marchandises générales et d'articles saisonniers à des prix fixes d'au plus 4,00 \$ US (ou l'équivalent en monnaie locale) dans ses magasins situés au Salvador, au Guatemala, en Colombie et au Pérou grâce à ses 312 magasins tous bien situés.

Pour de plus amples renseignements :

Investisseurs

J. P. Towner
Chef de la direction financière
(514) 737-1006, poste 1237
jp.towner@dollarama.com

Médias

Lyla Radmanovich
Relations Publiques 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 39 semaines closes	
	le 31 octobre 2021	le 1 ^{er} novembre 2020	le 31 octobre 2021	le 1 ^{er} novembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Données sur le résultat				
Ventes	1 122 267	1 064 201	3 105 861	2 922 591
Coût des produits vendus	623 480	595 455	1 756 974	1 660 044
Profit brut	498 787	468 746	1 348 887	1 262 547
Frais généraux	159 076	160 904	474 841	467 979
Dotation aux amortissements	75 375	68 291	219 962	198 773
Quote-part du résultat net de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(7 311)	(4 259)	(14 814)	(9 136)
Résultat d'exploitation	271 647	243 810	668 898	604 931
Coûts de financement	23 054	23 048	68 056	72 854
Résultat avant impôt	248 593	220 762	600 842	532 077
Impôt sur le résultat	65 192	58 891	157 639	141 631
Résultat net	183 401	161 871	443 203	390 446
Résultat net de base par action ordinaire	0,61 \$	0,52 \$	1,45 \$	1,26 \$
Résultat net dilué par action ordinaire	0,61 \$	0,52 \$	1,45 \$	1,25 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :				
De base	301 135	311 146	305 105	310 725
Après dilution	302 573	312 838	306 544	312 494
Autres données				
Croissance des ventes d'un exercice à l'autre	5,5 %	12,3 %	6,3 %	7,4 %
Croissance des ventes des magasins comparables ²⁾	0,8 %	7,1 %	0,2 %	4,6 %
Marge brute ³⁾	44,4 %	44,0 %	43,4 %	43,2 %
Frais généraux en pourcentage des ventes ³⁾	14,2 %	15,1 %	15,3 %	16,0 %
BAIIA ¹⁾	347 022	312 101	888 860	803 704
Marge d'exploitation ³⁾	24,2 %	22,9 %	21,5 %	20,7 %
Dépenses d'investissement	35 228	33 602	110 279	116 102
Nombre de magasins ⁴⁾	1 397	1 333	1 397	1 333
Superficie moyenne des magasins (en pieds carrés bruts) ⁴⁾	10 346	10 313	10 346	10 313
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,0503 \$	0,044 \$	0,1509 \$	0,132 \$

	Aux	
	31 octobre	31 janvier
	2021	2021
	\$	\$
Données tirées de l'état de la situation financière		
Trésorerie	96 999	439 144
Stocks	599 204	630 655
Total des actifs courants	736 236	1 100 362
Immobilisations corporelles	741 400	709 469
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 443 260	1 344 639
Total de l'actif	3 998 801	4 223 746
Total des passifs courants	558 738	1 321 165
Total des passifs non courants	3 421 541	2 567 727
Total de la dette ¹⁾	1 813 778	1 883 051
Dette nette ¹⁾	1 716 779	1 443 907
Capitaux propres	18 522	334 854

¹⁾ Dans le présent communiqué de presse, le BAIIA, la marge du BAIIA, le total de la dette, la dette nette et le ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA sont considérés comme des « mesures hors PCGR ». Les mesures hors PCGR ne sont pas des mesures généralement reconnues selon les PCGR et n'ont pas de sens normalisé aux termes des PCGR. Le BAIIA, la marge du BAIIA, le total de la dette et la dette nette font l'objet d'un rapprochement ci-après et la formule utilisée pour le calcul du ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA est présentée à la note 5 ci-après. Les mesures hors PCGR que calcule la Société pourraient ne pas être comparables à celles utilisées par d'autres émetteurs et 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.

Nous avons inclus des mesures hors PCGR afin de fournir aux investisseurs des mesures complémentaires de notre performance financière et opérationnelle. Nous estimons que les mesures hors PCGR sont des mesures complémentaires importantes de la performance financière et opérationnelle, car elles éliminent les éléments qui ont une incidence moindre sur celles-ci, mettant ainsi en évidence des tendances dans nos activités de base que les mesures conformes aux PCGR, à elles seules, ne permettraient pas nécessairement de faire ressortir. Nous croyons également que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et d'autres parties intéressées ont fréquemment recours aux mesures hors PCGR pour évaluer les émetteurs, qui sont nombreux à utiliser ces mesures aux fins de la présentation de leurs résultats. Notre direction fait par ailleurs appel aux mesures hors PCGR pour faciliter la comparaison de la performance financière et opérationnelle d'une période à l'autre, pour établir les budgets annuels et pour évaluer notre capacité à assumer le service de la dette, les dépenses d'investissement et les besoins en fonds de roulement dans l'avenir.

(en milliers de dollars)	Périodes de 13 semaines closes		Périodes de 39 semaines closes	
	le 31 octobre	le 1 ^{er} novembre	le 31 octobre	le 1 ^{er} novembre
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$

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

Résultat d'exploitation	271 647	243 810	668 898	604 931
Ajouter : Dotation aux amortissements	75 375	68 291	219 962	198 773
BAIIA	347 022	312 101	888 860	803 704
Marge du BAIIA ³⁾	30,9 %	29,3 %	28,6 %	27,5 %

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

(en milliers de dollars)

Billets non garantis de premier rang portant intérêt comme suit :

Taux annuel fixe de 2,443 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 9 juillet 2029

Taux annuel fixe de 1,505 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 20 septembre 2027

Taux annuel fixe de 1,871 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 8 juillet 2026

Taux annuel fixe de 3,55 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 6 novembre 2023

Taux annuel fixe de 2,203 %, payable en versements semestriels égaux, échéant le 10 novembre 2022

Taux annuel fixe de 2,337 %, payable en versements semestriels égaux, remboursés le 22 juillet 2021

Taux variable équivalant au taux des acceptations bancaires de 3 mois (CDOR) majoré de 27 points de base, payable trimestriellement, remboursés le 1^{er} février 2021

Intérêt à payer sur les billets non garantis de premier rang

Couverture de la juste valeur - ajustements de la valeur d'entrée des swaps de taux d'intérêt

Total de la dette

Ratio de la dette nette ajustée par rapport au BAIIA^{4) 5)}

Aux	
31 octobre 2021	31 janvier 2021
\$	\$
375 000	-
300 000	300 000
375 000	-
500 000	500 000
250 000	250 000
-	525 000
-	300 000
16 522	8 051
(2 744)	-
1 813 778	1 883 051
2,80 x	2,68 x

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

Total de la dette

Trésorerie

Dette nette

1 813 778	1 883 051
(96 999)	(439 144)
1 716 779	1 443 907

2) La croissance des ventes des magasins comparables constitue une mesure de l'augmentation ou de la diminution, selon le cas, en pourcentage des ventes des magasins, y compris les magasins relocalisés et agrandis, ouverts depuis au moins 13 mois d'exercice complets par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les premiers et deuxièmes trimestres de l'exercice 2021 et de l'exercice 2022, la croissance des ventes des magasins comparables ne tient pas compte des magasins qui étaient temporairement fermés dans le contexte de la pandémie de COVID-19.

3) La marge brute correspond au profit brut divisé par les ventes. Les frais généraux en pourcentage des ventes correspondent aux frais généraux divisés par les ventes. La marge d'exploitation correspond au résultat d'exploitation divisé par les ventes. La marge du BAIIA correspond au BAIIA divisé par les ventes.

4) À la clôture de la période.

5) Ce ratio correspond à la dette nette ajustée (somme du total de la dette à long terme, des emprunts à court terme et du total des obligations locatives, moins la trésorerie), divisée par le BAIIA consolidé pour les 12 derniers mois (résultat avant intérêts, impôt et dotation aux amortissements).