



Pet Valu présente ses résultats pour le troisième trimestre de 2022 et affiche une croissance des ventes des magasins comparables¹ de 15 %

Produits en hausse de 22 %, dépassant les 20 % pour un troisième trimestre consécutif

Hausse des perspectives pour l'exercice complet par suite du solide rendement au T3 2022

Markham, Ontario, le 8 novembre 2022 – Pet Valu Holdings Ltd. (« Pet Valu » ou la « Société ») (TSX : PET), principal détaillant spécialisé en nourriture et en accessoires pour animaux de compagnie au Canada, a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 1^{er} octobre 2022 (« T3 2022 »).

Faits saillants du troisième trimestre

- Les ventes à l'échelle du réseau¹ ont atteint 331,6 M\$, une augmentation de 28,3 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu de Chico², les ventes à l'échelle du réseau ont progressé de 17,6 %, du fait principalement de la croissance des ventes des magasins comparables¹ de 14,7 %, grâce à la hausse de l'achalandage et de la taille du panier.
- Les produits se sont élevés à 244,7 M\$, une augmentation de 21,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu de Chico, les produits ont connu une croissance de 20,3 %, comparable à la croissance des ventes à l'échelle du réseau.
- Le BAIIA ajusté³ s'est établi à 57,0 M\$, en hausse de 12,4 %, soit 23,3 % des produits. Le résultat d'exploitation a atteint 43,3 M\$, une augmentation de 11,2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net s'est chiffré à 27,0 M\$, une augmentation de 24,3 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net ajusté³ s'est établi à 30,7 M\$, ou 0,43 \$ par action après dilution, en hausse respectivement de 11,1 % et 10,3 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La Société a ouvert 13 nouveaux magasins et clôturé le trimestre avec un réseau de 729 magasins.
- La Société a lancé le service par abonnement AutoShip le 21 septembre 2022.
- Le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,06 \$ par action ordinaire.

Perspectives pour 2022

- La Société prévoit maintenant pour 2022 des produits se situant entre 938 M\$ et 947 M\$, grâce à une croissance des ventes des magasins comparables de 15,5 % à 16,5 % et à l'ouverture de 40 à 45 nouveaux magasins, un BAIIA ajusté s'établissant entre 212 M\$ et 214 M\$ de même qu'un résultat net ajusté par action après dilution³ de 1,56 \$ à 1,58 \$.

« Nous avons poursuivi sur notre lancée au troisième trimestre en affichant encore une fois une croissance des ventes des magasins comparables exceptionnelle à l'échelle de notre réseau, grâce à la résilience du secteur des produits et services pour animaux de compagnie et à une augmentation de notre part de marché, a indiqué Richard Maltsbarger, président et chef de la direction de Pet Valu. Parallèlement, nous avons réalisé des progrès considérables sur le plan de notre programme stratégique, notamment avec le déploiement du service par abonnement AutoShip, le lancement initial de la marque Performatrin Ultra dans les magasins sous l'enseigne Chico et l'introduction de ce que nous pensons être nos meilleures gammes de produits saisonniers pour l'automne, l'hiver et les Fêtes. »

« Nous continuons d'obtenir des échos positifs de la part des amoureux des animaux partout au Canada, alors que notre équipe et nos franchisés travaillent sans relâche pour générer de la valeur pour nos clients, a poursuivi M. Maltsbarger. Nous avons rehaussé une fois de plus nos perspectives pour 2022, compte tenu de notre rendement récent et de notre enthousiasme à l'approche des Fêtes. »

Résultats financiers pour le troisième trimestre de l'exercice 2022

Les données comparatives ci-dessous renvoient à la période de 13 semaines close le 1^{er} octobre 2022, en comparaison avec celles de la période de 13 semaines close le 2 octobre 2021.

Le **total des produits** s'est établi à 244,7 M\$ au T3 2022, en hausse de 44,0 M\$, ou 21,9 %, en regard de 200,7 M\$ au T3 2021. Les données du trimestre considéré comprennent des produits tirés des franchises et autres produits de 3,3 M\$ découlant de l'acquisition de Chico. L'augmentation des produits est attribuable à la hausse des ventes au détail, ainsi que des produits tirés des franchises et autres produits.

La **croissance des ventes des magasins comparables** s'est élevée à 14,7 % pour au T3 2022 du fait principalement de la hausse de 7,6 % des transactions des magasins comparables et de 6,6 % des dépenses moyennes par transaction des magasins comparables. En comparaison, la croissance des ventes des magasins comparables s'est chiffrée à 20,3 % au T3 2021 et découle principalement de la hausse de 12,9 % des transactions des magasins comparables et de l'augmentation de 6,6 % des dépenses moyennes par transaction des magasins comparables.

Le **profit brut** a augmenté de 15,2 M\$, ou 19,4 %, pour s'établir à 93,5 M\$ au T3 2022, contre 78,3 M\$ au T3 2021. La marge bénéficiaire brute s'est établie à 38,2 % au T3 2022, contre 39,0 % au T3 2021. La diminution de la marge bénéficiaire brute découle principalement i) d'une baisse des marges sur les produits, les ajustements de prix ayant été plus que contrebalancés par la hausse des coûts, y compris les coûts supplémentaires de transport et les rabais consentis à nos franchisés; ii) de l'incidence défavorable de l'affaiblissement du dollar canadien sur les produits provenant de l'extérieur du Canada principalement libellés en dollars américains; le tout ayant été en partie contrebalancé par iii) un recouvrement de droits de douane découlant des mesures de soutien liées à la COVID-19; et iv) l'acquisition de Chico.

Les **charges de vente et d'administration** se sont établies à 50,2 M\$ au T3 2022, en hausse de 10,9 M\$, ou 27,6 %, en regard de 39,4 M\$ au T3 2021. Les charges de vente et d'administration correspondaient à 20,5 % et 19,6 % du total des produits respectivement pour le T3 2022 et le T3 2021. L'augmentation de 10,9 M\$ des charges de vente et d'administration découle essentiellement i) de la hausse de la charge de rémunération du fait des investissements faits dans l'effectif et les salaires; ii) de la hausse des dépenses en technologies et en télécommunications afin de moderniser notre infrastructure technologique et d'élargir nos capacités omnicanal; iii) d'une augmentation des charges de publicité; et iv) d'une augmentation des frais de déplacement et de réunion; le tout contrebalancé en partie par v) la baisse des honoraires professionnels du fait que le T3 2021 comprenait des honoraires professionnels en appui aux activités de séparation et postérieures au premier appel public à l'épargne (le « placement »).

Le **BAlIA ajusté** a augmenté de 6,3 M\$, ou 12,4 %, pour s'établir à 57,0 M\$ au T3 2022, en comparaison de 50,7 M\$ au T3 2021. L'augmentation du BAlIA ajusté découle essentiellement de la hausse de 5,1 M\$ du BAlIA compte tenu des facteurs susmentionnés et ne tient pas compte de la rémunération fondée sur des actions, des coûts de transformation de l'entreprise, des coûts de préparation au PAPE et de séparation, des pertes de change, des coûts de transformation des technologies de l'information, d'une participation dans une entreprise associée et des autres honoraires professionnels. Le BAlIA ajusté en pourcentage des produits a été de 23,3 % et 25,2 % respectivement aux T3 2022 et T3 2021.

Les **charges d'intérêts nettes** se sont chiffrées à 5,5 M\$ au T3 2022, une hausse de 1,0 M\$, ou 22,6 %, contre 4,5 M\$ au T3 2021. La hausse s'explique essentiellement par i) l'augmentation des charges d'intérêts sur la facilité à terme de 2021 (définie aux présentes) en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la diminution de l'encours de la dette par rapport au T3 2021.

Les **impôts sur le résultat** se sont établis à 10,1 M\$ au T3 2022, en regard de 9,8 M\$ au T3 2021, une hausse de 0,3 M\$ d'un exercice à l'autre. La hausse des impôts sur le résultat découle principalement de l'accroissement des bénéfices imposables au T3 2022. Le taux d'imposition effectif a été de 27,2 % au T3 2022, contre 28,6 % au T3 2021. Au T3 2022 et au T3 2021, le taux d'imposition effectif était plus élevé que le taux prévu par la loi combiné de 26,5 % en raison surtout des charges non déductibles.

Le **résultat net** a augmenté de 2,6 M\$ pour atteindre 27,0 M\$ au T3 2022, contre 24,3 M\$ au T3 2021. La variation du résultat net s'explique par les facteurs susmentionnés.

Le **résultat net ajusté** a augmenté de 3,1 M\$ pour s'établir à 30,7 M\$ au T3 2022, par rapport à 27,7 M\$ au T3 2021. Le résultat net ajusté en pourcentage des produits a été de 12,6 % au T3 2022 et de 13,8 % au T3 2021. La diminution de 1,2 % d'un trimestre à l'autre découle des facteurs susmentionnés.

Le **résultat net ajusté par action après dilution** a augmenté de 0,04 \$ pour atteindre 0,43 \$ au T3 2022 comparativement à 0,39 \$ au T3 2021. L'augmentation de 10,3 % d'un trimestre à l'autre découle principalement des facteurs susmentionnés.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie** totalisaient 47,8 M\$ à la fin du troisième trimestre de 2022.

Les **flux de trésorerie disponibles**³ se sont établis à 19,9 M\$ au T3 2022, en regard de 46,8 M\$ au T3 2021, une diminution de 26,9 M\$ attribuable principalement à une baisse de la trésorerie provenant des activités d'exploitation et des activités d'investissement, et à la hausse des remboursements de capital et d'intérêts au titre des obligations locatives du fait de la croissance du nombre de magasins et du renouvellement des contrats de location existants.

Les **stocks** totalisaient 136,0 M\$ à la fin du troisième trimestre de 2022, comparativement à 91,7 M\$ à la fin de l'exercice 2021, soit une augmentation de 44,3 M\$ attribuable essentiellement à une hausse de la demande, à l'inflation des coûts des produits, à un niveau accru de stocks de sécurité et à l'achat accéléré de produits saisonniers, compte tenu des défis mondiaux liés à la chaîne d'approvisionnement et des livraisons initiales requises pour les lancements de produits de marque exclusifs à Chico.

¹⁾ Mesure financière supplémentaire. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » ci-dessous ainsi qu'à la rubrique « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise » du rapport de gestion pour les définitions des mesures financières supplémentaires.

²⁾ Le 25 février 2022, la Société a fait l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Les Franchises Chico Inc. et de 9353-0145 Québec Inc. (collectivement « Chico »), un franchiseur de magasins spécialisés dans les produits pour animaux de compagnie au Québec, Canada.

- 3) Mesure financière non conforme aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite selon les IFRS et pourraient ne pas être comparables à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter aux rubriques « Mesures non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » et « Principales informations financières consolidées » ci-après pour un rapprochement entre les mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent communiqué de presse et les mesures IFRS les plus directement comparables. Se reporter également aux rubriques « Comment nous évaluons la performance de notre entreprise », « Mesures non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires » et « Principales informations financières consolidées et mesures sectorielles » du rapport de gestion, intégré par renvoi dans les présentes, pour plus de renseignements concernant le BAIIA ajusté, le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action après dilution et les flux de trésorerie disponibles, y compris les définitions et les rapprochements aux mesures conformes aux IFRS pertinentes présentées.

Dividendes

Le 7 novembre 2022, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,06 \$ par action ordinaire payable le 15 décembre 2022 aux porteurs d'actions ordinaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 novembre 2022.

Perspectives

Les informations suivantes, à l'exception de la croissance des ventes des magasins comparables, tiennent compte de l'incidence de l'acquisition de Chico, conclue le 25 février 2022. Compte tenu de son solide rendement depuis le début de l'exercice et des attentes pour le quatrième trimestre, la Société prévoit maintenant réaliser ce qui suit pour l'exercice 2022 complet :

- des produits s'établissant entre 938 M\$ et 947 M\$, soutenus par une croissance des ventes des magasins comparables de 15,5 % à 16,5 %, et l'ouverture de 40 à 45 nouveaux magasins;
- un BAIIA ajusté se situant entre 212 M\$ et 214 M\$, tenant compte des coûts associés au fait d'être une société ouverte pour un exercice complet ainsi que d'investissements additionnels dans la main-d'œuvre de même que dans la capacité d'entreposage et de production, communiqués à la fin de 2021;
- un résultat net ajusté par action après dilution de 1,56 \$ à 1,58 \$;
- des coûts de transformation des technologies de l'information d'environ 8 M\$ et une rémunération fondée sur des actions d'environ 6 M\$, l'un et l'autre étant exclus du BAIIA ajusté et du résultat net ajusté par action après dilution;
- des dépenses d'investissement nettes⁴ de 35 M\$ à 40 M\$, dont environ 15 M\$ en paiements anticipés et en améliorations locatives liés à la construction du nouveau centre de distribution dans la région du Grand Toronto.

⁴) Les dépenses d'investissement nettes correspondent à l'acquisition d'immobilisations corporelles, à l'acquisition d'immobilisations incorporelles, au produit de la cession d'immobilisations corporelles et aux incitatifs à la location.

Détails concernant la conférence téléphonique

Une conférence téléphonique afin de discuter des résultats du troisième trimestre de la Société aura lieu le 8 novembre 2022 à 8 h 30 (HE). Pour accéder à la conférence téléphonique de Pet Valu, veuillez composer le 1-888-350-3870 (code d'accès : 5518274). Une webémission en direct de la conférence téléphonique sera également accessible dans la section Events & Presentations du site Web de la Société à l'adresse : <https://investors.petvalu.com/>.

Pour les personnes qui ne seront pas en mesure de participer à la conférence téléphonique, une rediffusion sera mise à votre disposition peu après la fin de la conférence, laquelle sera accessible en composant le 1-800-770-2030 (code d'accès : 5518274#) jusqu'au 15 novembre 2022. La webémission

sera également archivée et accessible dans la section Events & Presentations du site Web de la Société à l'adresse : <https://investors.petvalu.com/>.

À propos de Pet Valu

Pet Value est le principal détaillant en nourriture et en accessoires pour animaux au Canada avec plus de 700 magasins appartenant à la Société ou à des franchisés partout au pays. Depuis plus de 40 ans, Pet Valu a su gagner la confiance et la loyauté des propriétaires d'animaux de compagnie grâce à son service à la clientèle éclairé, à son offre d'articles de qualité supérieure et à ses services en magasin agréables. Les magasins de proximité de Pet Valu offrent plus de 7 000 articles à des prix concurrentiels, dont une vaste gamme de marques haut de gamme, de luxe et holistiques et de marques exclusives primées. Pour de plus amples renseignements, visitez le site : www.petvalu.com.

Mode de présentation – Information financière détachée

Avant le placement, la Société n'exerçait pas ses activités en tant qu'entité autonome et, par conséquent, l'information financière des périodes antérieures au 30 juin 2021 est présentée sur une base détachée en tenant compte seulement des entités juridiques représentant les activités canadiennes de Pet Valu Holdings Ltd. (désignée le « Groupe », avant la distribution de ses activités américaines à son actionnaire). Pour de plus amples renseignements, se reporter aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et au rapport de gestion connexe de la Société pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 1^{er} octobre 2022 et le 2 octobre 2021.

Mesures non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires

Le présent communiqué de presse renvoie à des mesures non conformes aux IFRS. Ces mesures ne sont pas reconnues par les IFRS et n'ont pas de signification normalisée prescrite par celles-ci. Il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entités. Ces mesures sont plutôt présentées à titre de complément des mesures conformes aux IFRS afin de favoriser une meilleure compréhension des résultats d'exploitation de la Société du point de vue de la direction. Par conséquent, elles ne doivent pas être considérées séparément ni comme un substitut à l'analyse de l'information financière de la Société présentée conformément aux IFRS. Pet Valu utilise des mesures non conformes aux IFRS, notamment le « BAIIA », le « BAIIA ajusté », le « résultat net ajusté », le « résultat net ajusté par action après dilution » et les « flux de trésorerie disponibles ». Le présent communiqué de presse renvoie également à certaines mesures financières supplémentaires utilisées couramment dans le secteur de la vente au détail, telles que les « magasins à l'échelle du réseau », les « ventes à l'échelle du réseau », les « ventes des magasins comparables » et la « croissance des ventes des magasins comparables ». Ces mesures non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires visent à fournir aux investisseurs d'autres mesures de la performance opérationnelle de Pet Valu et ainsi à mettre en lumière les tendances de ses activités de base qui pourraient autrement être plus difficiles à cerner en se fiant uniquement aux mesures financières conformes aux IFRS. La Société est également d'avis que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et d'autres parties intéressées ont souvent recours à des mesures non conformes aux IFRS et à des mesures financières supplémentaires dans leur évaluation des émetteurs. La direction de la Société a recours à des mesures non conformes aux IFRS pour faciliter la comparaison de la performance opérationnelle d'une période à l'autre, pour établir le budget d'exploitation annuel, ainsi que pour déterminer les composantes de la rémunération de la direction. Se reporter au rapport de gestion pour le deuxième trimestre clos le 1^{er} octobre 2022 pour de plus amples renseignements sur les mesures non conformes aux IFRS et les mesures sectorielles, y compris leur définition et un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS avec les mesures IFRS les plus comparables.

Information prospective

Certaines informations figurant dans le présent communiqué de presse constituent de l'information prospective. L'information prospective est fournie à la date d'établissement du présent communiqué de presse et repose sur les opinions, estimations et hypothèses de la direction formulées à la lumière de son expérience et de sa perception des tendances historiques, des tendances actuelles, des conditions courantes et des événements futurs attendus, de même que divers autres facteurs que la direction estime opportuns et raisonnables dans les circonstances. Pet Valu ne s'engage aucunement à mettre à jour cette information prospective pour tenir compte de nouveaux renseignements ou événements ou pour toute autre raison, à moins que les lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables ne l'exigent. Les résultats réels et le calendrier des événements peuvent différer sensiblement de ceux qui sont prévus dans l'information prospective en raison de divers facteurs. Plus particulièrement, les informations portant sur nos attentes à l'égard des résultats futurs, des objectifs, de la performance, des perspectives et des occasions, y compris l'information figurant à la rubrique « Perspectives » du présent communiqué de presse, constituent de l'information prospective, fondée sur des facteurs et des hypothèses et assujettie aux risques, comme l'explique la notice annuelle de la Société datée du 8 mars 2022. Souvent, mais pas de façon systématique, on reconnaît l'information prospective à l'emploi de verbes comme « s'attendre à », « croire », « estimer », « planifier », « anticiper », « prévoir », « continuer » au futur ou au conditionnel, et à l'emploi de termes comme « perspective », « projection », « éventualité » à la forme affirmative ou négative, de variantes de tels termes, ou d'une terminologie similaire.

De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société, son niveau d'activité, son rendement ou ses réalisations, les événements à venir ou faits nouveaux, ou ses perspectives diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans l'information prospective, y compris, mais sans s'y limiter, les facteurs décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle. La notice annuelle et les autres documents déposés publiquement par Pet Value sont disponibles sous le profil de la Société sur le site Web du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR »), au www.sedar.com.

La Société prévient le lecteur que la liste des facteurs de risques et des incertitudes, énoncée dans la notice annuelle, n'est pas exhaustive et que d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence défavorable sur ses résultats. Les lecteurs sont priés d'examiner ces risques, incertitudes et hypothèses attentivement dans le cadre de leur évaluation de l'information prospective et ils sont avisés de ne pas se fier outre mesure à cette information.

Pour plus de renseignements, communiquez avec :

James Allison
Premier directeur, Relations avec les investisseurs
investors@petvalu.com
289-806-4559

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

États du résultat et du résultat global consolidés intermédiaires résumés

(non audités, en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'au	
	1 ^{er} octobre 2022 13 semaines	2 octobre 2021 13 semaines	1 ^{er} octobre 2022 39 semaines	2 octobre 2021 39 semaines
Produits :				
Ventes au détail	103 167 \$	88 836 \$	293 297 \$	250 641 \$
Franchises et autres produits	141 557	111 870	392 356	302 319
Total des produits	244 724	200 706	685 653	552 960
Coût des ventes	151 182	122 374	429 660	347 805
Profit brut	93 542	78 332	255 993	205 155
Charges de vente et d'administration	50 231	39 371	138 212	117 015
Total du résultat d'exploitation	43 311	38 961	117 781	88 140
Charges d'intérêts nettes	5 508	4 492	14 049	42 470
Perte (profit) de change	832	369	931	(42 665)
Autres produits	(83)	—	(207)	—
Résultat avant impôts sur le résultat	37 054	34 100	103 008	88 335
Charge d'impôt sur le résultat	10 068	9 751	28 123	16 283
Résultat net	26 986	24 349	74 885	72 052
Moins :				
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	3 430
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	26 986	24 349	74 885	68 622
Autres éléments du résultat global, après impôts :				
Écart de change reclassé au résultat net	—	—	—	(29 665)
Écart de change pouvant être reclassé au résultat net, après impôts	22	10	25	21 080
Résultat global pour la période attribuable aux actionnaires de la Société	27 008 \$	24 359 \$	74 910 \$	60 037 \$
Résultat net par action de base attribuable aux actionnaires ordinaires	0,38 \$	0,35 \$	1,06 \$	0,98 \$
Résultat net par action dilué attribuable aux actionnaires ordinaires	0,38 \$	0,34 \$	1,04 \$	0,96 \$

Rapprochement du résultat net avec le BAIIA et le BAIIA ajusté
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'au	
	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Rapprochement du résultat net et du BAIIA ajusté :				
Résultat net	26 986 \$	24 349 \$	74 885 \$	72 052 \$
Amortissement	9 595	8 434	27 741	25 077
Charges d'intérêts nettes	5 508	4 492	14 049	42 470
Charge d'impôt sur le résultat	10 068	9 751	28 123	16 283
BAIIA	52 157	47 026	144 798	155 882
Ajustements au BAIIA :				
Frais de gestion ¹	—	—	—	679
Coûts de transformation des technologies de l'information ²	1 252	1 239	3 329	3 796
Coûts de préparation au PAPE et de séparation ³	—	709	—	4 229
Coûts de transformation de l'entreprise ⁴	834	205	1 215	1 924
Autres honoraires professionnels ⁵	163	80	1 159	1 543
Rémunération fondée sur des actions ⁶	1 799	1 023	4 318	3 579
Dépréciation d'actifs ⁷	—	17	—	17
Perte (profit) de change ⁸	832	369	931	(42 665)
Participation dans une entreprise associée ⁹	(83)	—	(207)	—
BAIIA ajusté	56 954 \$	50 668 \$	155 543 \$	128 984 \$
BAIIA ajusté en pourcentage des produits	23,3 %	25,2 %	22,7 %	23,3 %

Notes :

- ¹⁾ Correspondent aux frais de gestion versés aux entités affiliées à Roark Capital Management, LLC (« Roark »). Parallèlement à la clôture du placement, la Société a résilié l'entente de gestion avec Roark.
- ²⁾ Correspondent aux coûts d'implémentation des nouveaux systèmes informatiques distincts et de mise en œuvre des ententes de SaaS distinctes au titre des initiatives de transformation à l'appui de la planification des marchandises, de la gestion des stocks et des commandes, des capacités de commerce électronique et omnicanal, de la gestion des relations clients et d'autres processus clés.
- ³⁾ Correspondent aux charges engagées en lien avec ce qui suit : i) frais de consultation, juridiques et de comptabilité pour les projets et l'amélioration des processus engagés dans le cadre de la préparation du placement et de la restructuration juridique en vue de séparer la Société du Groupe et ii) primes de maintien en poste octroyées à certains principaux dirigeants en lien avec le placement.
- ⁴⁾ Pour l'exercice 2022, représentent les charges associées aux initiatives de transformation de la chaîne d'approvisionnement, y compris le nouveau centre de distribution. Pour l'exercice 2021, correspondent principalement aux indemnités de départ, aux charges de recrutement et aux charges de consultation en lien avec la réorganisation stratégique de l'équipe de haute direction et des principales fonctions dans le cadre de la séparation de la Société du Groupe.
- ⁵⁾ Honoraires professionnels principalement engagés dans le cadre i) de l'examen par l'ARC des déclarations de revenus canadiennes de la Société pour l'exercice 2016 et ii) des coûts d'acquisition et d'intégration engagés en lien avec Chico à l'exercice 2022.
- ⁶⁾ Correspond à la rémunération fondée sur des actions en lien avec notre régime d'options sur actions modifié et retraité, notre régime incitatif à long terme et notre régime d'unités d'actions différées.
- ⁷⁾ Charge de dépréciation hors trésorerie au titre d'améliorations locatives et d'actifs au titre de droits d'utilisation des magasins.
- ⁸⁾ Correspond aux profits et pertes de change.
- ⁹⁾ Correspond à la quote-part de la Société de la perte de l'entreprise associée (respectivement 0,2 M\$ et 0,3 M\$ pour le T3 2022 et le cumul 2022) et le profit sur la juste valeur de l'option d'achat connexe (respectivement 0,3 M\$ et 0,5 M\$ pour le T3 2022 et le cumul 2022). Au T3 2022, la Société a révisé la définition du BAIIA ajusté de façon à exclure le profit sur la juste valeur de l'option d'achat connexe. Les données comparatives antérieures au T2 2022 ne sont pas touchées par la modification de la définition. Se reporter à la rubrique « Principaux résultats trimestriels et mesures de la performance » du rapport de gestion pour de plus amples renseignements.

Rapprochement du résultat net avec le résultat net ajusté
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'au	
	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Rapprochement du résultat net et du résultat net ajusté :				
Résultat net	26 986 \$	24 349 \$	74 885 \$	72 052 \$
Ajustements au résultat net :				
Frais de gestion ¹	—	—	—	679
Coûts de transformation des technologies de l'information ²	1 252	1 239	3 329	3 796
Coûts de préparation au PAPE et de séparation ³	—	709	—	4 229
Coûts de transformation de l'entreprise ⁴	834	205	1 215	1 924
Autres honoraires professionnels ⁵	163	80	1 159	1 543
Rémunération fondée sur des actions ⁶	1 799	1 023	4 318	3 579
Dépréciation d'actifs ⁷	—	17	—	17
Perte (profit) de change ⁸	832	369	931	(42 665)
Participation dans une entreprise associée ⁹	(83)	—	(207)	—
Incidence fiscale des ajustements au résultat net	(1 034)	(304)	(2 186)	(1 480)
Résultat net ajusté	30 749 \$	27 687 \$	83 444 \$	43 674 \$
Résultat net ajusté en pourcentage des produits	12,6 %	13,8 %	12,2 %	7,9 %
Résultat net ajusté par action après dilution	0,43 \$	0,39 \$	1,16 \$	0,61 \$

Notes :

- Correspondent aux frais de gestion versés aux entités affiliées à Roark. Parallèlement à la clôture du placement, la Société a résilié l'entente de gestion avec Roark.
- Correspondent aux coûts d'implémentation des nouveaux systèmes informatiques distincts et de mise en œuvre des ententes de SaaS distinctes au titre des initiatives de transformation à l'appui de la planification des marchandises, de la gestion des stocks et des commandes, des capacités de commerce électronique et omnicanal, de la gestion des relations clients et d'autres processus clés.
- Correspondent aux charges engagées en lien avec ce qui suit : i) frais de consultation, juridiques et de comptabilité pour les projets et l'amélioration des processus engagés dans le cadre de la préparation du placement et de la restructuration juridique en vue de séparer la Société du Groupe et ii) primes de maintien en poste octroyées à certains principaux dirigeants en lien avec le placement.
- Pour l'exercice 2022, représentent les charges associées aux initiatives de transformation de la chaîne d'approvisionnement, y compris le nouveau centre de distribution. Pour l'exercice 2021, correspondent principalement aux indemnités de départ, aux charges de recrutement et aux charges de consultation en lien avec la réorganisation stratégique de l'équipe de haute direction et des principales fonctions dans le cadre de la séparation de la Société du Groupe.
- Honoraires professionnels principalement engagés dans le cadre i) de l'examen par l'ARC des déclarations de revenus canadiennes de la Société pour l'exercice 2016 et ii) des coûts d'acquisition et d'intégration engagés en lien avec Chico à l'exercice 2022.
- Correspond à la rémunération fondée sur des actions en lien avec notre régime d'options sur actions modifié et retraité, notre régime incitatif à long terme et notre régime d'unités d'actions différées.
- Charge de dépréciation hors trésorerie au titre d'améliorations locatives et d'actifs au titre de droits d'utilisation des magasins.
- Correspond aux profits et pertes de change.
- Correspond à la quote-part de la Société de la perte de l'entreprise associée (respectivement 0,2 M\$ et 0,3 M\$ pour le T3 2022 et le cumul 2022) et le profit sur la juste valeur de l'option d'achat connexe (respectivement 0,3 M\$ et 0,5 M\$ pour le T3 2022 et le cumul 2022). Au T3 2022, la Société a révisé la définition du résultat net ajusté de façon à exclure le profit sur la juste valeur de l'option d'achat connexe. Les données comparatives antérieures au T2 2022 ne sont pas touchées par la modification de la définition. Se reporter à la rubrique « Principaux résultats trimestriels et mesures de la performance » du rapport de gestion pour de plus amples renseignements.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés
(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'au	
	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes				
Activités d'exploitation :				
Résultat net de la période	26 986 \$	24 349 \$	74 885 \$	72 052 \$
Ajustements pour les éléments sans incidence sur la trésorerie :				
Amortissement	9 595	8 434	27 741	25 077
Dépréciation des actifs au titre de droits d'utilisation	—	17	—	17
Redevances de franchisage reportées	160	336	66	665
Profit à la cession d'immobilisations corporelles	(277)	(430)	(319)	(858)
Perte (profit) à la vente d'actifs au titre de droits d'utilisation	300	(109)	460	(285)
Perte (profit) de change	832	369	931	(42 665)
Profit sur instruments financiers	(255)	—	(499)	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 799	1 023	4 318	1 045
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	172	—	292	—
Charges d'intérêts nettes	5 508	4 492	14 049	42 470
Charge d'impôt sur le résultat	10 068	9 751	28 123	16 283
Impôts sur le résultat payés	(5 550)	(2 719)	(31 123)	(10 398)
Dépôts de garantie payés	—	—	(5 073)	—
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation				
Créances clients	(1 927)	1 999	(5 606)	(2 604)
Stocks	(19 191)	(1 333)	(43 747)	(10 110)
Charges payées d'avance	(1 378)	(1 922)	(3 215)	(1 742)
Créditeurs et charges à payer	6 982	12 184	15 301	(3 879)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	33 824	56 441	76 584	85 068
Activités de financement :				
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	295 210
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	511	62	4 694	62
Dividendes payés sur actions ordinaires	(4 236)	—	(12 676)	—
Produit tiré de la facilité à terme de 2021	—	—	—	355 000
Remboursement de la facilité à terme de 2021	(2 218)	(2 219)	(6 656)	(2 219)
Produit tiré de la facilité de crédit renouvelable de 2021	—	—	—	40 000
Remboursement de la facilité de crédit renouvelable de 2021	—	(40 000)	—	(40 000)
Remboursement des emprunts à terme de 2016	—	—	—	(680 424)
Intérêts payés sur la dette à long terme	(5 468)	(2 560)	(12 639)	(38 975)
Remboursement du capital au titre des obligations locatives	(12 026)	(11 361)	(35 841)	(35 167)
Intérêts payés sur les obligations locatives	(2 970)	(2 888)	(8 788)	(8 649)
Coûts de financement	—	—	—	(6 589)
Commission d'engagement au titre de la lettre de crédit de soutien	(314)	(52)	(628)	(4 355)
Distributions nettes	—	—	—	(16 983)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(26 721)	(59 018)	(72 534)	(143 089)
Activités d'investissement :				
Acquisition d'entreprises, déduction faite de la trésorerie	291	—	(12 538)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 041)	(4 490)	(16 693)	(14 770)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(713)	(461)	(2 686)	(1 594)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	607	2 240	1 382	4 443
Coûts directs initiaux liés aux actifs au titre de droits d'utilisation	(600)	(598)	(1 218)	(1 435)
Incitatifs à la location	117	(25)	672	246
Billets à recevoir	597	16	895	237
Créances locatives	6 788	6 118	20 017	17 750
Intérêt reçu sur les créances locatives et autres	2 237	1 775	6 052	5 132
Participation dans une entreprise associée	(645)	—	(1 779)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	1 638	4 575	(5 896)	10 009
Incidence des taux de change sur la trésorerie	(426)	(168)	(440)	(157)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 315	1 830	(2 286)	(48 169)
Trésorerie au début de la période	39 467	21 482	50 068	71 481
Trésorerie à la fin de la période	47 782 \$	23 312 \$	47 782 \$	23 312 \$

Flux de trésorerie disponibles

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Cumul jusqu'au	
	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
	13 semaines	13 semaines	39 semaines	39 semaines
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	33 824 \$	56 441 \$	76 584 \$	85 068 \$
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	1 638	4 575	(5 896)	10 009
Remboursement du capital au titre des obligations locatives	(12 026)	(11 361)	(35 841)	(35 167)
Intérêts payés sur les obligations locatives	(2 970)	(2 888)	(8 788)	(8 649)
Billets à recevoir	(597)	(16)	(895)	(237)
Flux de trésorerie disponibles	19 869 \$	46 751 \$	25 164 \$	51 024 \$

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

	Au 1 ^{er} octobre 2022	Au 1 ^{er} janvier 2022
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie	47 782 \$	50 068 \$
Créances clients et autres débiteurs	21 653	14 398
Stocks, montant net	136 024	91 699
Charges payées d'avance et autres actifs	16 724	10 432
Partie courante des créances locatives	28 389	26 621
Total des actifs courants	250 572	193 218
Actifs non courants		
Créances locatives à long terme	132 218	121 936
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	80 757	80 757
Immobilisations corporelles, montant net	66 594	62 067
Immobilisations incorporelles, montant net	52 171	37 359
Goodwill	97 673	92 938
Actifs d'impôt différé	5 565	5 601
Participation dans une entreprise associée	4 494	2 179
Autres actifs	7 304	3 118
Total des actifs non courants	446 776	405 955
Total de l'actif	697 348 \$	599 173 \$
Passif et capitaux propres négatifs		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	108 127 \$	86 977 \$
Impôts sur le résultat à payer	11 186	13 553
Partie courante des redevances de franchisage reportées	1 651	1 032
Partie courante des obligations locatives	45 155	41 960
Partie courante de la dette à long terme	15 531	8 875
Total des passifs courants	181 650	152 397
Passifs non courants		
Redevances de franchisage reportées à long terme	3 712	3 183
Obligations locatives à long terme	204 908	196 954
Dette à long terme	324 205	336 621
Passifs d'impôt différé	6 973	4 540
Autres passifs	1 240	—
Total des passifs non courants	541 038	541 298
Total du passif	722 688	693 695
Capitaux propres négatifs		
Actions ordinaires	312 191	307 497
Surplus d'apport	4 033	1 779
Déficit	(341 410)	(403 619)
Réserve pour les écarts de conversion	(154)	(179)
Total des capitaux propres négatifs	(25 340)	(94 522)
Total du passif et des capitaux propres négatifs	697 348 \$	599 173 \$