

REITMANS

(CANADA) LIMITÉE

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités
Au 28 octobre 2023 et au 29 octobre 2022

REITMANS (CANADA) LIMITÉE**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS**

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Note(s)	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
		28 octobre 2023	29 octobre 2022 ¹	28 octobre 2023	29 octobre 2022 ¹
Produits nets	18	193 408 \$	206 206 \$	573 704 \$	590 383 \$
Coût des biens vendus	5	85 761	88 133	257 612	248 578
Marge brute		107 647	118 073	316 092	341 805
Frais de vente et de distribution		88 442	89 891	258 044	252 451
Charges administratives		12 066	13 073	35 627	36 257
Restructuration	11	—	73	—	480
Résultat des activités d'exploitation		7 139	15 036	22 421	52 617
Produits financiers	15	2 120	924	4 175	1 151
Charges financières	15	(1 892)	(1 282)	(6 205)	(4 000)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		7 367	14 678	20 391	49 768
(Charge) recouvrement d'impôt sur le résultat		(2 084)	(67)	(5 563)	445
Bénéfice net		5 283 \$	14 611 \$	14 828 \$	50 213 \$
Bénéfice par action	16				
De base		0,11 \$	0,30 \$	0,30 \$	1,03 \$
Dilué		0,11	0,30	0,30	1,03

1) Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, des produits tirés de l'expédition de 598 \$ et de 1 694 \$, respectivement, ont été reclassés dans les produits nets depuis les frais de vente et de distribution. Les ajustements n'ont pas eu d'incidence sur les résultats des activités d'exploitation ni sur le bénéfice net. Se reporter à la note 18.

Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note(s)	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
		28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Bénéfice net		5 283 \$	14 611 \$	14 828 \$	50 213 \$
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui sont reclassés dans le résultat net ou qui sont susceptibles de l'être					
Couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 883 \$ et de 981 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement)	12	2 447	—	2 720	—
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le résultat net	12	—	—	1 044	—
Écarts de conversion	12	—	(270)	—	(288)
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net					
(Perte actuarielle nette) gain actuariel net au titre du régime à prestations définies (après impôt de 64 \$ et de 260 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement; après impôt de 116 \$ et de 954 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, respectivement)	7	(176)	323	722	194
Total des autres éléments du résultat global		2 271	53	4 486	(94)
Résultat global total		7 554 \$	14 664 \$	19 314 \$	50 119 \$

Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note(s)	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 janvier 2023
ACTIFS				
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie	4	101 275 \$	64 298 \$	103 004 \$
Trésorerie soumise à des restrictions	4	—	2 783	2 808
Clients et autres débiteurs		3 719	3 785	3 241
Actif financier dérivé	19	3 844	—	—
Stocks	5	147 905	159 741	142 302
Charges payées d'avance et autres actifs		15 839	22 765	14 502
Total des actifs courants		272 582	253 372	265 857
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations corporelles		63 747	61 145	63 833
Immobilisations incorporelles		1 620	3 081	2 638
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	108 195	69 461	79 894
Actif au titre des retraites	7	1 886	1 235	—
Impôt sur le résultat différé		25 866	186	32 308
Total des actifs non courants		201 314	135 108	178 673
TOTAL DES ACTIFS		473 896 \$	388 480 \$	444 530 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES				
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et autres créditeurs	9	63 247 \$	65 368 \$	81 087 \$
Produits différés	10	11 597	10 844	14 100
Impôt sur le résultat à payer		789	998	1 018
Partie courante des obligations locatives	6	26 851	25 520	26 741
Total des passifs courants		102 484	102 730	122 946
PASSIFS NON COURANTS				
Obligations locatives	6	90 153	51 432	60 758
Total des passifs non courants		90 153	51 432	60 758
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	12	28 292	27 406	27 406
Surplus d'apport		11 104	10 666	10 871
Résultats non distribués		239 143	197 387	223 593
Cumul des autres éléments du résultat global	12	2 720	(1 141)	(1 044)
Total des capitaux propres		281 259	234 318	260 826
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		473 896 \$	388 480 \$	444 530 \$

Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note(s)	Capital social	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 29 janvier 2023		27 406 \$	10 871 \$	223 593 \$	(1 044) \$	260 826 \$
Bénéfice net		—	—	14 828	—	14 828
Total des autres éléments du résultat global	12	—	—	722	3 764	4 486
Résultat global total pour la période		—	—	15 550	3 764	19 314
Options sur actions exercées	12	886	(243)	—	—	643
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	—	476	—	—	476
Total des apports des propriétaires de la société		886	233	—	—	1 119
Solde au 28 octobre 2023		28 292 \$	11 104 \$	239 143 \$	2 720 \$	281 259 \$
Solde au 30 janvier 2022		27 406 \$	10 295 \$	146 980 \$	(853) \$	183 828 \$
Bénéfice net		—	—	50 213	—	50 213
Total des autres éléments du résultat global	12	—	—	194	(288)	(94)
Résultat global total pour la période		—	—	50 407	(288)	50 119
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	—	371	—	—	371
Total des apports des propriétaires de la société		—	371	—	—	371
Solde au 29 octobre 2022		27 406 \$	10 666 \$	197 387 \$	(1 141) \$	234 318 \$

Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

		Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	Note(s)	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net		5 283 \$	14 611 \$	14 828 \$	50 213 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :					
Amortissements et pertes de valeur nettes des immobilisations corporelles et incorporelles		3 316	3 534	10 296	11 744
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6	8 511	7 893	24 430	20 986
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	101	181	476	371
Variation nette du transfert vers les stocks du profit réalisé sur les couvertures de flux de trésorerie		(144)	—	(144)	—
Profit de change		(2 766)	(1 357)	(1 541)	(1 942)
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le résultat net	12, 15	—	—	1 044	—
Intérêts sur les obligations locatives	6, 15	1 892	1 282	5 161	3 555
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	15	—	—	—	445
Produits d'intérêts	15	(1 162)	(333)	(3 328)	(488)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		2 084	67	5 563	(445)
		17 115	25 878	56 785	84 439
Variations dans ce qui suit :					
Clients et autres débiteurs		(189)	1 263	(429)	3 929
Stocks	5	909	(5 991)	(5 603)	(40 769)
Charges payées d'avance et autres actifs		1 448	8 450	(1 337)	19 825
Fournisseurs et autres créditeurs	9	(4 442)	8 103	(18 166)	32 177
Actif au titre des retraites	7	(8)	(131)	(903)	13
Produits différés	10	(1 108)	(1 117)	(2 503)	(2 646)
		13 725	36 455	27 844	96 968
Intérêts payés		—	(5)	—	(486)
Intérêts reçus		1 194	232	3 279	380
Impôts sur le résultat payés		—	—	(592)	(46)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		14 919	36 682	30 531	96 816
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	17	(3 351)	(2 383)	(8 867)	(5 633)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(3 351)	(2 383)	(8 867)	(5 633)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Libération de trésorerie soumise à des restrictions	4	—	(18)	2 808	(26)
Remboursement net de la facilité de crédit renouvelable	8	—	—	—	(29 634)
Paiements d'obligations locatives	6	(9 810)	(9 373)	(28 448)	(24 451)
Produit tiré de l'émission de capital social	12	—	—	643	—
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement		(9 810)	(9 391)	(24 997)	(54 111)
PROFIT DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE DÉTENUE EN DEVISES					
		2 836	1 217	1 604	1 724
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE					
		4 594	26 125	(1 729)	38 796
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE					
		96 681	38 173	103 004	25 502
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE					
		101 275 \$	64 298 \$	101 275 \$	64 298 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 17)

Les notes afférentes aux états financiers font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS
(non audité)

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Reitmans (Canada) Limitée (la « société ») est une société domiciliée au Canada et elle a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. L'adresse enregistrée de la société est le 155, rue Wellington Ouest, 40^e étage, Toronto (Ontario) M5V 3J7. La principale activité de la société est la vente de vêtements pour femmes. Les actions ordinaires et les actions de catégorie A de la société qui sont émises et en circulation sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance de Toronto sous les symboles « RET.V » et « RET-A.V », respectivement.

2. RÈGLES DE PRÉSENTATION

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou « IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), conformément aux méthodes comptables suivies par la société lors de l'établissement de ses derniers états financiers consolidés annuels audités, sauf dans les cas mentionnés ci-après. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les IFRS, conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Certains renseignements, notamment les notes afférentes, qui sont habituellement présentées dans les états financiers consolidés annuels audités dressés conformément aux IFRS, ont été omis ou résumés. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne présentent pas toute l'information devant figurer dans les états financiers annuels complets et, à cet effet, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 28 janvier 2023 et des notes y afférentes.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été autorisée par le conseil d'administration en date du 14 décembre 2023.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments importants suivants :

- les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas été effectués en date du début du contrat de location;
- l'actif (le passif) au titre des retraites est comptabilisé comme étant la valeur actualisée de l'obligation au titre de prestations définies diminuée de la juste valeur des actifs du régime;
- les passifs au titre des accords de paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie sont évalués conformément à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*;
- les instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur

2. RÈGLES DE PRÉSENTATION (suite)

c) Saisonnalité des activités intermédiaires

Le commerce de détail est saisonnier et les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire donnée ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats d'exploitation de l'exercice complet ou d'une autre période future.

d) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les montants des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont libellés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la société. Toutes les informations financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, à l'exception des montants par action.

e) Estimations, jugements et hypothèses

L'établissement d'états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et des passifs, sur les informations relatives aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers consolidés de même que sur la valeur comptable des produits et des charges de la période visée. Ces estimations et hypothèses reposent sur l'expérience historique, d'autres facteurs pertinents et les attentes par rapport à l'avenir et sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont revues ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les jugements significatifs posés par la direction par suite de l'application des méthodes comptables de la société ainsi que les principales sources d'estimation relative à l'incertitude étaient les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 28 janvier 2023.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

À l'exception de ce qui est décrit ci-après et du changement touchant la comptabilisation des frais d'expédition facturés aux clients qui sont maintenant comptabilisés dans les produits nets liés au commerce électronique plutôt que portés en diminution des charges d'expédition, les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 28 janvier 2023 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Adoption de nouvelles méthodes comptables

Initiative concernant les informations à fournir — Méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques sur les IFRS 2)

Le 12 février 2021, l'IASB a publié *Initiative concernant les informations à fournir — Méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques sur les IFRS 2 à l'égard des jugements concernant l'importance relative)*.

Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Les modifications aident les entreprises à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables. Les principales modifications visent notamment à :

- obliger une entreprise à fournir des informations significatives sur ses méthodes comptables plutôt que sur ses principales méthodes comptables;
- préciser que les méthodes comptables liées à des transactions, à d'autres événements ou à des conditions non significatifs sont elles-mêmes non significatives et, que par conséquent, elles ne doivent pas être présentées;
- préciser que toutes les méthodes comptables qui se rapportent à des transactions, à d'autres événements ou à des conditions significatifs ne sont pas nécessairement elles-mêmes significatives pour les états financiers d'une entreprise.

Définition des estimations comptables (modifications de l'IAS 8)

Le 12 février 2021, l'IASB a publié *Définition des estimations comptables (modifications de l'IAS 8)*. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Ces modifications présentent une nouvelle définition des estimations comptables, laquelle précise qu'il s'agit de montants monétaires dans les états financiers qui sont sujets à une incertitude d'évaluation. Les modifications précisent également le lien entre les méthodes comptables et les estimations comptables en indiquant qu'une société établit une estimation comptable afin d'atteindre l'objectif fixé par la méthode comptable.

Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (modifications de l'IAS 12, Impôts sur le résultat)

Le 7 mai 2021, l'IASB a publié *Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (modifications de l'IAS 12)*. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Les modifications visent à restreindre l'exception ayant trait à la comptabilisation initiale, de sorte qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui génèrent des différences temporaires égales et compensatoires. Par conséquent, les sociétés devront comptabiliser un actif d'impôt différé et un passif d'impôt différé au titre des différences temporaires découlant de la comptabilisation initiale d'un contrat de location et d'une provision pour coûts de démantèlement.

L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu une incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société.

4. TRÉSORERIE ET TRÉSORERIE SOUMISE À DES RESTRICTIONS

	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 janvier 2023
Trésorerie ¹⁾	101 275 \$	64 298 \$	103 004 \$
Trésorerie soumise à des restrictions ²⁾	–	2 783	2 808
	101 275 \$	67 081 \$	105 812 \$

¹⁾ La trésorerie de la société détenue auprès des banques porte intérêt à des taux variables.

²⁾ La trésorerie soumise à des restrictions représentait la trésorerie détenue en fiducie par une institution financière canadienne en garantie d'une lettre de crédit de soutien, laquelle est arrivée à échéance au cours de la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023. La trésorerie portait intérêt à des taux variables.

5. STOCKS

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, les stocks comptabilisés à titre de coût des biens vendus se sont élevés à 82 438 \$ et à 251 144 \$, respectivement (85 704 \$ et 245 108 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, respectivement). De plus, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, la société a comptabilisé 3 323 \$ et 6 468 \$ au titre de la dépréciation des stocks du fait que la valeur nette de réalisation était inférieure au coût (2 429 \$ et 3 470 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, respectivement).

Un retour d'actif au titre du droit de récupérer les biens retournés de 2 129 \$ a été inclus dans les stocks au 28 octobre 2023 (2 307 \$ au 29 octobre 2022 et 2 100 \$ au 28 janvier 2023).

6. CONTRATS DE LOCATION

La société renouvelle les contrats de location visant ses magasins de détail dans le cours normal de ses activités. Les tableaux suivants présentent les variations des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives.

Actifs au titre de droits d'utilisation

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Solde à l'ouverture de la période	90 881 \$	71 533 \$	79 894 \$	44 978 \$
Entrées de contrats de location	25 942	5 900	53 212	46 100
Modifications de contrats de location	(117)	(79)	(481)	(631)
Amortissement	(8 511)	(7 893)	(24 430)	(20 986)
Solde à la clôture de la période	108 195 \$	69 461 \$	108 195 \$	69 461 \$

Obligations locatives

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Solde à l'ouverture de la période	99 027 \$	79 089 \$	87 499 \$	52 307 \$
Entrées de contrats de location	25 942	5 962	53 212	46 162
Modifications de contrats de location	(47)	(8)	(420)	(621)
Paiements d'obligations locatives	(9 810)	(9 373)	(28 448)	(24 451)
Charges d'intérêts (note 15)	1 892	1 282	5 161	3 555
Solde à la clôture de la période	117 004 \$	76 952 \$	117 004 \$	76 952 \$

	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Partie courante des obligations locatives	26 851 \$	25 520 \$
Partie non courante des obligations locatives	90 153	51 432
Total des obligations locatives	117 004 \$	76 952 \$

7. ACTIF AU TITRE DES RETRAITES

La société a comptabilisé une perte actuarielle de 240 \$ et un gain actuariel de 982 \$ dans les autres éléments du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement (gain de 439 \$ et 1 148 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, respectivement); elle a ensuite reclassé les montants depuis le cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués, découlant d'une évaluation révisée de l'actif net au titre des retraites.

Le 19 mai 2023, le conseil d'administration a approuvé la dissolution du régime de retraite à prestations définies de la société (le « régime »). La date de prise d'effet de la dissolution du régime est le 30 juin 2024, sous réserve de l'approbation réglementaire de Retraite Québec. Le conseil d'administration a approuvé le remplacement de ce régime par un régime de retraite à cotisations définies. La réduction du régime a nécessité une réévaluation qui a donné lieu à la comptabilisation d'un gain de 919 \$ pour la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023, dont une tranche de 576 \$ a été inscrite dans les frais de vente et de distribution et une tranche de 343 \$ dans les charges administratives.

8. FACILITÉ DE CRÉDIT RENOUVELABLE

La société dispose d'une facilité renouvelable de premier rang garantie par des actifs, conclue avec une institution financière canadienne, d'un montant maximal de 115 000 \$ (l'« assiette d'emprunt »), ou l'équivalent en dollars américains, qui vient à échéance le 12 janvier 2025. La facilité de crédit renouvelable est classée comme un passif courant aux bilans consolidés intermédiaires résumés non audités, puisqu'elle est gérée et qu'elle devrait être réglée par la société dans un cycle d'exploitation normal. L'assiette d'emprunt est tributaire de certains facteurs, notamment le niveau des stocks de la société, les créances sur cartes de crédit et les montants à payer par la société aux instances gouvernementales en vertu de la loi. En date du 28 octobre 2023, l'assiette d'emprunt de la société se chiffrait à 95 250 \$ (95 250 \$ au 29 octobre 2022; 92 762 \$ au 28 janvier 2023).

La société peut contracter des emprunts en dollars canadiens ou américains au taux préférentiel, au taux de base, au taux CDOR (*Canadian Dollar Offered Rate*) ou au taux SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*). La facilité porte intérêt au taux préférentiel ou au taux de base majoré de 0,50 % ou de 0,75 %, jusqu'à concurrence de 2,00 %, et au taux CDOR ou au taux SOFR majoré de 1,75 % ou de 2,00 %, selon le montant excédentaire moyen disponible sur la facilité de crédit conformément à l'assiette d'emprunt. Un montant pouvant atteindre 35 000 \$ (ou l'équivalent en dollars américains) peut être prélevé sur la facilité sous forme de lettres de crédit garanties.

En date du 28 octobre 2023, un montant de néant (néant au 29 octobre 2022; néant au 28 janvier 2023) était prélevé sur la facilité de crédit renouvelable et un montant de 2 000 \$ était affecté à des lettres de crédit garanties (2 000 \$ au 29 octobre 2022; 2 000 \$ au 28 janvier 2023).

La facilité est garantie par certains actifs de la société, y compris des créances clients, des stocks et des immobilisations corporelles. La société est tenue de respecter certaines clauses restrictives de nature financière relativement à cette facilité de crédit renouvelable. En date du 28 octobre 2023, du 29 octobre 2022 et du 28 janvier 2023, la société respectait toutes les clauses restrictives de nature financière.

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 janvier 2023
Dettes fournisseurs	14 089 \$	9 712 \$	18 282 \$
Créditeurs au titre des avantages du personnel	16 494	25 981	37 027
Autres créditeurs non commerciaux	26 622	22 852	20 683
Passif au titre du remboursement futur	5 252	5 940	4 024
Montants à payer au titre des locaux	790	883	1 071
	63 247 \$	65 368 \$	81 087 \$

10. PRODUITS DIFFÉRÉS

	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 janvier 2023
Points et primes de fidélisation accordés aux termes des programmes de fidélisation	1 163 \$	1 116 \$	242 \$
Cartes-cadeaux non utilisées	10 434	9 728	13 858
	11 597 \$	10 844 \$	14 100 \$

11. RESTRUCTURATION

Au cours de l'exercice clos le 29 janvier 2022, la société s'est libérée de la protection de ses créanciers en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (la « LACC »). Dans le cadre du plan de restructuration et des procédures en vertu de la LACC, les coûts de restructuration et les recouvrements suivants ont été comptabilisés.

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Honoraires juridiques et autres honoraires	– \$	73 \$	– \$	974 \$
Autres recouvrements	–	–	–	(494)
	– \$	73 \$	– \$	480 \$

12. CAPITAL SOCIAL ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES

	Pour les périodes de 39 semaines closes les			
	28 octobre 2023		29 octobre 2022	
	Nombre d'actions (en milliers)	Valeur comptable	Nombre d'actions (en milliers)	Valeur comptable
Actions ordinaires				
Solde à l'ouverture et à la clôture de la période	13 440	482 \$	13 440	482 \$
Actions de catégorie A sans droit de vote				
Solde à l'ouverture de la période	35 427	26 924	35 427	26 924
Actions émises à la suite de l'exercice d'options sur actions	429	886	—	—
Solde à la clôture de la période	35 856	27 810	35 427	26 924
Total du capital social	49 296	28 292 \$	48 867	27 406 \$

Capital social autorisé

La société a autorisé aux fins d'émission un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions de catégorie A sans droit de vote. Ni les actions ordinaires ni les actions de catégorie A sans droit de vote n'ont de valeur nominale. Toutes les actions émises sont entièrement libérées.

Les actions ordinaires et les actions de catégorie A sans droit de vote de la société ont égalité de rang en ce qui concerne le droit qu'elles confèrent de recevoir des dividendes ou de participer à la distribution d'actifs de la société. Toutefois, dans le cas d'un dividende en actions, les porteurs d'actions de catégorie A sans droit de vote auront le droit de recevoir des actions de catégorie A sans droit de vote et les porteurs d'actions ordinaires auront le droit de recevoir des actions ordinaires.

Émission d'actions de catégorie A sans droit de vote

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023, 429 000 actions de catégorie A sans droit de vote (néant au 29 octobre 2022) ont été émises à la suite de l'exercice d'options sur actions acquises dans le cadre du programme d'options sur actions de la société (note 13). Pour la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023, les montants portés au crédit du capital social au titre de l'exercice d'options sur actions comprennent une contrepartie en trésorerie de 643 \$ assortie d'une valeur attribuée provenant du surplus d'apport de 243 \$.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments du résultat global se détaille comme suit :

	Couvertures de flux de trésorerie	Écarts de change	Total du cumul des autres éléments du résultat global
Solde au 29 janvier 2023	– \$	(1 044) \$	(1 044) \$
Variation nette de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 981 \$)	2 720	–	2 720
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le résultat net ¹⁾	–	1 044	1 044
Solde au 28 octobre 2023	2 720 \$	– \$	2 720 \$
Solde au 30 janvier 2022	– \$	(853) \$	(853) \$
Variation des écarts de conversion	–	(288)	(288)
Solde au 29 octobre 2022	– \$	(1 141) \$	(1 141) \$

- 1) Au cours de la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023, une filiale de la société a été dissoute. Les montants précédemment comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ont été reclassés dans le résultat net (note 15).

Dividendes

Aucun dividende n'a été déclaré ni payé au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023 et le 29 octobre 2022.

13. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Aux termes du plan d'options sur actions, la société ne peut émettre plus de 3 500 000 actions de catégorie A sans droit de vote à la suite de l'exercice d'options. De plus amples renseignements concernant le plan d'options sur actions sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 28 janvier 2023.

Options sur actions octroyées en fonction de conditions de service

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, la société a attribué à certains cadres dirigeants 359 869 (940 000 au cours de la période de 39 semaines close le 29 octobre 2022) options sur actions octroyées en fonction de conditions de service pour lesquelles il est prévu que les conditions de service seront remplies. La juste valeur estimative des options à la date d'attribution a été déterminée au moyen du modèle Black-Scholes d'évaluation des options, en fonction des hypothèses suivantes (les montants sont en dollars) :

	Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes les 28 octobre 2023		Pour la période de 39 semaines close le 29 octobre 2022
	327 869 options sur actions attribuées le 5 septembre 2023	32 000 options sur actions attribuées le 3 août 2023	940 000 options sur actions attribuées le 26 avril 2022
Durée de l'attribution	4,1 ans	1,8 an	3,1 ans
Tranches égales d'acquisition des droits	4	2	3
Durée prévue des options sur actions	3,3 ans	1,5 an	2,5 ans
Taux d'intérêt sans risque	4,30 %	4,78 %	2,46 %
Volatilité prévue du cours de l'action	68,10 %	73,40 %	71,90 %
Taux de rendement de l'action	—	—	—
Cours de l'action à la date d'attribution	3,05 \$	3,04 \$	1,40 \$
Prix d'exercice	3,05 \$	3,04 \$	1,50 \$
Juste valeur moyenne	1,52 \$	1,13 \$	0,60 \$

La volatilité prévue est fondée sur la volatilité passée des sociétés ouvertes comparables du secteur.

La variation des options sur actions octroyées en fonction de conditions de service en circulation se présente comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les				Pour les périodes de 39 semaines closes les			
	28 octobre 2023		29 octobre 2022		28 octobre 2023		29 octobre 2022	
	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	1 378	3,62 \$	1 685	3,72 \$	1 635	3,63 \$	1 126	8,56 \$
Attribution	360	3,05	—	—	360	3,05	940	1,50
Exercice (note 12)	—	—	—	—	(109)	1,50	—	—
Renonciation et expiration	—	—	(50)	6,75	(148)	5,29	(431)	11,85
En circulation à la clôture de la période	1 738	3,50 \$	1 635	3,63 \$	1 738	3,50 \$	1 635	3,63 \$
Options exerçables à la clôture de la période	797	5,17 \$	720	6,34 \$	797	5,17 \$	720	6,34 \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, la société a comptabilisé une charge de rémunération de 73 \$ et de 189 \$, respectivement, relativement à ses options sur actions octroyées en fonction de conditions de service ainsi qu'un crédit au surplus d'apport correspondant (72 \$ et 148 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022).

Options sur actions assorties de conditions liées au marché

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023, aucune option sur actions assortie de conditions liées au marché n'a été attribuée. Au cours de la période de 39 semaines close le 29 octobre 2022, la société a attribué à certains cadres dirigeants 1 110 000 options sur actions assorties de conditions liées au marché pour lesquelles des conditions de service et des conditions liées au marché existent et seront remplies sur une période d'acquisition des droits de trois ans et qui expireront trois ans et un mois après la date d'attribution. La condition liée au rendement qui se rapporte à ces options sur actions correspond à l'atteinte de cibles relatives au cours des actions de catégorie A sans droit de vote. La juste valeur des options a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle Monte Carlo d'évaluation des options, en fonction des hypothèses suivantes (les montants sont en dollars) :

	1 110 000 options sur actions attribuées le 26 avril 2022
Durée prévue des options	2,6 ans
Taux d'intérêt sans risque	2,48 %
Volatilité prévue du cours de l'action	71,90 %
Taux de rendement de l'action	—
Cours de l'action à la date d'attribution	1,40 \$
Prix d'exercice	1,50 \$
Juste valeur moyenne	0,57 \$

La volatilité prévue est fondée sur la volatilité passée des sociétés ouvertes comparables du secteur.

La variation des options sur actions assorties de conditions liées au marché en circulation se présente comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré	Options (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	790	1,50 \$	1 110	1,50 \$
Attribution	–	–	–	–
Exercice (note 12)	–	–	(320)	1,50
En circulation à la clôture de la période	790	1,50 \$	1 110	1,50 \$
Options exerçables à la clôture de la période	790	1,50 \$	–	– \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, la société a comptabilisé une charge de rémunération de 27 \$ et de 287 \$, respectivement, relativement à ses options sur actions assorties de conditions liées au marché ainsi qu'un crédit au surplus d'apport correspondant (109 \$ et 223 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022).

Aucune unité d'actions liée à la performance (« UAP ») n'a été attribuée et aucune charge de rémunération fondée sur des actions connexe n'a été comptabilisée pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023 et le 29 octobre 2022.

14. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Lors de périodes intermédiaires, la provision pour impôt sur le résultat repose sur une estimation du bénéfice qui sera généré pour un exercice complet. Les taux d'impôt sur le résultat effectifs annuels moyens estimés sont réévalués à chaque date de clôture d'une période intermédiaire en fonction du bénéfice projeté pour l'exercice complet. Dans la mesure où les prévisions diffèrent des résultats réels, des ajustements sont comptabilisés lors de périodes ultérieures.

15. PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Produits d'intérêts	1 162 \$	333 \$	3 328 \$	488 \$
Profit de change	958	591	847	663
Produits financiers	2 120	924	4 175	1 151
Charges d'intérêts sur les obligations locatives (note 6)	1 892	1 282	5 161	3 555
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le résultat net (note 12)	—	—	1 044	—
Charges d'intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	—	—	—	445
Charges financières	1 892	1 282	6 205	4 000
Produits financiers nets (charges financières nettes)	228 \$	(358) \$	(2 030) \$	(2 849) \$

16. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le nombre d'actions (en milliers) utilisé dans le calcul du bénéfice de base et dilué par action se présente comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 octobre 2023	29 octobre 2022
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	49 296	48 867	49 058	48 867
Effet dilutif des options sur actions octroyées	604	—	698	—
Nombre moyen pondéré d'actions – après dilution	49 900	48 867	49 756	48 867

Au 28 octobre 2023, 956 869 options sur actions (néant au 29 octobre 2022) étaient exclues du calcul du bénéfice dilué par action, celles-ci étant réputées avoir un effet antidilutif.

La valeur de marché moyenne des actions de la société aux fins du calcul de l'effet dilutif des options sur actions est fondée sur les cours du marché pour la période au cours de laquelle les options étaient en circulation.

17. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	28 octobre 2023	29 octobre 2022	28 janvier 2023
Opérations sans effet sur la trésorerie			
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles inclues dans les fournisseurs et autres créditeurs	1 662 \$	271 \$	1 336 \$

Pertes de valeur nettes

Le 28 octobre 2023, la société a soumis à des tests de dépréciation certaines unités génératrices de trésorerie (« UGT ») pour lesquelles elle avait des raisons de croire que la valeur comptable pouvait ne pas être recouvrable, ce qui a donné lieu à la comptabilisation de pertes de valeur des immobilisations corporelles de 88 \$ et de 528 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement (pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles de 171 \$ et 1 393 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, respectivement). Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, aucune perte de valeur n'a été reprise (pertes de valeur de 180 \$ et de 787 \$ reprises pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022 à la suite d'une amélioration de la rentabilité de certaines UGT). Les pertes de valeur nettes ont été comptabilisées dans les frais de vente et de distribution.

18. PRODUITS NETS

La ventilation des produits nets entre les magasins de détail et les activités de commerce électronique se présente comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	28 octobre 2023	29 octobre 2022 ¹⁾	28 octobre 2023	29 octobre 2022 ¹⁾
Magasins de détail	143 830 \$	151 846 \$	426 489 \$	423 455 \$
Commerce électronique	49 578	54 360	147 215	166 928
Produits nets	193 408 \$	206 206 \$	573 704 \$	590 383 \$

- 1) Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 29 octobre 2022, des produits tirés de l'expédition de 598 \$ et de 1 694 \$, respectivement, ont été reclassés dans les produits nets liés au commerce électronique depuis les frais de vente et de distribution.

19. INSTRUMENTS FINANCIERS

Classement comptable et justes valeurs

Le tableau suivant présente les valeurs comptables et les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers, y compris leur niveau dans la hiérarchie de la juste valeur. Il ne comporte pas d'information sur la juste valeur pour les actifs financiers et les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si la valeur comptable constitue une estimation raisonnable de la juste valeur. La société a déterminé que la juste valeur de ses actifs et passifs financiers courants (hormis ceux qui sont indiqués ci-dessous) se rapproche de leur valeur comptable respective aux dates de clôture en raison de l'échéance à court terme de ces instruments financiers.

	28 octobre 2023						
	Valeur comptable				Juste valeur		
	Juste valeur par le biais du résultat net	Juste valeur des instruments de couverture	Coût amorti	Total	Niveau 1	Niveau 2	Total
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net							
Actif financier dérivé	– \$	3 844 \$	– \$	3 844 \$	– \$	3 844 \$	3 844 \$

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours des périodes closes le 28 octobre 2023, le 29 octobre 2022 et le 28 janvier 2023.

Instruments financiers dérivés

La société a conclu avec ses banques des contrats de change à terme visant le dollar américain. La durée de ces contrats de change ne dépasse normalement pas 12 mois.

Les contrats de change à terme en cours, qui sont tous désignés comme couvertures de flux de trésorerie, se détaillent comme suit :

	Prix d'exercice moyen	Montant notionnel en \$ US	Actif financier dérivé	Passif financier dérivé	Solde net
28 octobre 2023					
Contrats de change à terme	1,316 \$	57 000 \$	3 844 \$	– \$	3 844 \$

20. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les politiques de gestion des risques de la société sont établies de manière à permettre l'identification et l'analyse des risques auxquels la société est exposée, la conception de structures appropriées visant à limiter et à contrôler les risques, ainsi que la surveillance des risques et le respect de ces limites. Les politiques et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement passés en revue afin que soient prises en compte l'évolution des conditions du marché et les activités de la société. Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, l'exposition de la société aux risques n'a pas changé de façon importante en regard de celle divulguée dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 28 janvier 2023.