

REITMANS

(CANADA) LIMITÉE

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités
Au 2 novembre 2024 et au 28 octobre 2023

REITMANS (CANADA) LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS

(non audité)

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

		Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	Note(s)	2 novembre 2024	28 octobre 2023 ¹⁾	2 novembre 2024	28 octobre 2023 ¹⁾
Produits nets	16	187 670 \$	193 408 \$	568 960 \$	573 704 \$
Coût des biens vendus	4	80 097	85 761	240 136	257 612
Marge brute		107 573	107 647	328 824	316 092
Frais de vente et charges générales et administratives		103 683	100 508	304 630	293 671
Résultat des activités d'exploitation		3 890	7 139	24 194	22 421
Produits financiers	13	1 496	2 120	5 329	4 175
Charges financières	13	(2 665)	(1 892)	(7 465)	(6 205)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		2 721	7 367	22 058	20 391
Charge d'impôt sur le résultat		(655)	(2 084)	(5 750)	(5 563)
Bénéfice net		2 066 \$	5 283 \$	16 308 \$	14 828 \$
Bénéfice par action	14				
De base		0,04 \$	0,11 \$	0,33 \$	0,30 \$
Dilué		0,04	0,11	0,33	0,30

- 1) Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, les frais de vente et de distribution de 88 442 \$ et de 258 044 \$, respectivement, et les charges administratives de 12 066 \$ et de 35 627 \$, respectivement, ont été regroupés pour présenter les frais de vente et charges générales et administratives de 100 508 \$ et de 293 671 \$, respectivement, afin d'harmoniser la présentation de ce poste avec celle qui est utilisée dans le secteur. Les ajustements n'ont pas eu d'incidence sur les résultats des activités d'exploitation ni sur le bénéfice net.

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	
		2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Bénéfice net		2 066 \$	5 283 \$	16 308 \$	14 828 \$
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 998 \$ et de 1 162 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, respectivement; après impôt de 883 \$ et de 981 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement)	10	2 766	2 447	3 222	2 720
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le bénéfice net	10	—	—	—	1 044
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 47 \$ et de 147 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, respectivement; après impôt de 64 \$ et de 260 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement)	6	(127)	(176)	(406)	722
Total des autres éléments du résultat global		2 639	2 271	2 816	4 486
Résultat global total		4 705 \$	7 554 \$	19 124 \$	19 314 \$

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)	2 novembre 2024	28 octobre 2023	3 février 2024
ACTIFS				
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie		123 073 \$	101 275 \$	116 653 \$
Clients et autres débiteurs		6 567	3 719	3 542
Actif financier dérivé	17	5 956	3 844	1 382
Stocks	4	141 305	147 905	122 025
Charges payées d'avance et autres actifs		17 385	15 839	16 341
Actif au titre des retraites	6	1 286	—	—
Total des actifs courants		295 572	272 582	259 943
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations corporelles		77 644	63 747	69 609
Immobilisations incorporelles		2 029	1 620	1 566
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	138 198	108 195	131 457
Actif au titre des retraites	6	—	1 886	1 149
Impôt sur le résultat différé		20 496	25 866	27 026
Total des actifs non courants		238 367	201 314	230 807
TOTAL DES ACTIFS		533 939 \$	473 896 \$	490 750 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES				
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et autres créditeurs	8	78 732 \$	63 247 \$	61 754 \$
Produits différés	9	9 916	11 597	11 939
Impôt sur le résultat à payer		582	789	445
Partie courante des obligations locatives	5	33 483	26 851	31 329
Total des passifs courants		122 713	102 484	105 467
PASSIFS NON COURANTS				
Obligations locatives	5	114 667	90 153	106 265
Total des passifs non courants		114 667	90 153	106 265
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	10	28 787	28 292	28 292
Surplus d'apport		11 435	11 104	11 207
Résultats non distribués		252 264	239 143	238 668
Cumul des autres éléments du résultat global	10	4 073	2 720	851
Total des capitaux propres		296 559	281 259	279 018
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		533 939 \$	473 896 \$	490 750 \$

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 4 février 2024		28 292 \$	11 207 \$	238 668 \$	851 \$	279 018 \$
Bénéfice net		—	—	16 308	—	16 308
Total des autres éléments du résultat global	10	—	—	(406)	3 222	2 816
Résultat global total pour la période		—	—	15 902	3 222	19 124
Options sur actions exercées	10	566	(158)	—	—	408
Programme de rachat d'actions dans le cadre du RAAA	10	(71)	—	(2 306)	—	(2 377)
Charge de rémunération fondée sur des actions	11	—	386	—	—	386
Total des apports des (distributions aux) propriétaires de la société		495	228	(2 306)	—	(1 583)
Solde au 2 novembre 2024		28 787 \$	11 435 \$	252 264 \$	4 073 \$	296 559 \$
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	10	—	—	722	3 764	4 486
Résultat global total pour la période		—	—	15 550	3 764	19 314
Options sur actions exercées	10	886	(243)	—	—	643
Charge de rémunération fondée sur des actions	11	—	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 \$

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)

en millions de dollars canadiens)

		Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
		2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Note(s)					
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
	Bénéfice net	2 066 \$	5 283 \$	16 308 \$	14 828 \$
	Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
	Amortissements et pertes de valeur nettes des immobilisations corporelles et incorporelles	3 280	3 316	10 907	10 296
5	Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	10 074	8 511	29 183	24 430
11	Charge de rémunération fondée sur des actions	156	101	386	476
	Variation nette du transfert vers les stocks du profit réalisé sur les couvertures de flux de trésorerie	(68)	(144)	(190)	(144)
	Profit de change	(655)	(2 766)	(4 487)	(1 541)
	Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le bénéfice net	10, 13	—	—	1 044
5, 13	Intérêts sur les obligations locatives	2 500	1 892	7 465	5 161
13	Produits d'intérêts	(1 496)	(1 162)	(4 230)	(3 328)
	Charge d'impôt sur le résultat	655	2 084	5 750	5 563
		16 512	17 115	61 092	56 785
Variations dans ce qui suit :					
	Clients et autres débiteurs	(406)	(189)	(3 223)	(429)
4	Stocks	(3 771)	909	(19 280)	(5 603)
	Charges payées d'avance et autres actifs	2 112	1 448	(1 044)	(1 337)
8	Fournisseurs et autres créditeurs	1 291	(4 442)	15 490	(18 166)
6	Actif au titre des retraites	(686)	(8)	(690)	(903)
9	Produits différés	269	(1 108)	(2 023)	(2 503)
		15 321	13 725	50 322	27 844
	Intérêts reçus	1 482	1 194	4 428	3 279
	Impôts sur le résultat payés	—	—	(97)	(592)
	Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	16 803	14 919	54 653	30 531
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
15	Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 002)	(3 351)	(20 069)	(8 867)
	Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(7 002)	(3 351)	(20 069)	(8 867)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
	Trésorerie soumise à des restrictions	—	—	—	2 808
5	Paiements d'obligations locatives	(11 510)	(9 810)	(32 860)	(28 448)
10	Rachat d'actions de catégorie A sans droit de vote aux fins d'annulation	(226)	—	(226)	—
10	Produit tiré de l'émission de capital social à la suite de l'exercice d'options sur actions	318	—	408	643
	Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	(11 418)	(9 810)	(32 678)	(24 997)
PROFIT DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE DÉTENUE EN DEVISES					
		653	2 836	4 514	1 604
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE					
		(964)	4 594	6 420	(1 729)
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE					
		124 037	96 681	116 653	103 004
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE					
		123 073 \$	101 275 \$	123 073 \$	101 275 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 15)

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 IFRS de comptabilité telles que publiées par l'International Accounting Standards Board, 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 3 février 2024 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 19 décembre 2024.

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 au titre des retraites est comptabilisé comme étant la juste valeur des actifs du régime diminuée de la valeur actualisée de l'obligation au titre de prestations définies;
- 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 sont 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 3 février 2024.

3. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

À l'exception de ce qui est décrit ci-après, les méthodes comptables significatives présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 3 février 2024 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Adoption de nouvelles méthodes comptables

Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications de l'IAS 1)

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié *Présentation des états financiers (modifications de l'IAS 1)*. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. L'adoption anticipée est autorisée. Les modifications précisent le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Les modifications éliminent l'obligation selon laquelle le droit de différer le règlement ou le transfert d'un passif pour au moins douze mois doit être inconditionnel. Le droit doit plutôt exister à la date de clôture et être substantiel. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société.

Nouvelles normes comptables et modifications n'ayant pas encore été adoptées

Des nouvelles normes et des modifications de normes existantes publiées par l'IASB, dont l'application est obligatoire, n'étaient pas encore en vigueur pour la période de 39 semaines close le 2 novembre 2024. Les nouvelles normes et les modifications suivantes n'ont pas été appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

États financiers : Présentation et informations à fournir (IFRS 18)

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, afin d'améliorer l'information sur la performance financière. L'IFRS 18 remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La norme établit de nouveaux sous-totaux à présenter dans l'état des résultats et des obligations d'information à l'égard des mesures de la performance définies par la direction. L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'adoption anticipée est autorisée. La société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de l'IFRS 18 sur ses états financiers consolidés.

4. STOCKS

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, les stocks comptabilisés à titre de coût des biens vendus se sont élevés à 77 425 \$ et à 235 534 \$, respectivement (82 438 \$ et 251 144 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement). De plus, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, la société a comptabilisé 2 672 \$ et 4 602 \$, respectivement, au titre de la dépréciation des stocks du fait que la valeur nette de réalisation était inférieure au coût (3 323 \$ et 6 468 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement).

Un retour d'actif au titre du droit de récupérer les biens retournés de 2 125 \$ a été inclus dans les stocks au 2 novembre 2024 (2 129 \$ au 28 octobre 2023 et 1 703 \$ au 3 février 2024).

5. 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	
	2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Solde à l'ouverture de la période	132 000 \$	90 881 \$	131 457 \$	79 894 \$
Entrées de contrats de location	16 428	25 942	36 499	53 212
Modifications de contrats de location	(156)	(117)	(575)	(481)
Amortissement	(10 074)	(8 511)	(29 183)	(24 430)
Solde à la clôture de la période	138 198 \$	108 195 \$	138 198 \$	108 195 \$

Obligations locatives

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Solde à l'ouverture de la période	140 890 \$	99 027 \$	137 594 \$	87 499 \$
Entrées de contrats de location	16 428	25 942	36 499	53 212
Modifications de contrats de location	(158)	(47)	(548)	(420)
Paievements d'obligations locatives	(11 510)	(9 810)	(32 860)	(28 448)
Charges d'intérêts (note 13)	2 500	1 892	7 465	5 161
Solde à la clôture de la période	148 150 \$	117 004 \$	148 150 \$	117 004 \$

	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Partie courante des obligations locatives	33 483 \$	26 851 \$
Partie non courante des obligations locatives	114 667	90 153
Total des obligations locatives	148 150 \$	117 004 \$

6. ACTIF AU TITRE DES RETRAITES

La société a comptabilisé une perte actuarielle de 174 \$ et de 553 \$ dans les autres éléments du résultat global pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, respectivement (perte de 240 \$ et gain de 982 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023); elle a ensuite reclassé les montants dans les résultats non distribués depuis le cumul des autres éléments du résultat global, à la lumière d'une évaluation révisée de l'actif net au titre des retraites.

Au cours de l'exercice clos le 3 février 2024, 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 était le 30 juin 2024. Le conseil d'administration a approuvé le remplacement de ce régime par un régime de retraite à cotisations définies.

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, dans le cadre du processus de dissolution du régime, la société a constitué une rente, qu'elle a transférée à un assureur tiers, à l'égard de la partie de l'actif au titre des retraites se rapportant aux retraités, aux bénéficiaires et aux participants actifs qui ont choisi une rente immédiate ou différée. En conséquence, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, la société a comptabilisé un profit sur liquidation de 749 \$ dans les frais de vente et charges générales et administratives.

Après le 2 novembre 2024, Retraite Québec a approuvé la dissolution du régime. Les participants qui ont opté pour un paiement forfaitaire devraient recevoir celui-ci d'ici le 31 janvier 2025, et toutes les autres obligations du régime devraient être réglées en totalité au cours des douze prochains mois. C'est pourquoi l'actif au titre des retraites est classé dans les actifs courants aux bilans consolidés intermédiaires résumés au 2 novembre 2024.

7. 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. 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 2 novembre 2024, l'assiette d'emprunt de la société se chiffrait à 95 750 \$ (95 250 \$ au 28 octobre 2023; 92 037 \$ au 3 février 2024).

La société peut contracter des emprunts en dollars canadiens ou américains au taux préférentiel, au taux de base, au taux CORRA (*Canadian Overnight Repo Rate Average*) 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 CORRA 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 2 novembre 2024, un montant de néant (néant au 28 octobre 2023; néant au 3 février 2024) était prélevé sur la facilité de crédit renouvelable et un montant de 1 000 \$ était affecté à des lettres de crédit garanties (2 000 \$ au 28 octobre 2023; 2 010 \$ au 3 février 2024).

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 2 novembre 2024, du 28 octobre 2023 et du 3 février 2024, la société respectait toutes les clauses restrictives de nature financière.

8. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	2 novembre 2024	28 octobre 2023	3 février 2024
Dettes fournisseurs	29 105 \$	14 089 \$	22 844 \$
Créditeurs au titre des avantages du personnel	18 385	16 494	21 720
Autres créditeurs non commerciaux	23 437	26 622	13 687
Passif au titre du remboursement futur	5 313	5 252	3 250
Obligation au titre du RAAA (note 10)	2 151	—	—
Montants à payer au titre des locaux	341	790	253
	78 732 \$	63 247 \$	61 754 \$

9. PRODUITS DIFFÉRÉS

	2 novembre 2024	28 octobre 2023	3 février 2024
Points et primes de fidélisation accordés aux termes des programmes de fidélisation	1 360 \$	1 163 \$	201 \$
Cartes-cadeaux non utilisées	8 556	10 434	11 738
	9 916 \$	11 597 \$	11 939 \$

10. CAPITAL SOCIAL ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES

	Pour les périodes de 39 semaines closes les			
	2 novembre 2024		28 octobre 2023	
	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	35 856	27 810	35 427	26 924
Actions émises à la suite de l'exercice d'options sur actions	272	566	429	886
Actions rachetées aux fins d'annulation dans le cadre du RAAA	(91)	(71)	–	–
Solde à la clôture de la période	36 037	28 305	35 856	27 810
Total du capital social	49 477	28 787 \$	49 296	28 292 \$

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 des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, respectivement 211 667 et 271 667 actions de catégorie A sans droit de vote (429 000 pour la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023) 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 11).

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, les montants portés au crédit du capital social au titre de l'exercice d'options sur actions comprennent une contrepartie en trésorerie de 318 \$ et de 408 \$, respectivement, assortie d'une valeur attribuée provenant du surplus d'apport de 125 \$ et de 158 \$, respectivement. 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 \$.

Rachat d'actions aux fins d'annulation aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 31 juillet 2024, la société a obtenu l'approbation de la Bourse de croissance TSX pour procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat »). Aux termes de l'offre publique de rachat, la société peut acquérir un total d'au plus 3 283 582 actions de catégorie A sans droit de vote de la société (les « actions ») au cours de la période de 12 mois commençant le 5 août 2024 et se terminant le 4 août 2025, ce qui représente environ 10 % du flottant des actions. Par ailleurs, dans le cadre de l'offre publique de rachat, la société ne peut acquérir plus de 2 % du flottant des actions, soit 718 326 actions, au cours de toute période de 30 jours.

En parallèle avec l'offre publique de rachat, la société a conclu un régime d'achat d'actions automatique (le « RAAA ») avec un courtier désigné afin de faciliter le rachat d'actions aux termes de l'offre publique de rachat aux moments où la société ne serait normalement pas autorisée à racheter des actions pendant des périodes d'interdiction d'opérations auto-imposées. Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, aux termes de l'offre publique de rachat et du RAAA, la société a racheté aux fins d'annulation 91 100 actions d'une valeur comptable de 71 \$ pour une contrepartie en trésorerie totale de 226 \$. La prime par rapport à la valeur comptable de 155 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024 a été imputée aux résultats non distribués.

En date du 2 novembre 2024, un passif financier et un montant correspondant imputé aux résultats non distribués de 2 151 \$ a été comptabilisé dans les fournisseurs et autres créiteurs. Ce passif représente la valeur maximale des actions pouvant être rachetées dans le cadre du RAAA au cours de toute période de 30 jours. Après le 2 novembre 2024, selon les modalités de l'offre publique de rachat, la société a racheté aux fins d'annulation 90 800 actions pour une contrepartie en trésorerie totale de 238 \$.

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 4 février 2024	851 \$	– \$	851 \$
Variation nette de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 2 006 \$)	5 563	–	5 563
Transfert vers le coût des stocks (après impôt de 844 \$)	(2 341)	–	(2 341)
Solde au 2 novembre 2024	4 073 \$	– \$	4 073 \$
Solde au 29 janvier 2023	– \$	(1 044) \$	(1 044) \$
Variation nette de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 1 316 \$)	3 649	–	3 649
Transfert vers le coût des stocks (après impôt de 335 \$)	(929)	–	(929)
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le bénéfice net ¹⁾	–	1 044	1 044
Solde au 28 octobre 2023	2 720 \$	– \$	2 720 \$

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 bénéfice net (note 13).

Dividendes

Aucun dividende n'a été déclaré ni payé au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024 et le 28 octobre 2023.

11. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Aux termes du plan d'options sur actions, la société peut émettre au plus 4 300 000 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 3 février 2024.

Options sur actions octroyées en fonction de conditions de service

La société attribue à certains cadres dirigeants des options sur actions octroyées en fonction de conditions de service pour lesquelles il est prévu que les conditions de service seront remplies. Les options sont normalement acquises en tranches égales sur les trois à quatre premières années suivant la date d'attribution et elles expireront entre trois et quatre ans et un mois après la date d'attribution. 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 la période de 39 semaines close le 2 novembre 2024	
	75 000 options sur actions attribuées le 19 septembre 2024	1 109 917 options sur actions attribuées le 26 juin 2024
Durée moyenne pondérée prévue des options sur actions	2,7 ans	3,0 ans
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré	2,84 %	3,88 %
Volatilité moyenne pondérée prévue du cours de l'action	36,83 %	38,96 %
Taux de rendement de l'action	—	—
Cours de l'action à la date d'attribution	2,40 \$	2,42 \$
Prix d'exercice	2,40 \$	2,42 \$
Juste valeur moyenne pondérée	0,62 \$	0,71 \$

	Pour la période de 39 semaines close le 28 octobre 2023	
	327 869 options sur actions attribuées le 5 septembre 2023	32 000 options sur actions attribuées le 3 août 2023
Durée prévue des options sur actions	3,3 ans	1,5 an
Taux d'intérêt sans risque	4,30 %	4,78 %
Volatilité prévue du cours de l'action	68,10 %	73,40 %
Taux de rendement de l'action	—	—
Cours de l'action à la date d'attribution	3,05 \$	3,04 \$
Prix d'exercice	3,05 \$	3,04 \$
Juste valeur moyenne pondérée	1,52 \$	1,13 \$

La volatilité prévue est fondée sur la volatilité passée de la société.

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			
	2 novembre 2024		28 octobre 2023		2 novembre 2024		28 octobre 2023	
	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	2 466	2,81 \$	1 378	3,62 \$	1 697	3,55 \$	1 635	3,63 \$
Attribution	75	2,40	360	3,05	1 185	2,42	360	3,05
Exercice (note 10)	(162)	1,50	—	—	(222)	1,50	(109)	1,50
Renonciation et expiration	(56)	2,16	—	—	(337)	5,36	(148)	5,29
En circulation à la clôture de la période	2 323	2,90 \$	1 738	3,50 \$	2 323	2,90 \$	1 738	3,50 \$
Options exerçables à la clôture de la période	642	4,31 \$	797	5,17 \$	642	4,31 \$	797	5,17 \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, la société a comptabilisé une charge de rémunération de 156 \$ et de 386 \$, respectivement, relativement à ses options sur actions octroyées en fonction de conditions de service ainsi qu'un crédit au surplus d'apport correspondant (73 \$ et 189 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023).

Options sur actions assorties de conditions liées au marché

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			
	2 novembre 2024		28 octobre 2023		2 novembre 2024		28 octobre 2023	
	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	830	1,50 \$	790	1,50 \$	830	1,50 \$	1 110	1,50 \$
Exercice (note 10)	(50)	1,50	—	—	(50)	1,50	(320)	1,50
En circulation et exerçables à la clôture de la période	780	1,50 \$	790	1,50 \$	780	1,50 \$	790	1,50 \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, la société n'a comptabilisé aucune charge de rémunération relativement à ses options sur actions assorties de conditions liées au marché (27 \$ et 287 \$, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023 et un crédit au surplus d'apport correspondant).

12. 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.

13. PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les périodes de 13 semaines closes les		Pour les périodes de 39 semaines closes les	
	2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Produits d'intérêts	1 496 \$	1 162 \$	4 230 \$	3 328 \$
Profit de change	—	958	1 099	847
Produits financiers	1 496	2 120	5 329	4 175
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	2 500	1 892	7 465	5 161
Perte de change	165	—	—	—
Perte liée aux écarts de conversion reclassés dans le résultat net (note 10)	—	—	—	1 044
Charges financières	2 665	1 892	7 465	6 205
(Charges financières nettes) produits financiers nets	(1 169) \$	228 \$	(2 136) \$	(2 030) \$

14. 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	
	2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	49 359	49 296	49 324	49 058
Effet dilutif des options sur actions octroyées	545	604	543	698
Nombre moyen pondéré d'actions – après dilution	49 904	49 900	49 867	49 756

En date du 2 novembre 2024, 1 819 786 options sur actions (956 869 options au 28 octobre 2023) 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.

15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	2 novembre 2024	28 octobre 2023	3 février 2024
Opérations sans effet sur la trésorerie			
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles inclues dans les fournisseurs et autres créditeurs	1 878 \$	1 662 \$	2 542 \$

Pertes de valeur nettes

Le 2 novembre 2024, 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 et incorporelles de 99 \$ et de 1 068 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024, respectivement (88 \$ et 528 \$ pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 octobre 2023, respectivement). Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 2 novembre 2024 et le 28 octobre 2023, aucune perte de valeur n'a été reprise 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 charges générales et administratives.

16. 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	
	2 novembre 2024	28 octobre 2023	2 novembre 2024	28 octobre 2023
Magasins de détail	141 318 \$	143 830 \$	429 704 \$	426 489 \$
Commerce électronique	46 352	49 578	139 256	147 215
Produits nets	187 670 \$	193 408 \$	568 960 \$	573 704 \$

17. 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.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	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
Actif financier dérivé au :							
2 novembre 2024	– \$	5 956 \$	– \$	5 956 \$	– \$	5 956 \$	5 956 \$
28 octobre 2023	–	3 844	–	3 844	–	3 844	3 844
3 février 2024	–	1 382	–	1 382	–	1 382	1 382

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au cours des périodes closes le 2 novembre 2024, le 28 octobre 2023 et le 3 février 2024.

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
2 novembre 2024	1,346 \$	158 000 \$	5 956 \$	– \$	5 956 \$
28 octobre 2023	1,316 \$	57 000 \$	3 844 \$	– \$	3 844 \$
3 février 2024	1,328 \$	90 000 \$	1 382 \$	– \$	1 382 \$

18. 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 2 novembre 2024, 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 3 février 2024.