

ARITZIA

Aritzia Inc.

États financiers consolidés
intermédiaires résumés
Premier trimestre de l'exercice 2019

Pour les périodes de 13 semaines closes
les 27 mai 2018 et 28 mai 2017

Aritzia Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière Aux 27 mai 2018 et 25 février 2018

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018 (retraité – note 3)
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		122 282 \$	112 475 \$
Créances		3 393	2 413
Impôt sur le résultat recouvrable		2 276	1 728
Stocks	5	75 401	78 833
Charges payées d'avance et autres actifs courants		16 584	16 005
Total des actifs courants		219 936	211 454
Immobilisations corporelles	6	146 213	135 672
Immobilisations incorporelles	6	63 380	61 387
Goodwill		151 682	151 682
Autres actifs		1 723	1 664
Actifs d'impôt différé		6 274	6 517
Total de l'actif		589 208 \$	568 376 \$
Passif			
Passifs courants			
Dettes d'exploitation et charges à payer	7	69 322 \$	67 292 \$
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	118 618	19 127
Produits comptabilisés d'avance		19 795	19 308
Total des passifs courants		207 735	105 727
Autres passifs non courants	8	61 713	59 566
Passifs d'impôt différé		18 172	17 922
Dette à long terme	9	-	99 460
Total du passif		287 620	282 675
Capitaux propres			
Capital-actions	11	173 081	171 130
Surplus d'apport		78 611	76 522
Résultats non distribués		50 341	38 613
Cumul des autres éléments du résultat global		(445)	(564)
Total des capitaux propres		301 588	285 701
Total du passif et des capitaux propres		589 208 \$	568 376 \$

Engagements et éventualités (note 17)

Événements postérieurs à la date de clôture (notes 9, 11 et 17)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Aritzia Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

Pour les périodes de 13 semaines closes les 27 mai 2018 et 28 mai 2017

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

	Note	27 mai 2018	28 mai 2017
Produits des activités ordinaires, montant net		167 011 \$	145 046 \$
Coût des ventes	14	99 468	87 508
Marge brute		67 543	57 538
Charges d'exploitation			
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration		46 993	40 843
Charge de rémunération fondée sur des actions	12, 14	3 819	4 667
Résultat d'exploitation		16 731	12 028
Charges financières	14	1 391	1 266
Autres produits		(2 955)	(2 226)
Résultat avant impôt sur le résultat		18 295	12 988
Impôt sur le résultat	15	6 005	4 859
Résultat net		12 290 \$	8 129 \$
Résultat net par action			
De base	13	0,11 \$	0,07 \$
Dilué	13	0,11	0,07
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (<i>en milliers</i>)			
De base	13	112 120	108 883
Dilué	13	116 780	116 375

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Aritzia Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

Pour les périodes de 13 semaines closes les 27 mai 2018 et 28 mai 2017

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	27 mai 2018	28 mai 2017
Résultat net	12 290 \$	8 129 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments reclassés ou ultérieurement reclassables en résultat net :		
Écart de conversion	119	110
Résultat global	12 409 \$	8 239 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Aritzia Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres Pour les périodes de 13 semaines closes les 27 mai 2018 et 28 mai 2017

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	Actions à droit de vote multiple		Actions à droit de vote subalterne		Surplus d'apport	Résultats non distribués (déficit)	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant				
Solde au 26 février 2017	55 756 002	72 343 \$	53 016 459	59 510 \$	88 612 \$	(18 480) \$	(377) \$	201 608 \$
Résultat net	-	-	-	-	-	8 129	-	8 129
Options exercées (note 12)	-	-	271 312	2 781	(1 917)	-	-	864
Charge de rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	-	-	4 587	-	-	4 587
Écart de conversion	-	-	-	-	-	-	110	110
Solde au 28 mai 2017	55 756 002	72 343 \$	53 287 771	62 291 \$	91 282 \$	(10 351) \$	(267) \$	215 298 \$
Solde au 25 février 2018	55 756 002	72 343 \$	56 275 341	98 787 \$	76 522 \$	38 613 \$	(564) \$	285 701 \$
Bénéfice net	-	-	-	-	-	12 290	-	12 290
Options exercées (note 12)	-	-	270 343	2 044	(1 581)	-	-	463
Charge de rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	-	-	3 670	-	-	3 670
Achat d'actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11)	-	-	(52 100)	(93)	-	(562)	-	(655)
Écart de conversion	-	-	-	-	-	-	119	119
Solde au 27 mai 2018	55 756 002	72 343 \$	56 493 584	100 738 \$	78 611 \$	50 341 \$	(445) \$	301 588 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Aritzia Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie Pour les périodes de 13 semaines closes les 27 mai 2018 et 28 mai 2017

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Note	27 mai 2018	28 mai 2017
Activités d'exploitation			
Résultat net de l'exercice		12 290 \$	8 129 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Dotation aux amortissements		6 031	5 475
Charges financières		1 391	1 266
Charge de rémunération fondée sur des actions	12, 14	3 819	4 667
Amortissement du loyer différé		625	2 108
Amortissement des incitatifs à la location différés		(957)	(734)
Profit de change latent sur contrats à terme	10	(1 184)	(804)
Autres		-	(199)
Charge d'impôt sur le résultat	15	6 005	4 859
Produit des incitatifs à la location différés		2 396	1 207
Entrées de trésorerie avant soldes hors trésorerie du fonds de roulement et intérêts et impôt sur le résultat		30 416	25 974
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement	19	1 299	(4 547)
Entrées de trésorerie avant intérêts et impôt sur le résultat		31 715	21 427
Intérêts payés		(683)	(1 193)
Impôt sur le résultat payé		(5 877)	(25 869)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		25 155	(5 635)
Activités de financement			
Remboursement d'obligations locatives		(117)	(541)
Produit tiré de l'exercice d'options	12	463	864
Actions à droit de vote subalterne rachetées à des fins d'annulation	11	(711)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(365)	323
Activités d'investissement			
Achat d'immobilisations corporelles	6	(13 018)	(15 425)
Achat d'immobilisations incorporelles	6	(2 124)	(1 025)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement		(15 142)	(16 450)
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		159	82
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		9 807	(21 680)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		112 475	79 527
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		122 282 \$	57 847 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 19)			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1 Nature des activités et mode de présentation

Nature des activités

Aritzia Inc. et ses filiales (appelées collectivement la « Société ») sont une maison à intégration verticale spécialisée dans la conception d'articles de mode exclusifs. La Société dessine et conçoit des vêtements et accessoires de mode destinés à ses collections de marques exclusives vendues sous la bannière Aritzia. Notre gamme complète et variée de vêtements et d'accessoires de mode pour femmes répond aux styles de vie et aux préférences les plus diversifiés. Au 27 mai 2018, elle comptait 87 boutiques de vente au détail (81 boutiques au 28 mai 2017).

Aritzia Inc. est une société par actions régie par la *Business Corporations Act* de la Colombie-Britannique. Elle a son siège au 666 Burrard Street, Suite 1700, Vancouver (C.-B.) V6C 2X8.

Les actions à droit de vote subalterne de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto, sous le symbole « ATZ ».

Mode de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), conformément à la norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») d'une manière uniforme avec les méthodes comptables suivies par la Société dans les plus récents états financiers consolidés annuels audités, sauf en ce qui concerne IFRS 9 *Instruments financiers* (qui traite de classement, d'évaluation et de dépréciation) et IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, comme il est décrit ci-après. Certaines informations, notamment contenues dans les notes annexes, normalement comprises dans des états financiers consolidés annuels audités préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités n'incluent pas toutes les informations exigées pour des états financiers annuels complets et doivent ainsi être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes annexes pour l'exercice clos le 25 février 2018 (l'« exercice 2018 »). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités aux fins de leur publication le 10 juillet 2018.

Caractère saisonnier des activités des périodes intermédiaires

Les activités de la Société sont caractérisées par un cycle saisonnier propre à la plupart des entreprises de vente au détail de vêtements. Par conséquent, la performance trimestrielle n'est pas nécessairement représentative de la performance annuelle. Historiquement, la Société a comptabilisé une part importante de son bénéfice d'exploitation aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice, en raison de la hausse du chiffre d'affaires survenant à la rentrée des classes et au temps des Fêtes.

2 Sommaire des principales méthodes comptables

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les normes comptables présentées à la note 2 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2018, sauf en ce qui concerne les normes adoptées pendant l'exercice clos le 3 mars 2019 (l'« exercice 2019 »). Les modifications touchant les principales méthodes comptables sont décrites ci-après.

3 Nouvelles normes comptables importantes

Nouvelles normes comptables adoptées récemment

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Au premier trimestre de l'exercice 2019, la Société a adopté la norme IFRS 15 publiée en mai 2014 puis modifiée en septembre 2015 et en avril 2016. IFRS 15 établit un cadre exhaustif et unique en cinq étapes portant sur la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, à l'exclusion des contrats qui entrent dans le champ d'application des normes sur les contrats de location, les contrats d'assurance et les instruments financiers. IFRS 15 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société a adopté la norme le 26 février 2018 et appliqué les exigences selon la méthode rétrospective intégrale. L'adoption d'IFRS 15 n'a pas eu une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, sauf en ce qui concerne la comptabilisation de la provision pour retours sur ventes. Conformément à IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, la provision pour retours sur ventes à l'état consolidé de la situation financière était comptabilisée au montant net, sans ajustement des autres actifs courants. Depuis l'adoption d'IFRS 15, la provision pour retours sur ventes est comptabilisée au montant brut, ce qui entraîne l'ajustement des postes de l'état de la situation financière indiqués ci-après. L'incidence étant limitée à ces deux postes des états financiers, un état de la situation financière d'ouverture au 25 février 2018 n'a pas été présenté.

Selon IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont constatés lorsque le contrôle des biens ou des services a été transféré au client. Les produits des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie à laquelle la Société s'attend à avoir droit, y compris la contrepartie variable, le cas échéant, dans la mesure où il est hautement probable qu'une reprise importante n'aura pas lieu.

Le montant net des produits des activités ordinaires représente les ventes de marchandise de la Société, moins les retours sur ventes et les escomptes. Les produits des activités ordinaires des magasins de détail au point de vente sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue au moment où la vente est conclue avec le client, déduction faite des escomptes et d'une provision pour retours sur ventes estimée. Lorsque la marchandise est commandée et payée en magasin et que le client en prend livraison ultérieurement, les produits des activités ordinaires sont différés jusqu'à ce que le contrôle de la marchandise soit transféré au client. Les produits des activités ordinaires du cybercommerce sont comptabilisés à la date à laquelle le contrôle est transféré au client et évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des escomptes et d'une provision pour retours sur ventes estimée.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les produits des activités ordinaires sont présentés déduction faite des taxes de vente perçues au nom de plusieurs autorités gouvernementales.

Les montants encaissés sur les ventes de cartes-cadeaux sont traités comme des produits comptabilisés d'avance. Lorsque les cartes-cadeaux sont échangées contre de la marchandise, la Société comptabilise les produits des activités ordinaires connexes. Elle estime les désistements, dans la mesure où il n'existe aucune obligation de remettre les soldes des cartes-cadeaux à des organismes gouvernementaux en vertu des lois sur les biens non réclamés, et comptabilise les produits des activités ordinaires au prorata des cartes-cadeaux réellement échangées en tant que composante du montant net des produits des activités ordinaires.

La Société comptabilise les cartes-cadeaux promotionnelles en réduction des produits des activités ordinaires lorsqu'elles sont échangées.

L'incidence financière de l'adoption d'IFRS 15 se présente comme suit :

	Au 25 février 2018			Au 26 février 2017		
	Montant présenté antérieu- rement	Ajuste- ments découlant d'IFRS 15	Montant après retraite- ment	Montant présenté antérieu- rement	Ajuste- ments découlant d'IFRS 15	Montant après retraite- ment
Charges payées d'avance et autres actifs courants	15 307	698	16 005	12 743	696	13 439
Dettes d'exploitation et charges à payer ¹⁾	66 594	698	67 292	51 250	696	51 946

¹⁾ Compte tenu de la partie courante de l'obligation au titre des contrats de location.

IFRS 9 - Instruments financiers (classement, évaluation et dépréciation)

Au premier trimestre de l'exercice 2019, la Société a adopté i) IFRS 9, publiée en juillet 2014 en remplacement d'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* et ii) les modifications connexes d'IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. La nouvelle norme établit de nouvelles exigences concernant le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société a adopté la norme le 26 février 2018 et appliqué les exigences de manière rétrospective.

IFRS 9 prévoit une nouvelle approche de classement et d'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique selon lequel les actifs sont gérés et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie. Les actifs financiers sont classés et évalués en trois catégories : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Les passifs financiers sont classés et évalués en deux catégories : au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les actifs financiers de la Société qui étaient classés dans les prêts et créances selon IAS 39 sont maintenant classés au coût amorti selon IFRS 9. Les passifs financiers de la Société qui étaient classés dans les autres passifs selon IAS 39 sont maintenant classés au coût amorti selon IFRS 9.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Les contrats de change à terme de la Société sont toujours classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

L'adoption d'IFRS 9 n'a pas entraîné de modifications importantes à l'évaluation ou à la valeur comptable des actifs et des passifs financiers de la Société.

Les actifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif si les deux conditions suivantes sont remplies et s'ils ne sont pas désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net : i) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ; et ii) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés au coût amorti comme il est décrit précédemment sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

IFRS 9 remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39 par un modèle prospectif fondé sur les pertes de crédit attendues. Ce nouveau modèle s'applique aux actifs financiers évalués au coût amorti. Aux termes d'IFRS 9, la comptabilisation des pertes de crédit intervient plus tôt que selon IAS 39. Le solde des créances de la Société se compose principalement d'incitatifs à la location à recevoir des propriétaires-bailleurs. La Société a déterminé que l'adoption d'IFRS 9 n'entraînait pas la comptabilisation de corrections de valeur pour dépréciation supplémentaires pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018.

Modification d'IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions

Au premier trimestre de l'exercice 2019, la Société a adopté les modifications d'IFRS 2 publiées en juin 2016 qui précisent le mode de comptabilisation de certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. Les modifications imposent des exigences quant à la comptabilisation de ce qui suit : i) les effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie; ii) les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour les obligations concernant la retenue d'impôt à la source; et iii) la modification des modalités visant un paiement fondé sur des actions qui a pour effet de reclasser une transaction réglée en trésorerie en une transaction réglée en instruments de capitaux propres. Les modifications d'IFRS 2 s'appliquent prospectivement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. L'adoption des modifications d'IFRS 2 n'a pas eu une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Nouvelles normes comptables publiées non encore adoptées

IFRS 16 - Contrats de location

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, qui décrit un nouveau modèle pour la comptabilisation des contrats de location en remplacement d'IAS 17. La norme introduit un nouveau modèle unique pour le preneur, et exige qu'il comptabilise des actifs et des passifs pour tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, sauf lorsque le bien sous-jacent est de faible valeur. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation qui représente son droit d'utiliser le bien sous-jacent et une obligation locative qui représente son obligation d'effectuer les paiements de loyer. Les bailleurs continuent de classer leurs contrats de location comme des contrats de location-financement et des contrats de location simple. D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été modifiés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires sont fournies. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et doit être appliquée rétrospectivement. L'application anticipée est permise si l'entité applique déjà IFRS 15. Même si l'évaluation de l'incidence de ces nouvelles directives sur nos états financiers consolidés est toujours en cours, la Société prévoit que la comptabilisation de certains contrats de location devrait avoir pour effet d'augmenter l'actif et le passif inscrits à l'état consolidé de la situation financière au moment de leur adoption. Aussi estime-t-elle que cette norme modifiera de façon fondamentale l'état consolidé de la situation financière. La Société appliquera la norme à compter de l'exercice 2020.

4 Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux IFRS, la direction doit porter des jugements et établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses font l'objet d'une évaluation continue et reposent sur les meilleurs jugements et l'expérience de la direction ainsi que sur d'autres facteurs, dont les attentes à l'égard d'événements futurs qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et dans toute période ultérieure concernée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les estimations et jugements importants posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont les mêmes que celles appliquées et décrites dans la note 3 ci-dessus ainsi que dans la note 4 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2018.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

5 Stocks

	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018
Produits finis	65 795 \$	60 385 \$
Produits finis en transit	9 606	18 448
	<u>75 401 \$</u>	<u>78 833 \$</u>

La Société comptabilise une réduction de valeur des stocks en vue de ramener la valeur des stocks à sa valeur nette de réalisation estimée. Cela a donné lieu à l'inscription d'une charge de 381 \$ au coût des ventes pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 (416 \$ au 28 mai 2017). Aucune réduction de valeur des stocks comptabilisée au titre des périodes antérieures n'a fait l'objet d'une reprise.

La totalité des stocks de la Société a été donnée en garantie des facilités de crédit (note 9).

6 Immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles

Au cours de la période de 13 semaines close le 27 mai 2018, la Société a comptabilisé des entrées d'immobilisations corporelles de 14,7 M\$, dont la majorité était liée aux améliorations locatives apportées à ses boutiques et à l'achat de mobilier et de matériel pour ces mêmes boutiques (13,9 M\$ au 28 mai 2017). Pendant cette même période, la Société a comptabilisé des immobilisations incorporelles de 2,4 M\$, dont la majorité était liée à des logiciels mis au point à l'interne.

7 Dettes d'exploitation et charges à payer

	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018 (retraité – note 3)
Comptes fournisseurs	40 201 \$	44 141 \$
Dettes d'exploitation autres que les comptes fournisseurs	13 063	7 108
Avantages du personnel à payer	16 058	16 043
	<u>69 322 \$</u>	<u>67 292 \$</u>

8 Autres passifs non courants

	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018
Obligation locative différée	37 015 \$	37 529 \$
Incitatifs à la location différés	23 110	20 617
Obligations de démantèlement	934	916
Obligation liée au régime d'unités d'actions des administrateurs (note 12)	654	504
	<u>61 713 \$</u>	<u>59 566 \$</u>

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

9 Dette bancaire et dette à long terme

La Société dispose d'un emprunt à terme et d'une facilité de crédit renouvelable (collectivement, les « facilités de crédit ») contractés auprès de son consortium de prêteurs.

a) Dette à long terme

	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018
Emprunt à terme	118 738 \$	118 738 \$
Moins : Frais de financement différés	(120)	(151)
Emprunt à terme, déduction faite des frais de financement différés	118 618	118 587
Moins : Tranche à court terme	(118 618)	(19 127)
Dette à long terme	- \$	99 460 \$

Selon les modalités de l'emprunt à terme, qui arrive à échéance le 13 mai 2019, la Société doit effectuer des remboursements anticipés au titre du capital et des intérêts à la survenance de certains événements. Aux 27 mai 2018 et 25 février 2018, la Société n'était pas tenue d'effectuer de remboursements anticipés sur l'emprunt. Elle peut choisir de faire des prélèvements au taux des acceptations bancaires (« taux des AB »), au taux LIBOR (« taux LIBOR ») ou au taux préférentiel canadien (« taux préférentiel ») majoré d'un taux d'intérêt marginal s'établissant dans une fourchette de 0,75 % à 3,00 % (0,75 % à 3,00 % au 25 février 2018).

b) Dette bancaire

Au 27 mai 2018, la Société disposait d'une facilité de crédit renouvelable de 70,0 M\$ (70,0 M\$ au 25 février 2018) aux fins de son exploitation. Cette facilité de crédit porte intérêt au taux des AB, au taux LIBOR ou au taux préférentiel majoré d'un taux marginal s'établissant dans une fourchette de 0,75 % à 3,00 % (de 0,75 % à 3,00 % au 25 février 2018). Le montant disponible sur cette facilité de crédit a été ramené par des lettres de crédit ouvertes (note 17 c)) à un montant de 53,8 M\$ (54,1 M\$ au 25 février 2018). Une tranche pouvant aller jusqu'à 5,0 M\$ de la facilité peut être prélevée sous forme de crédit-relais.

Aux 27 mai 2018 et 25 février 2018, aucune avance n'avait été prélevée sur cette facilité.

Au cours de l'exercice clos le 25 février 2018, la Société a conclu des ententes de financement commercial de 75,0 M\$ visant des lettres de crédit, qui sont garanties à égalité de rang avec les facilités de crédit. Le taux d'intérêt des lettres de crédit s'établit dans une fourchette de 1,17 % à 2,00 %. Le montant disponible sur ces facilités de crédit a été ramené par des lettres de crédit ouvertes (note 17 c)) à un montant de 64,5 M\$ (70,0 M\$ au 25 février 2018).

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Ces facilités de crédit sont garanties par une charge de premier rang à l'égard de tous les actifs, par les intérêts dans des biens loués et par tous les stocks. De plus, la Société est tenue de respecter certaines clauses restrictives. Aux 27 mai 2018 et 25 février 2018, la Société se conformait à l'ensemble des clauses restrictives financières.

Le 28 juin 2018, la Société a modifié les facilités de crédit contractées auprès de son consortium de prêteurs. La convention de modification (les « facilités de crédit modifiées ») prévoit notamment une réduction de l'emprunt à terme, qui est ramené de 118,7 M\$ à 75,0 M\$, et une majoration de la facilité de crédit renouvelable, qui est portée de 70,0 M\$ à 100,0 M\$. Les facilités de crédit modifiées viennent à échéance le 22 mai 2022 et ne comportent pas de paiements d'amortissement. Aux termes des facilités de crédit modifiées, la Société peut emprunter au taux des AB, au taux LIBOR ou au taux préférentiel majoré d'un taux d'intérêt marginal s'établissant dans une fourchette de 0,50 % à 2,50 %. Dans le cadre de cette modification, la Société a effectué un remboursement de 43,7 M\$ sur l'emprunt à terme le 27 juin 2018.

10 Instruments financiers dérivés

La Société utilise des contrats de change à terme pour gérer son exposition aux fluctuations du dollar américain relativement à ses achats en dollars américains de marchandises vendues au Canada. La juste valeur des contrats à terme est incluse dans les charges payées d'avance et les autres actifs courants ou dans les dettes d'exploitation et les charges à payer dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière, selon qu'elle représente des actifs ou des passifs pour la Société.

Le montant comptabilisé au poste « Autres produits » des états consolidés intermédiaires résumés du résultat net relativement aux variations de la juste valeur des contrats de change à terme pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 consiste en un profit de 1,2 M\$ (profit de 0,8 M\$ au 28 mai 2017).

En général, les contrats de change à terme sont d'une durée d'au plus 12 mois. La valeur nominale de ces contrats en cours au 27 mai 2018 s'élevait à 31,0 M\$ US à un cours à terme moyen de 1,2424 (30,3 M\$ US à un cours à terme moyen de 1,2494 au 25 février 2018).

11 Capital-actions

En date du 27 mai 2018, il y avait 55 756 002 actions à droit de vote multiple et 56 493 584 actions à droit de vote subalterne émises et en circulation. Aucune action privilégiée n'était émise et en circulation au 27 mai 2018.

Le 10 mai 2018, la Société a annoncé le lancement d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant l'achat et l'annulation d'au plus 5 429 658 actions à droit de vote subalterne pendant la période de 12 mois commençant le 15 mai 2018 et prenant fin le 14 mai 2019. Tous les rachats sont effectués par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et sont conclus aux prix du marché. Les montants payés en excédent de la valeur comptable moyenne des actions à droit de vote subalterne sont portés aux résultats non distribués. Pendant la période de 13 semaines close le 27 mai 2018, la Société a racheté aux fins d'annulation un total de 52 100 actions à droit de vote subalterne au prix de 13,65 \$ chacune.

Le 31 mai 2018, la Société a conclu une convention de rachat automatique avec un courtier

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

désigné afin de permettre à la Société d'acheter ses actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant les périodes d'interdiction de négociation que la Société s'impose volontairement. Ces achats sont déterminés par le courtier à son entière discrétion, en fonction de paramètres établis par la Société.

12 Options sur actions

Parallèlement à son premier appel public à l'épargne (« PAPE ») effectué en octobre 2016, la Société a modifié et mis à jour son régime de rémunération incitative fondée sur des actions (l'« ancien régime ») afin de le rendre conforme aux dispositions visant les sociétés ouvertes exigées par la Bourse de Toronto et a mis en place un nouveau régime d'options sur actions (le « régime d'options de 2016 »). En outre, la Société a adopté un programme d'unités d'actions différées des dirigeants pour les membres du conseil d'administration qui ne sont pas membres du personnel.

Ancien régime

Des options visant l'acquisition d'actions à droit de vote subalterne aux termes de l'ancien régime peuvent être attribuées à des administrateurs, à des membres du personnel et à des conseillers de la Société. Les options s'acquièrent annuellement au pro rata à l'anniversaire de leur date d'attribution sur une période de cinq ans. Toutes les options émises expirent de 10 à 15 ans après la date d'attribution. À la suite de la conclusion du PAPE, aucune option supplémentaire ne pourra être émise aux termes de l'ancien régime.

Les opérations sur les options sur actions attribuées aux termes de l'ancien régime pour les périodes closes aux dates ci-après s'établissent comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les			
	27 mai 2018		28 mai 2017	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours à l'ouverture de la période	7 748 370	4,09 \$	11 288 672	3,82 \$
Options exercées	(270 343)	1,72	(271 312)	3,19
Options ayant fait l'objet d'une renonciation	(32 686)	5,81	(23 726)	6,30
Options en cours à la clôture de la période	7 445 341	4,17 \$	10 993 634	3,83 \$

La charge de rémunération fondée sur des actions relative aux options attribuées dans le cadre de l'ancien régime pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 s'est chiffrée à 1,1 M\$ (2,3 M\$ au 28 mai 2017).

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Régime d'options de 2016

Les options sur actions permettant d'acquérir des actions à droit de vote subalterne aux termes du régime d'options de 2016 peuvent être attribuées aux administrateurs, membres de la direction, membres du personnel et conseillers de la Société. Les options sont acquises annuellement au pro rata à la date anniversaire de l'attribution, et ce, sur une période de cinq ans. Toutes les options émises expirent sept ans après la date d'attribution.

Les opérations sur les options sur actions attribuées aux termes du régime d'options de 2016 pour les périodes closes aux dates ci-après s'établissent comme suit :

	Pour les périodes de 13 semaines closes les			
	27 mai 2018		28 mai 2017	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours à l'ouverture de la période	4 947 348	14,80 \$	3 263 759	16,12 \$
Options attribuées	60 944	12,99	454 226	14,20
Options ayant fait l'objet d'une renonciation	(28 259)	13,27	(36 607)	16,29
Options en cours à la clôture de la période	4 980 033	14,79 \$	3 681 378	15,88 \$

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions liées à l'écoulement du temps attribuées au cours de la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 a été estimée à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes et des hypothèses suivantes :

Taux de rendement	0,0 %
Volatilité attendue	41,0 %
Taux d'intérêt sans risque	2,3 %
Durée de vie attendue	6,0 ans
Prix d'exercice	12,99 \$

La charge de rémunération fondée sur des actions relative aux options attribuées en vertu du régime d'options de 2016 pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 s'est établie à 2,6 M\$ (2,3 M\$ au 28 mai 2017).

Programme d'unités d'actions différées des administrateurs

Chaque administrateur admissible reçoit une partie de sa rémunération annuelle sous forme d'unités d'actions différées (« UAD »). Les UAD deviennent acquises lors de l'attribution, mais elles ne peuvent être rachetées contre un règlement en trésorerie que lorsque l'administrateur admissible ne siège plus au conseil. Les UAD sont attribuées tous les trimestres et la Société est tenue d'inscrire un passif lié au règlement futur éventuel des UAD, chaque date de clôture, en fonction de la juste valeur du passif en question. La juste valeur du passif comptabilisé relativement aux UAD s'élevait à 0,7 M\$ au 27 mai 2018 et une charge de 0,1 M\$ a été comptabilisée pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 (0,1 M\$ au 28 mai 2017) et inscrite en tant que charge de rémunération fondée sur des actions.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

13 Résultat net par action

a) De base

Le résultat net de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions à droit de vote multiple et d'actions à droit de vote subalterne en circulation pour la période. Puisque toutes les catégories d'actions ordinaires sont assorties des mêmes droits de distribution, la Société effectue ses calculs du résultat net par action comme si toutes les actions ordinaires appartenaient à la même catégorie.

	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	12 290 \$	8 129 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour la période (<i>en milliers</i>)	112 120	108 883
Résultat net de base par action	0,11 \$	0,07 \$

b) Dilué

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions à droit de vote multiple et d'actions à droit de vote subalterne en circulation pour la période, après ajustement pour tenir compte de l'effet potentiellement dilutif des options sur actions.

	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	12 290 \$	8 129 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de la période aux fins du calcul du résultat net dilué par action (<i>en milliers</i>)	116 780	116 375
Résultat net dilué par action	0,11 \$	0,07 \$

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

14 Charges classées en fonction de leur nature

	Coût des ventes	
	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Stocks, coûts liés aux produits et frais d'occupation	94 607 \$	83 199 \$
Dotation aux amortissements	4 861	4 309
	99 468 \$	87 508 \$
	Charges de personnel	
	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Traitements, salaires et avantages du personnel	38 121 \$	35 518 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	3 819	4 667
	41 940 \$	40 185 \$
	Charges financières	
	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Charges d'intérêts et frais bancaires	1 349 \$	1 218 \$
Amortissement des frais de financement différés	42	48
	1 391 \$	1 266 \$

15 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée repose sur la meilleure estimation que fait la direction du taux moyen pondéré d'imposition du résultat annuel attendu pour l'exercice complet. Si les prévisions diffèrent des résultats réels, les ajustements sont comptabilisés dans les périodes ultérieures. Le taux d'impôt prescrit par la loi pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 était de 26,9 % (26,4 % au 28 mai 2017). Le taux d'impôt effectif de la Société pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 était de 32,8 % (37,4 % au 28 mai 2017).

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

16 Information sectorielle

La Société définit ses secteurs d'exploitation en s'appuyant sur la base utilisée par le principal décideur opérationnel aux fins de l'évaluation de la performance en interne et de l'affectation des ressources. La Société a établi que son chef de la direction est son principal décideur opérationnel et qu'il n'existe qu'un seul secteur d'exploitation. En conséquence, la Société ne présente qu'un seul secteur, qui comprend tous les canaux de vente auxquels les clientes de la Société ont accès, y compris le site de commerce électronique et les boutiques de la Société.

Le tableau qui suit présente un sommaire des produits ventilés en fonction de l'emplacement géographique des clientes :

	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Canada	112 382 \$	99 693 \$
États-Unis	54 629	45 353
	<u>167 011 \$</u>	<u>145 046 \$</u>

Les actifs non courants, les actifs non financiers (immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles et goodwill) se répartissent comme suit sur le plan géographique :

	Au 27 mai 2018	Au 25 février 2018
Canada	299 411 \$	291 270 \$
États-Unis	61 864	57 471
	<u>361 275 \$</u>	<u>348 741 \$</u>

17 Engagements et éventualités

a) Contrats de location simple

La Société exerce ses activités à partir de boutiques, de centres de distribution et de bureaux administratifs qu'elle loue.

Les baux relatifs à certains des locaux de la Société sont assortis d'options de renouvellement, de clauses de hausses de loyer et de périodes de loyer gratuit. Les engagements annuels minimums découlant des contrats de location simple visant les locaux de la Société (excluant les frais d'occupation et les loyers supplémentaires fondés sur un pourcentage des ventes) s'établissent comme suit :

Moins de 1 an	83 644 \$
De 1 an à 5 ans	338 381
Plus de 5 ans	<u>285 524</u>
Total	<u>707 549 \$</u>

Après la clôture de la période, la Société a conclu de nouveaux contrats de location simple,

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

augmentant ainsi le total de ses engagements annuels minimums de 1,1 M\$ (excluant les frais d'occupation et les loyers supplémentaires fondés sur un pourcentage des ventes).

b) Obligations d'achat

Au 27 mai 2018, la Société a des obligations d'achat de 22,7 M\$ (24,2 M\$ au 25 février 2018), qui représentent des engagements à l'égard de tissus qu'elle s'attend à utiliser au cours des prochaines saisons, et qui ont été contractées dans le cours normal de l'activité.

c) Lettres de crédit

Au 27 mai 2018, la Société a des lettres de crédit ouvertes de 26,7 M\$ (20,9 M\$ au 25 février 2018).

18 Transactions avec des parties liées

La Société est contrôlée par Canada Retail Holdings, L.P., qui est aussi sa société mère ultime. La Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- a) Berkshire Partners LLC (« Berkshire ») est le gestionnaire de placements de fonds de capital-investissement qui détiennent indirectement dans la Société une participation leur conférant le contrôle ultime.

Le total des sommes nettes remboursées à Berkshire pour les déplacements, le logement et d'autres frais pour la période de 13 semaines close le 27 mai 2018 s'est établi à 13 \$ (21 \$ au 28 mai 2017). Au 27 mai 2018, les dettes d'exploitation et charges à payer tenaient compte d'un montant de néant (66 \$ au 25 février 2018).

Dans le cadre de son PAPE, la Société a remboursé en tout 1,4 M\$ en honoraires et autres coûts aux principaux actionnaires vendeurs conformément à son obligation aux termes de la convention de droits d'inscription. Au 27 mai 2018, un montant de 662 \$ était inclus dans les dettes d'exploitation et charges à payer (652 \$ au 25 février 2018).

- b) Au cours de la période de 13 semaines close le 27 mai 2018, la Société a payé 1 126 \$ (746 \$ au 28 mai 2017) pour la location de locaux et 223 \$ (néant au 28 mai 2017) pour l'utilisation d'un actif loué appartenant en tout ou en partie à des sociétés qui appartiennent à un administrateur et dirigeant de la Société. Au 27 mai 2018, un montant de 63 \$ était inclus dans les dettes d'exploitation et charges à payer (100 \$ au 25 février 2018).
- c) Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mai 2017, la Société a acheté pour 3,9 M\$ de marchandises auprès d'une société appartenant en partie à des fonds de capital-investissement gérés par Berkshire. En août 2017, Berkshire s'est départie de sa participation dans la société de marchandises, de sorte que les achats auprès de cette dernière effectués après août 2017 ne sont pas considérés comme des transactions avec des parties liées.

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

- d) Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs et les membres de la haute direction de la Société. La rémunération versée aux principaux dirigeants s'établit comme suit :

	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017
Salaires, jetons de présence des administrateurs et avantages à court terme	758 \$	763 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 011	1 512
	1 769 \$	2 275 \$

19 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Périodes de 13 semaines closes les	
	27 mai 2018	28 mai 2017 (retraité – note 3)
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances	186 \$	(209) \$
Charges payées d'avance et autres actifs courants	368	1 139
Stocks	3 807	300
Autres actifs	(42)	96
Dettes d'exploitation et charges à payer	(3 336)	(5 471)
Produits comptabilisés d'avance	316	(402)
	1 299 \$	(4 547) \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Achats d'immobilisations corporelles à payer	8 347 \$	4 439 \$
Achats d'immobilisations incorporelles à payer	576	984