



DAVIDsTEA Inc. annonce les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2016

Avril 12, 2017

Croissance de 13,9 % au quatrième trimestre des ventes, qui ont atteint 86,3 M\$ CA

Croissance de 19,5 % pour l'exercice 2016 des ventes, qui ont atteint 216,0 M\$ CA

MONTRÉAL, le 12 avril 2017 (GLOBE NEWSWIRE) – DAVIDsTEA Inc. (Nasdaq : DTEA) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017.

Pour le trimestre clos le 28 janvier 2017 :

- Les ventes ont augmenté de 13,9 %, passant de 75,8 M\$ CA au quatrième trimestre de l'exercice 2015 à 86,3 M\$ CA. Les ventes de magasins comparables se sont accrues de 0,4 %.
- La marge brute a augmenté de 6,2 %, passant de 42,2 M\$ CA au quatrième trimestre de l'exercice 2015 à 44,8 M\$ CA, tandis que la marge brute exprimée en pourcentage des ventes a diminué, passant de 55,7 % au quatrième trimestre de l'exercice 2015 à 51,9 %. Cette baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des ventes découle des activités promotionnelles supplémentaires, d'une modification de la composition des ventes de produits et de l'incidence défavorable d'un dollar américain plus fort sur les achats libellés en dollars américains.
- Les charges de vente et d'administration ont augmenté pour passer de 26,0 M\$ CA au quatrième trimestre de l'exercice 2015 à 43,6 M\$ CA. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration se sont accrues, passant de 34,3 % au quatrième trimestre de l'exercice 2015 à 50,5 %. Au quatrième trimestre de l'exercice 2016, la Société a comptabilisé des charges hors trésorerie totalisant 13,1 M\$, ou (0,31) \$ par action après dilution, liées à la dépréciation d'immobilisations corporelles et à une provision pour contrats déficitaires des boutiques dont les résultats étaient inférieurs aux attentes. Les charges de vente et d'administration ajustées, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles susmentionnée et la provision pour contrats déficitaires pour le quatrième trimestre de 2016, ainsi que la perte sur cession d'immobilisations corporelles pour le quatrième trimestre de 2015 (se reporter au tableau du rapprochement des charges de vente et d'administration selon les IFRS et des charges de vente et d'administration ajustées), ont augmenté pour passer de 26,0 M\$ CA au quatrième trimestre de 2015 à 29,9 M\$ CA, principalement en raison de l'embauche d'employés pour soutenir la croissance de la Société, y compris les nouvelles boutiques, et d'une hausse des frais d'exploitation des boutiques pour soutenir les activités de 231 boutiques en date du 28 janvier 2017 comparativement à 193 boutiques au 30 janvier 2016. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration ajustées sont passées de 34,3 % à 34,6 %.
- Les résultats des activités d'exploitation se sont établis à 1,2 M\$ CA comparativement à 20,2 M\$ CA pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015. Les résultats des activités d'exploitation ajustés, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles et la provision pour contrats déficitaires pour le quatrième trimestre de l'exercice 2016, ainsi qu'un ajustement au titre de la charge de rémunération fondée sur des actions lié à l'exercice d'options sans décaissement pour le quatrième trimestre de 2015 (se reporter au tableau du rapprochement des résultats des activités d'exploitation selon les IFRS et des résultats des activités d'exploitation ajustés), ont reculé pour s'établir à 15,0 M\$ CA comparativement à 16,2 M\$ CA pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015.
- La Société a ouvert 6 nouvelles boutiques durant le quatrième trimestre de l'exercice 2016 et terminé le trimestre avec un nombre total de 231 boutiques au Canada et aux États-Unis. Cela représente une augmentation de 19,7 % par rapport à la fin du quatrième trimestre de l'exercice 2015.
- Le résultat net a atteint 2,0 M\$ CA comparativement à un résultat net de 14,8 M\$ CA au quatrième trimestre de l'exercice 2015. Le résultat net ajusté, qui constitue une mesure non conforme aux IFRS et exclut les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles et la provision pour contrats déficitaires pour le quatrième trimestre de l'exercice 2016, ainsi que l'ajustement au titre de la charge de rémunération fondée sur des actions lié à l'exercice d'options sans décaissement pour le quatrième trimestre de 2015 (se reporter au tableau du rapprochement du résultat net (de la perte nette) selon les IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)), a atteint 10,6 M\$ CA comparativement à 11,8 M\$ CA pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015.
- Le BAIIA ajusté s'est établi à 18,1 M\$ CA comparativement à 18,9 M\$ CA pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015. Le BAIIA ajusté, une mesure non conforme aux IFRS, exclut les coûts sans effet sur la trésorerie ou non récurrents de la période considérée et de la période de comparaison (se reporter au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté).
- Le résultat dilué (la perte diluée) par action ordinaire s'est établi à 0,08 \$ CA comparativement à 0,57 \$ CA pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015. Le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action ordinaire, qui est une mesure non conforme

aux IFRS et correspond au résultat net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré après dilution d'actions en circulation ajusté (se reporter au tableau du rapprochement du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation), était de 0,41 \$ CA par action comparativement à 0,45 \$ CA par action pour le quatrième trimestre de l'exercice 2015.

« Les résultats financiers du quatrième trimestre n'ont pas atteint nos attentes de résultat net étant donné une baisse des marges brutes, a dit Joel Silver, président et chef de la direction. Nous avons dû accorder davantage de rabais à l'approche de la période des Fêtes à cause principalement d'un assortiment de produits peu varié, et après les Fêtes, nous avons intensifié les promotions afin de liquider le stock des Fêtes. Malgré la faiblesse de nos résultats financiers pour le quatrième trimestre, nous avons fait des progrès au cours de l'exercice 2016 dans certains secteurs clés, avec notamment le maintien de la croissance de nos ventes en ligne, l'optimisation du potentiel de notre programme de fidélisation et la réalisation de plusieurs sondages en boutique qui nous ont permis de dégager certains constats qui nous permettront à l'avenir de hausser les ventes, d'améliorer l'expérience client et de réaliser des efficacités opérationnelles. »

« L'exercice 2017 marquera un nouveau point de départ pour DAVIDsTEA, a ajouté M. Silver. Comme président et chef de la direction, mes priorités initiales viseront à améliorer l'assortiment de produits, à rehausser l'expérience en boutique et à raviver la marque DAVIDsTEA, tout en faisant preuve d'une grande discipline dans l'emploi des capitaux, l'achat de stocks et l'engagement de dépenses. Nous renouvellerons et optimiserons la place accordée au thé, nous poursuivrons les investissements dans notre plateforme de commerce électronique en croissance et profitable, nous réaliserons des recherches auprès des consommateurs et appliquerons les leçons acquises dans notre stratégie de marque, et nous continuerons d'investir dans notre personnel. Même si nous avons beaucoup de pain sur la planche, nous veillerons à faire rebondir les ventes et raviver l'expérience client afin d'exploiter le plein potentiel que nous percevons dans la marque DAVIDsTEA. »

M. Silver a conclu : « Nous sommes également heureux d'annoncer aujourd'hui la nomination de Christine Bullen, présentement directrice générale du marché américain, à titre de chef de l'exploitation et présidente de DAVIDsTEA (USA). Christine sera un atout précieux pour la Société et son expérience acquise en dirigeant la Société à titre de Présidente et chef de la direction intérimaire sera d'une grande valeur alors que nous nous concentrons à redynamiser la marque DAVIDsTEA. »

Pour l'exercice clos le 28 janvier 2017 :

- Les ventes ont augmenté de 19,5 %, passant de 180,7 M\$ CA pour l'exercice 2015 à 216,0 M\$ CA. Les ventes de magasins comparables se sont accrues de 2,2 %.
- La marge brute a augmenté de 13,9 %, passant de 95,3 M\$ CA pour la période correspondante de l'exercice 2015 à 108,5 M\$ CA, tandis que la marge brute exprimée en pourcentage des ventes a diminué, passant de 52,8 % pour l'exercice 2015 à 50,2 %. Cette baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des ventes découle des activités promotionnelles supplémentaires, d'une modification de la composition des ventes de produits et de l'incidence défavorable d'un dollar américain plus fort sur les achats libellés en dollars américains.
- Les charges de vente et d'administration ont augmenté pour passer de 80,1 M\$ CA pour l'exercice 2015 à 114,8 M\$ CA. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration se sont accrues, passant de 44,3 % pour l'exercice 2015 à 53,1 %. Les charges de vente et d'administration ajustées, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles pour l'exercice considéré, ainsi que la perte sur cession d'immobilisations corporelles pour l'exercice précédent (se reporter au tableau du rapprochement des charges de vente et d'administration selon les IFRS et des charges de vente et d'administration ajustées), ont augmenté pour passer de 79,8 M\$ CA pour l'exercice 2015 à 97,5 M\$ CA, principalement en raison de l'embauche d'employés pour soutenir la croissance de la Société, y compris les nouvelles boutiques, et d'une hausse des frais d'exploitation des boutiques pour soutenir les activités de 231 boutiques en date du 28 janvier 2017 comparativement à 193 boutiques au 30 janvier 2016, en plus des frais liés au statut de société ouverte pour un exercice complet. Exprimées en pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration ajustées sont passées de 44,2 % à 45,1 %.
- Les résultats des activités d'exploitation se sont établis à (6,3) M\$ CA comparativement à 15,2 M\$ CA pour l'exercice 2015. Les résultats des activités d'exploitation ajustés, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles pour l'exercice considéré, ainsi que la perte sur cession d'immobilisations corporelles pour l'exercice précédent (se reporter au tableau du rapprochement des résultats des activités d'exploitation selon les IFRS et des résultats des activités d'exploitation ajustés), ont reculé pour s'établir à 10,9 M\$ CA comparativement à 15,5 M\$ CA pour l'exercice 2015.
- La Société a ouvert un nombre net de 38 nouvelles boutiques durant l'exercice clos le 28 janvier 2017 et terminé l'exercice avec un nombre total de 231 boutiques au Canada et aux États-Unis. Cela représente une augmentation de 19,7 % par rapport à l'exercice 2015.
- La perte nette a atteint 3,7 M\$ CA comparativement à une perte nette de 131,4 M\$ CA pour l'exercice 2015, laquelle, comme nous l'avons déjà mentionné, comprend une perte hors trésorerie de 140,9 M\$ CA découlant du dérivé incorporé dans les actions

privilégiées des séries A, A-1 et A-2, étant donné que toutes les actions privilégiées ont été converties en actions ordinaires dans le cadre du premier appel public à l'épargne (se reporter au tableau du rapprochement du résultat net (de la perte nette) selon les IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)). Le résultat net ajusté, qui constitue une mesure non conforme aux IFRS et exclut les coûts liés au départ de membres de la haute direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles de l'exercice considéré, ainsi que les charges relatives au PAPE et les autres produits et charges non récurrents de l'exercice 2015 (se reporter au tableau du rapprochement du résultat net (de la perte nette) selon les IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)), a atteint 7,5 M\$ CA comparativement à 10,5 M\$ CA pour l'exercice 2015.

- Le BAIIA ajusté s'est établi à 23,0 M\$ CA comparativement à 24,6 M\$ CA pour l'exercice 2015. Le BAIIA ajusté, une mesure non conforme aux IFRS, exclut les coûts liés au PAPE et les autres coûts hors trésorerie ou non récurrents pour l'exercice considéré et l'exercice précédent (se reporter au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté).
- Le résultat dilué (la perte diluée) par action ordinaire s'est établi à (0,15) \$ CA comparativement à (6,65) \$ CA pour l'exercice 2015. Le résultat dilué ajusté par action ordinaire, qui est une mesure non conforme aux IFRS et correspond au résultat net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré après dilution d'actions en circulation ajusté (se reporter au tableau du rapprochement du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation), était de 0,29 \$ CA par action comparativement à 0,40 \$ CA par action pour l'exercice 2015.

Faits saillants de l'état de la situation financière au 28 janvier 2017 :

- Trésorerie : 64,4 M\$ CA
- Liquidités totales (trésorerie plus la tranche disponible d'une facilité de crédit renouvelable de 20,0 M\$ CA) : 84,4 M\$ CA

Perspectives pour l'exercice 2017 :

Puisque la Société est en train d'évaluer l'entreprise sous la nouvelle direction et d'établir sa stratégie à long terme pour l'amélioration des résultats, aucune indication financière pour les prochains trimestres et exercice n'est présentée.

Information sur la conférence téléphonique :

Une conférence téléphonique sur les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2016 est prévue pour aujourd'hui, le 12 avril 2017, à 16 h 30, heure de l'Est. La conférence téléphonique sera transmise en webdiffusion et il sera possible d'y accéder dans la section « Investisseurs » du site Web de la Société, à www.davidstea.com/ca_fr/. La webdiffusion sera archivée en ligne deux heures après la fin de la conférence et sera disponible pendant un an.

Information non conforme aux IFRS :

Le présent communiqué comprend des mesures non conformes aux IFRS, notamment les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action. Les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action ne sont pas des mesures conformes aux IFRS, et ces mesures peuvent être utilisées différemment des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Nous croyons que les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action fournissent aux investisseurs de l'information utile quant à nos activités passées. Nous présentons les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action à titre de mesures supplémentaires du rendement, car nous croyons qu'ils facilitent l'évaluation comparative de notre performance opérationnelle par rapport à notre rendement fondé sur nos résultats établis selon les IFRS, tout en isolant les incidences de certains éléments qui fluctuent d'une période à l'autre. Par exemple, les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action permettent l'évaluation de notre performance opérationnelle, y compris les coûts des nouvelles boutiques, en ne tenant pas compte de l'incidence des charges hors trésorerie de la période ou des autres charges non récurrentes, telles que l'amortissement, les charges financières, les loyers différés, les charges de rémunération hors trésorerie, les frais liés aux contrats déficitaires ou aux contrats dont les coûts pour satisfaire aux obligations devraient être supérieurs aux avantages

économiques, le profit (la perte) sur les instruments financiers dérivés, la perte sur cession d'immobilisations corporelles, la dépréciation d'immobilisations corporelles et certaines charges non récurrentes. Ces mesures servent également de références pour l'évaluation de notre performance opérationnelle. Les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action ne sont pas des mesures de notre rendement financier selon les IFRS et ne devraient pas être considérés isolément ou comme mesures de rechange au résultat net, aux flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement ou à toute autre donnée tirée des états financiers et présentée à titre d'indicateur du rendement financier ou de la liquidité, établis conformément aux IFRS. Bien que les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action soient fréquemment utilisés par les analystes en valeurs mobilières, les prêteurs et autres parties pour évaluer des sociétés, nous comprenons qu'ils ne devraient pas être considérés isolément ou comme substitués à l'analyse de nos résultats établis selon les IFRS et, qu'en tant qu'outils analytiques, ils comportent des limites, notamment les suivantes :

- Les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action ne tiennent pas compte des variations ou des besoins de trésorerie du fonds de roulement.
- Bien que l'amortissement soit une charge sans effet sur la trésorerie, les actifs amortis devront souvent être remplacés dans l'avenir, et le BAIIA ajusté ne tient compte d'aucun besoin de trésorerie à cet égard.

En raison de ces limites, les charges de vente et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat net (la perte nette) ajusté(e) et le résultat dilué ajusté (la perte diluée ajustée) par action ne devraient pas être considérés comme de la trésorerie discrétionnaire que nous pouvons réinvestir dans la croissance de l'entreprise ni comme une mesure de la trésorerie dont nous disposerons pour satisfaire à nos obligations.

Énoncés prospectifs :

Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs se caractérisent généralement par l'utilisation de termes comme « prévoir », « estimer », « projeter », « objectif » et d'autres termes et expressions similaires ainsi que par l'utilisation du futur ou du conditionnel. Ces énoncés prospectifs portent sur diverses questions, dont le point de vue de la direction au sujet des perspectives de croissance de la Société, de l'ouverture de boutiques, de la gamme de produits et des indications financières pour les prochains trimestres et exercice. La Société ne peut garantir aux investisseurs que les développements futurs qui toucheront la Société seront ceux qui auront été prévus. Les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus en raison de risques et incertitudes, notamment le risque que la Société ne puisse préserver et améliorer son image de marque, particulièrement sur les nouveaux marchés; le risque que la Société ne puisse livrer une concurrence efficace dans la catégorie des thés spécialisés et des boissons liées au thé; le risque que la Société ne puisse étendre et améliorer ses activités; les changements survenus au sein de l'équipe de haute direction de la Société; le niveau de circulation de piétons aux emplacements où les boutiques de la Société sont situées; les changements dans les tendances et les préférences de consommation; les fluctuations des taux de change; la conjoncture économique générale et la confiance des consommateurs; les lois en matière de salaire minimum; l'importance du premier trimestre de la Société pour les résultats d'exploitation de l'exercice complet et d'autres risques dont il est question dans le rapport annuel sur formulaire 10-K de la Société daté du 12 avril 2017 et déposé auprès de la Securities and Exchange Commission le 13 avril 2017. Si l'un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se matérialisaient ou si les hypothèses de la Société se révélaient erronées, les résultats réels de la Société pourraient différer à certains égards importants de ceux qui ont été prévus dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs fournis par la Société dans le présent communiqué sont à jour à la date à laquelle ils sont fournis par la Société. La Société se dégage de toute obligation de les mettre à jour publiquement par suite de nouveaux renseignements, de développements futurs ou autrement, sauf si la législation en valeurs mobilières applicable l'y oblige.

À propos de DAVIDsTEA Inc.

DAVIDsTEA est un détaillant de thés spécialisés. Elle offre un choix diversifié de thés en vrac, de thés préemballés et de sachets de thé exclusifs ainsi que des cadeaux, accessoires, aliments et boissons liés au thé principalement par l'intermédiaire de ses 231 boutiques DAVIDsTEA qu'elle exploite partout au Canada et aux États-Unis en date du 28 janvier 2017 et de son site Web, davidstea.com/ca_fr/. Le siège social de la Société est situé à Montréal, au Canada.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Au 28 janvier 2017 \$	Au 30 janvier 2016 \$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	64 440	72 514
Créances clients et autres débiteurs	3 485	2 702
Stocks	31 264	17 767
Actif d'impôt exigible	539	605
Charges payées d'avance et dépôts	5 659	4 493
Instruments financiers dérivés	454	3 442
Total de l'actif courant	105 841	101 523
Immobilisations corporelles	51 160	47 330
Immobilisations incorporelles	2 958	2 242
Actifs d'impôt différé	14 375	7 877
Total de l'actif	174 334	158 972
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19 681	14 435
Produits différés	4 885	3 762
Passif d'impôt exigible	—	62
Tranche courante des provisions	2 562	512
Total du passif courant	27 128	18 771
Loyers et incitatifs à la location différés	7 824	6 002
Provisions	5 932	162
Total du passif	40 884	24 935
Capitaux propres		
Capital social	263 828	259 205
Surplus d'apport	8 833	7 094
Déficit	(142 398)	(138 465)
Cumul des autres éléments du résultat global	3 187	6 203
Total des capitaux propres	133 450	134 037
	174 334	158 972

ÉTATS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

[non audité et en milliers de dollars canadiens, sauf l'information relative aux actions]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017 \$	30 janvier 2016 \$	28 janvier 2017 \$	30 janvier 2016 \$
Ventes	86 302	75 760	215 984	180 690
Coût des ventes	41 462	33 590	107 534	85 359
Marge brute	44 840	42 170	108 450	95 331
Charges de vente et d'administration	43 640	26 018	114 756	80 116
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement	—	(4 052)	—	—
Résultats des activités d'exploitation	1 200	20 204	(6 306)	15 215
Charges financières	21	20	76	1 051
Produits financiers	(85)	(117)	(479)	(348)

Désactualisation des actions privilégiées	—	—	—	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les				
actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2				140 874
Résultat avant impôt sur le résultat	1 264	20 301	(5 903)	(126 763)
Charge (recouvrement) d'impôt	(781)	5 547	(2 235)	4 668
Résultat net	2 045	14 754	(3 668)	(131 431)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :				
Profit net latent (perte nette latente) sur les contrats de change à terme	(265)	3 359	(2 247)	5 253
Profit net réalisé sur les contrats de change à terme reclassé dans les stocks	(346)	(700)	(742)	(1 811)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat global	162	(705)	793	(913)
Écart de conversion cumulé	(50)	1 167	(820)	1 388
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	(499)	3 121	(3 016)	3 917
Total du résultat global	1 546	17 875	(6 684)	(127 514)
Résultat par action :				
De base	0,08	0,61	(0,15)	(6,65)
Dilué	0,08	0,57	(0,15)	(6,65)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
De base	25 133 644	24 012 512	24 699 290	19 776 946
Dilué	26 035 505	25 929 818	24 699 290	19 776 946

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017 \$	30 janvier 2016 \$	28 janvier 2017 \$	30 janvier 2016 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	2 045	14 754	(3 668)	(131 431)
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 251	1 739	8 069	5 832
Amortissement des immobilisations incorporelles	231	180	758	613
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	45	5	356	297
Dépréciation d'immobilisations corporelles	5 000	—	7 516	—
Loyers différés	294	350	1 325	1 165
Provision pour (recouvrement sur) contrats déficitaires	8 092	—	8 140	(265)
Charge de rémunération fondée sur des actions	691	473	2 264	1 749
Règlement lié à l'exercice sans décaissement des options sur actions, déduction faite des impôts recouverts	—	(2 976)	—	(2 976)
Amortissement des frais de financement	20	65	75	241
Désactualisation des actions privilégiées	—	—	—	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions				
	—	—	—	140 874

privilégiées des séries A, A-1 et A-2

Impôt différé (recouvré)	(4 855)	353	(4 380)	1 364
	<u>13 814</u>	<u>14 943</u>	<u>20 455</u>	<u>17 864</u>
Variation nette des autres soldes du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie liés à l'exploitation	22 174	13 938	(9 293)	(2 272)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>35 988</u>	<u>28 881</u>	<u>11 162</u>	<u>15 592</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations découlant des contrats de location-financement				
	—	—	—	(552)
Produit de l'émission de dette à long terme	—	—	—	9 996
Remboursement de la dette à long terme	—	—	—	(20 010)
Remboursement du prêt de l'actionnaire détenant le contrôle	—	—	—	(2 952)
Produit de l'émission d'actions ordinaires aux termes de l'exercice d'options sur actions	973	57	2 779	143
Produit brut tiré du premier appel public à l'épargne (« PAPE »)	—	—	—	79 370
Coûts liés au PAPE	—	(41)	—	(10 661)
Frais de financement	—	14	—	(172)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>973</u>	<u>30</u>	<u>2 779</u>	<u>55 162</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Ajouts d'immobilisations corporelles	(5 033)	(4 437)	(20 531)	(16 852)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	(624)	(211)	(1 484)	(1 172)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(5 657)</u>	<u>(4 648)</u>	<u>(22 015)</u>	<u>(18 024)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	31 304	24 263	(8 074)	52 730
Trésorerie au début de la période	<u>33 136</u>	<u>48 251</u>	<u>72 514</u>	<u>19 784</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>64 440</u>	<u>72 514</u>	<u>64 440</u>	<u>72 514</u>

Rapprochement du BAIIA ajusté

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017	30 janvier 2016	28 janvier 2017	30 janvier 2016
Résultat net	2 045 \$	14 754 \$	(3 668) \$	(13 000) \$
Charges financières	21	20	76	—
Produits financiers	(85)	(117)	(479)	—
Amortissement	2 482	1 919	8 827	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	45	5	45	—
Charge (recouvrement) d'impôt	(781)	5 547	(2 235)	—
BAIIA	<u>3 727 \$</u>	<u>22 128 \$</u>	<u>2 566 \$</u>	<u>(11 000) \$</u>
Ajustements additionnels :				
Charge de rémunération fondée sur des actions ^a	691	473	2 264	—
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement ^b	—	(4 052)	—	—
Coûts du salaire liés au départ de membres de la haute direction ^c	330	—	835	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles ^d	5 000	—	7 516	—

Provision pour (recouvrement sur) contrats déficitaires ^e	8 092	—	8 140
Loyers différés ^f	294	350	1 325
Perte sur cession d'immobilisations corporelles ^g	—	—	311
Désactualisation des actions privilégiées ^h	—	—	—
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2 ⁱ	—	—	—
BAlIA ajusté	18 134 \$	18 899 \$	22 957 \$
			14
			2

- a. Représente la charge de rémunération fondée sur des actions hors trésorerie.
- b. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
- c. Les coûts du salaire liés au départ de membres de la haute direction représentent les salaires dus à certains membres de la haute direction en vertu de leur entente de départ.
- d. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles au titre de magasins.
- e. Représentent la provision et le recouvrement hors trésorerie comptabilisés à l'égard des contrats de location de certains magasins pour lesquels les coûts inévitables liés à la satisfaction des obligations contractuelles devraient dépasser les avantages économiques attendus du contrat.
- f. Représentent la mesure dans laquelle la charge locative annuelle a été supérieure ou inférieure au loyer au comptant.
- g. Représente les coûts hors trésorerie liés à la perte sur cession d'immobilisations corporelles d'un magasin en raison de la construction dans le cadre d'un nouveau concept de magasin au cours de l'exercice considéré et les coûts hors trésorerie liés à la

fermeture d'un magasin en raison de la résiliation du contrat de sous-location au cours de l'exercice précédent.

- h. Représente la charge de désactualisation hors trésorerie sur nos actions privilégiées. À la conclusion de notre premier appel public à l'épargne le 10 juin 2015, toutes nos actions privilégiées en circulation ont été automatiquement converties en actions ordinaires.

- i. Représente la perte de marché hors trésorerie liée à l'option de conversion des actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2. Dans le cadre de notre premier appel public à l'épargne, ce passif a été converti en capitaux propres.

Rapprochement du résultat net (de la perte nette) selon les IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017	30 janvier 2016	28 janvier 2017	30 janvier 2016
Résultat net	2 045 \$	14 754 \$	(3 668) \$	(131 431) \$
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement ^a	—	(4 052)	—	—
Coûts liés au départ de membres de la haute direction ^b	673	—	1 267	—
Charges financières liées aux actions privilégiées ^c	—	—	—	477
Dépréciation d'immobilisations corporelles ^d	5 000	—	7 516	—
Provision pour contrats déficitaires ^e	8 092	—	8 140	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles ^f	—	—	311	292
Désactualisation des actions privilégiées ^g	—	—	—	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions	—	—	—	140 874

privilégiées des séries A, A-1 et A-2^h

Ajustement de la charge d'impôt ⁱ	(5 203)	1 076	(6 099)	(75)
Résultat net ajusté	10 607 \$	11 778 \$	7 467 \$	10 538 \$

- a. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
- b. Les coûts liés au départ de membres de la haute direction représentent les salaires de 330 \$ et 835 \$ respectivement pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 dus à certains membres de la haute direction en vertu de leur entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 343 \$ et 432 \$ respectivement pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 relative à l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu des ententes de départ.
- c. Représentent les frais financiers liés aux actions privilégiées. À la conclusion de notre premier appel public à l'épargne, nous avons converti le passif associé aux actions privilégiées en capitaux propres.
- d. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles au titre de magasins.
- e. Représentent la provision comptabilisée à l'égard du contrat de location de certains magasins pour lequel les coûts inévitables liés à la satisfaction des obligations contractuelles devraient dépasser les avantages économiques attendus du contrat.
- f. Représente les coûts hors trésorerie liés à la perte sur cession d'immobilisations corporelles d'un magasin en raison de la construction dans le cadre d'un nouveau concept de magasin au cours de l'exercice considéré et les coûts hors trésorerie liés à la fermeture d'un magasin en raison de la résiliation du contrat de sous-location au cours de l'exercice précédent.
- g. Représente la charge de désactualisation hors trésorerie sur nos actions privilégiées. À la conclusion de notre premier appel public à l'épargne le 10 juin 2015, toutes nos actions privilégiées en circulation ont été automatiquement converties en actions ordinaires.
- h. Représente la perte de marché hors trésorerie liée à l'option de conversion des actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2. Dans le cadre de notre premier appel public à l'épargne, ce passif a été converti en capitaux propres.
- i. Supprime l'incidence fiscale de la charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement, des coûts du salaire liés au départ de membres de la haute direction, de la dépréciation d'immobilisations corporelles, de la provision pour contrats déficitaires et de la perte sur cession d'immobilisations corporelles dont il est fait mention aux notes a), b), d), e) et f).

Rapprochement des résultats des activités d'exploitation selon les IFRS et des résultats des activités d'exploitation ajustés

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017	30 janvier 2016	28 janvier 2017	30 janvier 2016
Résultats des activités d'exploitation	1 200 \$	20 204 \$	(6 306) \$	15 215 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement ^a	—	(4 052)	—	—
Coûts liés au départ de membres de la haute direction ^b	673	—	1 267	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles ^c	5 000	—	7 516	—
Provision pour contrats déficitaires ^d	8 092	—	8 140	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles ^e	—	—	311	292
Résultats des activités d'exploitation ajustés	14 965 \$	16 152 \$	10 928 \$	15 507 \$

- a. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
- b. Les coûts liés au départ de membres de la haute direction représentent les salaires de 330 \$ et 835 \$ respectivement pour le

trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 dus à certains membres de la haute direction en vertu de leur entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 343 \$ et 432 \$ respectivement pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 relatives à l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu des ententes de départ.

- c. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles au titre de magasins.
- d. Représentent la provision comptabilisée à l'égard du contrat de location de certains magasins pour lequel les coûts inévitables liés à la satisfaction des obligations contractuelles devraient dépasser les avantages économiques attendus du contrat.
- e. Représente les coûts hors trésorerie liés à la perte sur cession d'immobilisations corporelles d'un magasin en raison de la construction dans le cadre d'un nouveau concept de magasin au cours de l'exercice considéré et les coûts hors trésorerie liés à la

fermeture d'un magasin en raison de la résiliation du contrat de sous-location au cours de l'exercice précédent.

Rapprochement des charges de vente et d'administration selon les IFRS et des charges de vente et d'administration ajustées

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	28 janvier 2017	30 janvier 2016	28 janvier 2017	30 janvier 2016
Charges de vente et d'administration	43 640 \$	26 018 \$	114 756 \$	80 116
Coûts liés au départ de membres de la haute direction ^a	673	—	1 267	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles ^b	5 000	—	7 516	—
Provision pour contrats déficitaires ^c	8 092	—	8 140	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles ^d	—	—	311	292
Charges de vente et d'administration ajustées	29 875 \$	26 018 \$	97 522 \$	79 824 \$

a. Les coûts liés au départ de membres de la haute direction représentent les salaires de 330 \$ et 835 \$ respectivement pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 dus à certains membres de la haute direction en vertu de leur entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 343 \$ et 432 \$ respectivement pour le trimestre et l'exercice clos le 28 janvier 2017 relative à l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu des ententes de départ.

b. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles au titre de magasins.

c. Représentent la provision comptabilisée à l'égard du contrat de location de certains magasins pour lequel les coûts inévitables liés à la satisfaction des obligations contractuelles devraient dépasser les avantages économiques attendus du contrat.

d. Représente les coûts hors trésorerie liés à la perte sur cession d'immobilisations corporelles d'un magasin en raison de la construction dans le cadre d'un nouveau concept de magasin au cours de l'exercice considéré et les coûts hors trésorerie liés à la

fermeture d'un magasin en raison de la résiliation du contrat de sous-location au cours de l'exercice précédent.

Rapprochement du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation, comme présenté, et du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation ajusté

[non audité et en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action]

Trimestres clos les

Exercices clos les

	28 janvier 2017	30 janvier 2016	28 janvier 2017	30 janvier 2016
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation	26 035 505	25 929 818	24 699 290	19 776 946
Ajustements :				
Ajustement pour la conversion des actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2 ^a	—	—	—	2 888 749
Première émission d'actions sur un marché public par la société ^b	—	—	—	1 213 332
Ajustement antidilution ^c	—	—	1 310 218	2 229 057
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation ajusté	26 035 505	25 929 818	26 009 508	26 108 084
Résultat dilué par action	0,08	0,57	(0,15)	(6,65)
Résultat dilué ajusté par action	0,41	0,45	0,29	0,40

a. Reflète l'incidence de la conversion des actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2 en actions ordinaires, comme si elles avaient été disponibles

pendant toute la période.

b. Reflète le nombre d'actions ordinaires émises dans le cadre du premier appel public à l'épargne, comme si elles avaient été disponibles pendant toute la période.

c. Tient compte de l'incidence diluée des options sur actions, au moyen de la méthode du rachat d'actions, et des unités d'actions temporairement inaccessibles.

Relations avec les investisseurs :

ICR Inc.

Rachel Schacter

(203) 682-8200

investors@davidstea.com