DAVIDsTEA Inc. annonce les résultats financiers du troisième trimestre de 2016

December 8, 2016

Croissance de 21,5 % au troisième trimestre des ventes, qui ont atteint 44,1 M$

Les perspectives pour 2016 sont mises à jour

Christine Bullen, directrice générale du marché américain, nommée présidente et chef de la direction intérimaire

MONTRÉAL, Dec. 08, 2016 (GLOBE NEWSWIRE) -- DAVIDsTEA Inc. (Nasdaq : DTEA) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 octobre 2016.

Pour le trimestre clos le 29 octobre 2016 :

- les ventes ont augmenté de 21,5 %, passant de 36,3 M$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2015 à 44,1 M$ CA. Les ventes de magasins comparables se sont accrues de 0,8 %;
- la marge brute a augmenté de 13,9 %, passant de 18,0 M$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2015 à 20,5 M$ CA tandis que la marge brute exprimée en un pourcentage des ventes a diminué, passant de 49,6 % au troisième trimestre de l'exercice 2015 à 46,5 %. Cette baisse de la marge brute exprimée en un pourcentage des ventes découlait 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 18,9 M$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2015 à 27,2 M$ CA. Exprimées en un pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration se sont alourdies, passant de 52,0 % au troisième trimestre de l'exercice 2015 à 61,6 %. Les charges de vente et d'administration ajustées, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant le troisième trimestre de 2016 (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 18,9 M$ CA au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015 à 23,7 M$ CA, principalement en raison de l'embauche de personnel supplémentaire 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 225 boutiques en date du 29 octobre 2016 comparativement à 183 boutiques en date du 31 octobre 2015. Exprimées en un pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration ajustées, sont passées de 52,0 % à 53,7 %;
- les résultats des activités d'exploitation se sont établis à (6,6) M$ CA comparativement à (0,9) M$ CA au cours du troisième 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 du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant le troisième trimestre de 2016 (se reporter au tableau du rapprochement des résultats des activités d'exploitation selon les IFRS et des résultats des activités d'exploitation ajustés) ont été ramenés à (3,2) M$ CA comparativement à (0,9) M$ CA au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015;
- la Société a ouvert 17 nouvelles boutiques durant le troisième trimestre de l'exercice 2016 et terminé le trimestre avec un nombre total de 225 boutiques au Canada et aux États-Unis. Cela représente une augmentation de 23 % par rapport à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2015;
- la perte nette a atteint (5,0) M$ CA comparativement à (0,9) M$ CA au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015. La perte nette ajustée, qui constitue une mesure non conforme aux IFRS et exclut les coûts liés au départ du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant le troisième trimestre de 2016, ainsi que d'autres résultats ou charges non récurrents du troisième trimestre de l'exercice 2015 (se reporter au tableau du rapprochement du résultat net (de la perte nette) en fonction des IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)), a atteint (2,4) M$ CA comparativement à (0,8) M$ CA durant le troisième trimestre de l'exercice 2015;
- le BAIIA ajusté s'est établi à 0,1 M$ CA comparativement à 1,5 M$ CA au troisième trimestre de l'exercice 2015. Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS et exclut les autres coûts sans effet sur la trésorerie ou non récurrents de la période courante et de la période correspondante d'exercices antérieurs (se reporter au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté);
- le résultat dilué par action ordinaire s'établissait à (0,20) $ CA comparativement à (0,04) $ CA au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015. Le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) par action ordinaire, qui est une mesure non conforme aux IFRS et représente le résultat net ajusté en fonction du nombre moyen pondéré après dilution et ajusté d'actions en circulation (se reporter au tableau du rapprochement du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en

circulation), était de (0,10) $ CA par action comparativement à (0,03) $ CA par action au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015.

Sylvain Toutant, président et chef de la direction, a déclaré : « Nous avons réalisé des ventes et un bénéfice légèrement inférieurs à nos attentes au troisième trimestre en raison d'un contexte général plus difficile dans le secteur de la consommation, particulièrement au Canada, aggravés par des problèmes liés au changement de notre fournisseur de services de courrier électronique. »

M. Toutant a ajouté : « Nous sommes satisfaits de notre gamme de marchandises et de nos stratégies de marketing pour les Fêtes, bien que le contexte demeure difficile. Par conséquent, nous adoptons une approche plus prudente pour le quatrième trimestre. »

Plan de transition

Comme il a été annoncé précédemment, Sylvain Toutant, président et chef de la direction, quittera la Société à la fin de l'exercice. Afin d'assurer une transition harmonieuse, un comité de transition du conseil, dirigé par Maurice Tousson, président du conseil, a été formé.

M. Maurice Tousson, président du conseil, a déclaré ce qui suit : « Nous sommes heureux d'annoncer aujourd'hui la nomination de Christine Bullen, directrice générale du marché américain, à titre de présidente et chef de la direction intérimaire. Depuis qu'elle s'est jointe à la Société en mai, M^{me} Bullen a fait preuve d'une grande capacité de leadership et nous nous réjouissons à l'idée de bénéficier de sa très grande expérience dans le secteur de la vente au détail et de sa feuille de route en matière de développement de marques. M^{me} Bullen travaillera étroitement avec M. Toutant et le comité de transition pour assurer une transition harmonieuse au moment où elle assumera les fonctions de présidente et chef de la direction intérimaire à la fin de l'exercice. »

Pour la période de neuf mois close le 29 octobre 2016 :

- les ventes ont augmenté de 23,6 %, passant de 104,9 M$ CA pour la période correspondante de l'exercice 2015 à 129,7 M$ CA. Les ventes de magasins comparables se sont accrues de 3,5 %;
- la marge brute a augmenté de 19,5 %, passant de 53,2 M$ CA durant la période correspondante de l'exercice 2015 à 63,6 M$ CA tandis que la marge brute exprimée en un pourcentage des ventes a diminué, passant de 50,7 % durant la période correspondante de l'exercice 2015 à 49,0 %. Cette diminution de la marge brute exprimée en un pourcentage des ventes découlait des activités promotionnelles supplémentaires, d'une modification de la composition des ventes 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 54,1 M$ pour la période correspondante de l'exercice 2015 à 71,1 M$ CA. Exprimées en un pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration se sont alourdies, passant de 51,5 % durant la période correspondante de l'exercice 2015 à 54,8 %. Les charges de vente et d'administration ajustées, qui constituent une mesure non conforme aux IFRS et excluent les coûts liés au départ du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant la période courante, ainsi que la perte sur cession d'immobilisations corporelles au cours de la période correspondante de l'exercice antérieur (se reporter au tableau du rapprochement des charges de vente et d'administration en fonction des IFRS et des charges de vente et d'administration ajustées), ont augmenté, passant de 53,8 M$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2015 à 67,6 M$ CA principalement en raison de l'embauche de personnel supplémentaire pour soutenir la croissance de la Société, y compris les nouvelles boutiques, et de la hausse des frais d'exploitation des boutiques pour soutenir les activités de 225 boutiques en date du 29 octobre 2016 comparativement à 183 boutiques en date du 31 octobre 2015, ainsi que des coûts nouvellement engagés par la Société par suite de son inscription en bourse. Exprimées en un pourcentage des ventes, les charges de vente et d'administration ajustées sont passées de 51,3 % à 52,1 %;
- les résultats des activités d'exploitation se sont établis à (7,5) M$ CA comparativement à (5,0) M$ CA durant la période correspondante 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 du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant la période courante ainsi que la charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant la période correspondante de l'exercice antérieur (se reporter au tableau du rapprochement des résultats des activités d'exploitation en fonction des IFRS et des résultats des activités d'exploitation ajustés), ont augmenté pour passer de (0,6) M$ CA durant la période correspondante de l'exercice 2015 à (4,0) M$ CA;
- la Société a ouvert un nombre net de 32 nouvelles boutiques au cours de la période de neuf mois close le 29 octobre 2016 et terminé la période avec un nombre total de 225 boutiques au Canada et aux États-Unis. Cela représente une augmentation de 23 % par rapport à la fin de la période correspondante de l'exercice 2015;
- le résultat net a atteint (5,7) M$ CA comparativement à un résultat net de (146,2) M$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2015, ce qui, comme nous l'avons déjà mentionné, comprend une perte sans effet sur la trésorerie de 140,9 M$ CA associée au dérivé incorporé sur les actions privilégiées de série A, de série A-1 et de série A-2, étant donné que toutes les actions privilégiées ont été converties en actions ordinaires dans le cadre de l'opération relative au PAPE (se reporter au tableau du rapprochement du résultat net (de la perte nette) en fonction des IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)). Le résultat net ajusté, qui constitue une mesure non conforme aux IFRS, exclut les coûts liés au départ du chef de la direction, la dépréciation d'immobilisations corporelles, la provision pour

contrats déficitaires et la perte sur cession d'immobilisations corporelles durant la période courante ainsi que les coûts liés au PAPE et d'autres produits ou charges non récurrents au cours de la période correspondante de l'exercice antérieur (se reporter au tableau du résultat net (de la perte nette) en fonction des IFRS et du résultat net (de la perte nette) ajusté(e)), a atteint (3,1) M$ CA comparativement à (1,2) M$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2015;

- le BAIIA ajusté a atteint 4,8 M$ CA comparativement à 5,7 M$ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2015. Le BAIIA ajusté constitue une mesure non conforme aux IFRS et exclut les coûts liés au PAPE et les autres coûts sans effet sur la trésorerie ou non récurrents durant la période courante et la période correspondante d'exercices antérieurs (se reporter au tableau du rapprochement du BAIIA ajusté);
- le résultat dilué par action ordinaire s'établissait à (0,23) $ CA comparativement à (7,91) $ CA au cours de la période correspondante de l'exercice 2015. Le résultat dilué ajusté par action ordinaire, qui représente une mesure non conforme aux IFRS correspondant au résultat net ajusté en fonction du nombre moyen pondéré après dilution et ajusté d'actions en circulation (se reporter au tableau du rapprochement du nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation), était de (0,13) $ CA par action comparativement à (0,05) $ CA par action au cours de la période correspondante de l'exercice 2015.

Durant le troisième trimestre de l'exercice 2016, la Société a constaté une charge de 0,6 M$ CA liée au départ du chef de la direction, qui correspond à 0,5 M$ CA après impôts, soit (0,02) $ par action après dilution, dans le cadre de l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions, et une autre charge au titre de la rémunération liée à l'annonce du départ de Sylvain Toutant à la fin de l'exercice 2016. La Société a également enregistré une moins-value sans effet sur la trésorerie liée à la dépréciation d'immobilisations corporelles et une provision pour contrats déficitaires de 2,6 M$ CA, qui correspond à 1,9 M$ après impôts, soit (0,07) $ par action après dilution, pour la dépréciation et la provision pour contrats déficitaires des boutiques dont les résultats étaient inférieurs aux attentes. Finalement, la Société a constaté une charge de 0,3 M$ au cours du troisième trimestre, qui correspond à 0,2 M$ après impôts, soit (0,01) $ par action après dilution, en raison d'une perte sur cession d'immobilisations corporelles.

Faits saillants du bilan en date du 29 octobre 2016 :

- trésorerie : 33,1 M$ CA;
- liquidités totales (trésorerie plus la tranche disponible d'une facilité de crédit renouvelable de 20,0 M$ CA) : 53,1 M$ CA.

Perspectives pour le quatrième trimestre et l'exercice 2016 :

Pour le quatrième trimestre de l'exercice 2016, on prévoit que les ventes seront de l'ordre de 84,0 M$ CA à 88,0 M$ CA, ce qui représente une croissance des ventes prévue de l'ordre de 10,8 % à 16,2 % comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2015, compte tenu de l'ouverture de 7 nouvelles boutiques et dans l'hypothèse où les ventes de magasins comparables connaîtront une faible hausse à un chiffre ou une hausse stable. Le BAIIA ajusté devrait osciller autour de 20,0 M$ CA à 22,0 M$ CA. Le résultat net devrait être de l'ordre de 12,1 M$ CA à 13,5 M$ CA, et le résultat dilué par action ordinaire, de l'ordre de 0,47 $ CA à 0,52 $ CA sur un nombre moyen pondéré après dilution d'environ 25,9 millions d'actions en circulation.

Pour l'exercice 2016, les ventes devraient osciller autour de 214,0 M$ CA à 218,0 M$ CA, ce qui représente une croissance des ventes prévue de l'ordre de 18,4 % à 20,6 % comparativement à l'exercice 2015, compte tenu de l'ouverture de 40 nouvelles boutiques pour l'exercice complet et dans l'hypothèse où les ventes de magasins comparables connaîtront une hausse stable ou une faible hausse à un chiffre. Le BAIIA ajusté devrait varier de 25,0 M$ CA à 27,0 M$ CA. Le résultat net ajusté devrait être de l'ordre de 9,0 M$ CA à 10,5 M$ CA et le résultat dilué ajusté par action ordinaire, de l'ordre de 0,35 $ CA à 0,40 $ CA sur un nombre moyen pondéré d'environ 26,0 millions d'actions après dilution et ajustées en circulation.

Information sur la conférence téléphonique :

Une conférence téléphonique sur les résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice 2016 est prévue pour aujourd'hui, le 8 décembre 2016, 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. 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) par action. Les charges de ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) par action fournissent aux investisseurs une information utile quant à nos activités passées. Nous présentons les charges de ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 sans effet sur la trésorerie de la période ou des autres charges non récurrentes, telles que l'amortissement, la dépréciation, les loyers différés, les charges de rémunération fondées sur des actions liées à l'exercice d'options sans décaissement, les frais liés aux contrats déficitaires ou à des 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités

d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) par action soient fréquemment utilisés par les analystes en valeurs mobilières, les prêteurs et autres pour évaluer des sociétés, nous comprenons qu'ils ne devraient pas être considérés isolément ou comme substituts 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 à 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 ventes et d'administration ajustées, les résultats des activités d'exploitation ajustés, le BAIIA ajusté, le résultat (la perte) net(te) ajusté(e) et le résultat (la perte) dilué(e) ajusté(e) 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 trimestre 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; 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 2016 et déposé auprès de la Securities and Exchange Commission le 13 avril 2016. Si l'un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se matérialisent ou si les hypothèses de la Société se révèlent 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 à forte croissance. Elle offre un choix diversifié de thés en vrac, de thés préemballés et de sachets de thé exclusifs ainsi que des cadeaux, des accessoires, des aliments et des boissons principalement par l'intermédiaire de ses 225 boutiques DAVIDsTEA qu'elle exploite partout au Canada et aux États-Unis en date du 29 octobre 2016 et de son site Web, davidstea.com. Le siège social de la Société est situé à Montréal, au Canada.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Au 29 octobre 2016 $	**Au 30 janvier 2016 $**
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	**33 136**	72 514
Créances clients et autres débiteurs	**3 504**	2 702
Stocks	**42 822**	17 767
Actif d'impôt exigible	**4 373**	605
Charges payées d'avance et dépôts	**6 054**	4 493
Instruments financiers dérivés	**1 065**	3 442
Total de l'actif courant	**90 954**	101 523
Immobilisations corporelles	**53 702**	47 330

Immobilisations incorporelles	**2 567**	2 242
Actifs d'impôt différé	**7 909**	7 877
Total de l'actif	**155 132**	158 972
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	**15 802**	14 435
Produits différés	**2 678**	3 762
Passif d'impôt exigible	**—**	62
Tranche courante des provisions	**68**	512
Total du passif courant	**18 548**	18 771
Loyers et incitatifs à la location différés	**7 311**	6 002
Provisions	**394**	162
Total du passif	**26 253**	24 935
Capitaux propres		
Capital social	**262 149**	259 205
Surplus d'apport	**7 476**	7 094
Déficit	**(144 432)**	(138 465)
Cumul des autres éléments du résultat global	**3 686**	6 203
Total des capitaux propres	**128 879**	134 037
	155 132	158 972

ÉTATS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

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

	Trimestres clos les		**Neuf mois clos les**	
	29 octobre 2016	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
	$	**$**	**$**	**$**
Ventes	**44 134**	36 305	**129 682**	104 930
Coût des ventes	**23 587**	18 283	**66 072**	51 769
Marge brute	**20 547**	18 022	**63 610**	53 161
Charges de vente et d'administration	**27 187**	18 888	**71 116**	54 098
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement	**—**	—	**—**	4 052
Résultats des activités d'exploitation	**(6 640)**	(866)	**(7 506)**	(4 989)
Charges financières	**19**	17	**55**	1 031
Produits financiers	**(125)**	(108)	**(394)**	(231)
Perte sur les instruments financiers dérivés	**—**	164	**—**	—
Désactualisation des actions privilégiées	**—**	—	**—**	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2	**—**	—	**—**	140 874
Perte avant impôt sur le résultat	**(6 534)**	(939)	**(7 167)**	(147 064)
Recouvrement d'impôt	**(1 574)**	(68)	**(1 454)**	(879)
Perte nette	**(4 960)**	(871)	**(5 713)**	(146 185)
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	**537**	45	**(1 982)**	1 894
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur les contrats de change à terme reclassé(e) dans les stocks	**(26)**	(1 111)	**(396)**	(1 111)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat global	**(136)**	326	**631**	(208)
Écart de conversion cumulé	**699**	(20)	**(770)**	221
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	**1 074**	(760)	**(2 517)**	796
Total du résultat global	**(3 886)**	(1 631)	**(8 230)**	(145 389)

Perte nette par action :				
De base	**(0,20)**	(0,04)	**(0,23)**	(7,91)
Diluée	**(0,20)**	(0,04)	**(0,23)**	(7,91)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
De base	**24 902 385**	23 977 040	**24 554 391**	18 360 119
Dilué	**24 902 385**	23 977 040	**24 554 391**	18 360 119

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		**Neuf mois clos les**	
	29 octobre 2016	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
	$	**$**	**$**	**$**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	**(4 960)**	(871)	**(5 713)**	(146 185)
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations corporelles	**2 110**	1 445	**5 818**	4 093
Amortissement des immobilisations incorporelles	**198**	168	**527**	433
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	**311**	—	**311**	292
Dépréciation d'immobilisations corporelles	**2 516**	—	**2 516**	—
Perte sur les instruments financiers dérivés	**—**	164	**—**	—
Loyers différés	**385**	333	**1 031**	815
Provision pour (recouvrement sur) contrats déficitaires	**48**	—	**48**	(265)
Charge de rémunération fondée sur des actions	**643**	458	**1 573**	1 276
Amortissement des frais de financement	**19**	—	**55**	176
Désactualisation des actions privilégiées	**—**	—	**—**	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2	**—**	—	**—**	140 874
Impôt différé	**453**	323	**475**	1 011
	1 723	2 020	**6 641**	2 921
Variation nette des autres soldes du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie liés à l'exploitation	**(23 978)**	(8 764)	**(31 467)**	(16 210)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**(22 255)**	(6 744)	**(24 826)**	(13 289)
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	**962**	27	**1 806**	86
Produit brut tiré du premier appel public à l'épargne	**—**	—	**—**	79 370
Coûts liés au PAPE	**—**	(72)	**—**	(10 620)
Frais de financement	**—**	(15)	**—**	(186)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**962**	(60)	**1 806**	55 132
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Ajouts d'immobilisations corporelles	**(5 776)**	(7 385)	**(15 498)**	(12 415)
Ajouts d'immobilisations incorporelles	**(399)**	(293)	**(860)**	(961)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(6 175)**	(7 678)	**(16 358)**	(13 376)
Augmentation (diminution) de la trésorerie au cours de la période	**(27 468)**	(14 482)	**(39 378)**	28 467

Trésorerie au début de la période	**60 604**	62 733	**72 514**	19 784
Trésorerie à la fin de la période	**33 136**	48 251	**33 136**	48 251

Rapprochement du BAIIA ajusté
[non audité et en milliers de dollars canadiens]

	Trimestres clos les		**Neuf mois clos les**	
(en milliers)	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
Perte nette	(4 960) $	(871) $	(5 713) $	(146 185) $
Charges financières	19	17	55	1 031
Produits financiers	(125)	(108)	(394)	(231)
Amortissement	2 308	1 613	6 345	4 526
Recouvrement d'impôt	(1 574)	(68)	(1 454)	(879)
BAIIA	**(4 332) $**	583 $	**(1 161) $**	(141 738) $
Ajustements additionnels :				
Charge de rémunération fondée sur des actions[a]	643	458	1 573	1 276
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement[b]	—	—	—	4 052
Coûts du salaire liés au départ du chef de la direction[c]	505	—	505	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles [d]	2 516	—	2 516	—
Provision pour (recouvrement sur) contrats déficitaires[e]	48	—	48	(265)
Loyers différés[f]	385	333	1 031	815
Perte sur les instruments financiers dérivés[g]	—	164	—	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles [h]	311	—	311	292
Désactualisation des actions privilégiées[i]	—	—	—	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2[j]	—	—	—	140 874
BAIIA ajusté	**76 $**	1 538 $	**4 823 $**	5 707 $

i. Représente la charge de rémunération fondée sur des actions hors trésorerie.
ii. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
iii. Les coûts liés au départ du chef de la direction représentent le salaire dû au chef de la direction en vertu de l'entente de départ.
iv. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles au titre de magasins.
v. 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.
vi. Représentent la mesure dans laquelle la charge locative annuelle a été supérieure ou inférieure au loyer au comptant.
vii. Représente la perte hors trésorerie sur les instruments financiers dérivés.
viii. 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 la période considérée 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 la période de l'exercice précédent.
ix. 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.
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		Neuf mois clos les	
	29 octobre 2016	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
Perte nette	(4 960) $	(871) $	(5 713) $	(146 185) $
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement[a]	—	—	—	4 052
Coûts liés au départ du chef de la direction[b]	594	—	594	—
Charges financières liées aux actions privilégiées[c]	—	—	—	477
Dépréciation d'immobilisations corporelles [d]	2 516	—	2 516	—
Provision pour contrats déficitaires[e]	48	—	48	—
Perte sur les instruments financiers dérivés[f]	—	164	—	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles [g]	311	—	311	292
Désactualisation des actions privilégiées[h]	—	—	—	401
Perte découlant du dérivé incorporé dans les actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2[i]	—	—	—	140 874
Ajustement de la charge d'impôt [j]	(897)	(43)	(897)	(1 151)
Perte nette ajustée	**(2 388) $**	(750) $	**(3 141) $**	(1 240) $

a. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
b. Les coûts liés au départ du chef de la direction représentent le salaire de 505$ dû au chef de la direction dans le cadre de l'entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 89$ dans le cadre de l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu de l'entente 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 et incorporelles au titre de magasins.
e. Représentent la provision et le recouvrement hors trésorerie comptabilisés 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 la perte hors trésorerie sur les instruments financiers dérivés.
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 la période considérée 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 la période 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.
j. Supprime l'incidence fiscale de la charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement, des coûts liés au départ du chef de la direction, de la dépréciation d'immobilisations corporelles, de la provision pour contrats déficitaires, du profit sur les instruments financiers dérivés et de la perte sur cession d'immobilisations corporelles dont il est fait mention aux notes a), b), d), e), f), et g).

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	Neuf mois clos les

	29 octobre 2016	31 octobre 2015	29 octobre 2016	31 octobre 2015
Résultats des activités d'exploitation	(6 640) $	(866) $	(7 506) $	(4 989) $
Charge de rémunération fondée sur des actions liée à l'exercice d'options sans décaissement[a]	—	—	—	4 052
Coûts liés au départ du chef de la direction[b]	594	—	594	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles [c]	2 516	—	2 516	—
Provision pour contrats déficitairesd	48	—	48	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles [e]	311	—	311	292
Résultats des activités d'exploitation ajustés	**(3 171) $**	(866) $	**(4 037) $**	(645) $

a. Représente le coût lié à l'exercice d'options sans décaissement par d'anciens employés.
b. Les coûts liés au départ du chef de la direction représentent le salaire de 505$ dû au chef de la direction dans le cadre de l'entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 89$ dans le cadre de l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu de l'entente de départ.
c. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles au titre de magasins.
d. Représentent la provision et le recouvrement hors trésorerie comptabilisés 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 la période considérée 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 la période 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		Neuf mois clos les	
	29 octobre 2016	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
Charges de vente et d'administration	27 187 $	18 888 $	71 116 $	54 098 $
Coûts liés au départ du chef de la direction[a]	594	—	594	—
Dépréciation d'immobilisations corporelles [b]	2 516	—	2 516	—
Provision pour contrats déficitaires[c]	48	—	48	—
Perte sur cession d'immobilisations corporelles [d]	311	—	311	292
Charges de vente et d'administration ajustées	**23 718 $**	18 888 $	**67 647 $**	53 806 $

a. Les coûts liés au départ du chef de la direction représentent le salaire de 505$ dû au chef de la direction dans le cadre de l'entente de départ et la charge de rémunération fondée sur des actions de 89$ dans le cadre de l'acquisition des droits afférents à des attributions d'actions en vertu de l'entente de départ.
b. Représente les coûts liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles au titre de magasins.
c. Représentent la provision et le recouvrement hors trésorerie comptabilisés 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 la période considérée 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 la période 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		Neuf mois clos les	
	29 octobre 2016	**31 octobre 2015**	**29 octobre 2016**	**31 octobre 2015**
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation	**24 902 385**	23 977 040	**24 554 391**	18 360 119
Ajustements :				
Ajustement pour la conversion des actions privilégiées des séries A, A-1 et A-2[a]	**—**	—	**—**	3 855 205
Première émission d'actions sur un marché public par la société [b]	**—**	—	**—**	1 619 263
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions ordinaires en circulation ajusté	**24 902 385**	23 977 040	**24 554 391**	23 834 587
Perte nette par action, diluée	(0,20)	(0,04)	(0,23)	(7,91)
Perte nette par action ajustée, diluée	(0,10)	(0,03)	(0,13)	(0,05)

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.

Investor Contact
ICR Inc.
Rachel Schacter
(203) 682-8200
investors@davidstea.com

DAVIDsTEA