

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2019 ET 2018**



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
Canada

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Les Industries Dorel inc.

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Les Industries Dorel inc. (« l'entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière aux 30 décembre 2019 et 2018;
- les comptes consolidés du résultat pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité aux 30 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Changement de méthode comptable**

Tel qu'il est indiqué à la note 3 des états financiers consolidés, l'entité a changé sa méthode de comptabilisation des contrats de location au 31 décembre 2018, en raison de l'adoption de l'IFRS 16, Contrats de location, en utilisant une approche de transition rétrospective modifiée.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Cooperative (« KPMG International »), entité suisse.  
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

## **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes;
- des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Rapport annuel sur papier lustré », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Nous nous attendons à obtenir les informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Rapport annuel sur papier lustré », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états, après la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

## ***Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;



- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.\**

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport des auditeurs est délivré est Michael Baratta.

Montréal, Canada

Le 11 mars 2020

\*CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A120841

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Aux 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

|                                                                                                                   | 2019                | 2018<br>(1)         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                                                                                     |                     |                     |
| <b>Actifs courants</b>                                                                                            |                     |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 29)                                                                 | 39 141 \$           | 39 272 \$           |
| Créances clients (note 7)                                                                                         | 398 956             | 404 359             |
| Stocks (note 8)                                                                                                   | 633 614             | 635 153             |
| Impôts sur le résultat à recouvrer                                                                                | 8 292               | 14 284              |
| Autres actifs (note 15)                                                                                           | 43 853              | 45 057              |
|                                                                                                                   | <u>1 123 856</u>    | <u>1 138 125</u>    |
| Actifs détenus en vue de la vente (note 9)                                                                        | 6 757               | 8 464               |
|                                                                                                                   | <u>1 130 613</u>    | <u>1 146 589</u>    |
| <b>Actifs non courants</b>                                                                                        |                     |                     |
| Immobilisations corporelles (note 11)                                                                             | 163 812             | 185 794             |
| Actifs au titre de droits d'utilisation (note 12)                                                                 | 174 038             | –                   |
| Immobilisations incorporelles (note 13)                                                                           | 238 541             | 259 580             |
| Goodwill (notes 14 et 31)                                                                                         | 84 478              | 76 416              |
| Actifs d'impôt différé (note 27)                                                                                  | 60 421              | 57 674              |
| Autres actifs (note 15)                                                                                           | 8 203               | 7 453               |
|                                                                                                                   | <u>729 493</u>      | <u>586 917</u>      |
|                                                                                                                   | <u>1 860 106 \$</u> | <u>1 733 506 \$</u> |
| <b>PASSIFS</b>                                                                                                    |                     |                     |
| <b>Passifs courants</b>                                                                                           |                     |                     |
| Dette bancaire (note 16)                                                                                          | 59 698 \$           | 50 098 \$           |
| Fournisseurs et autres dettes (note 17)                                                                           | 502 999             | 533 608             |
| Obligations locatives (note 12)                                                                                   | 40 580              | –                   |
| Impôts sur le résultat à payer                                                                                    | 12 510              | 10 370              |
| Dette à long terme (note 18)                                                                                      | 24 233              | 432 950             |
| Provisions (note 19)                                                                                              | 50 841              | 40 124              |
| Autres passifs (note 15)                                                                                          | 10 953              | 12 029              |
|                                                                                                                   | <u>701 814</u>      | <u>1 079 179</u>    |
| <b>Passifs non courants</b>                                                                                       |                     |                     |
| Obligations locatives (note 12)                                                                                   | 147 803             | –                   |
| Dette à long terme (note 18)                                                                                      | 417 869             | 4 119               |
| Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 22) | 25 820              | 29 515              |
| Passifs d'impôt différé (note 27)                                                                                 | 12 855              | 13 860              |
| Provisions (note 19)                                                                                              | 2 699               | 2 950               |
| Autres passifs (note 15)                                                                                          | 17 080              | 22 780              |
|                                                                                                                   | <u>624 126</u>      | <u>73 224</u>       |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                                           |                     |                     |
| Capital social (note 23)                                                                                          | 203 932             | 203 313             |
| Surplus d'apport                                                                                                  | 30 873              | 28 555              |
| Cumul des autres éléments du résultat global                                                                      | (114 169)           | (105 819)           |
| Autres capitaux propres                                                                                           | 19 189              | 17 350              |
| Résultats non distribués                                                                                          | 394 341             | 437 704             |
|                                                                                                                   | <u>534 166</u>      | <u>581 103</u>      |
|                                                                                                                   | <u>1 860 106 \$</u> | <u>1 733 506 \$</u> |
| <b>ENGAGEMENTS, GARANTIES ET ÉVENTUALITÉS (note 26)</b>                                                           |                     |                     |
| <b>ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE (note 18)</b>                                                        |                     |                     |

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Voir les notes ci-jointes.

AU NOM DU CONSEIL :



Martin Schwartz, administrateur



Jeffrey Schwartz, administrateur

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****COMPTES CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

|                                                                                                                         | 2019         | 2018<br>(1)  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| PRODUITS (note 31)                                                                                                      | 2 634 646 \$ | 2 619 513 \$ |
| Coût des produits vendus (notes 6 et 8)                                                                                 | 2 099 108    | 2 054 721    |
| PROFIT BRUT                                                                                                             | 535 538      | 564 792      |
| Frais de vente                                                                                                          | 219 679      | 233 772      |
| Frais généraux et administratifs                                                                                        | 188 166      | 200 041      |
| Frais de recherche et de développement                                                                                  | 39 695       | 37 819       |
| Perte de valeur sur les créances clients (note 7)                                                                       | 5 759        | 16 425       |
| Frais de restructuration et autres coûts (note 6)                                                                       | 29 526       | 16 609       |
| Pertes de valeur du goodwill, des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (notes 11, 13 et 14) | —            | 525 639      |
| PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)                                                                                         | 52 713       | (465 513)    |
| Frais financiers (note 30)                                                                                              | 50 380       | 32 650       |
| BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT                                                                           | 2 333        | (498 163)    |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (note 27)                                                                |              |              |
| Courant                                                                                                                 | 10 123       | 11 037       |
| Impôt différé                                                                                                           | 2 663        | (64 857)     |
|                                                                                                                         | 12 786       | (53 820)     |
| PERTE NETTE                                                                                                             | (10 453) \$  | (444 343) \$ |
| PERTE PAR ACTION (note 28)                                                                                              |              |              |
| De base                                                                                                                 | (0,32) \$    | (13,70) \$   |
| Diluée                                                                                                                  | (0,32) \$    | (13,70) \$   |

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL**  
Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018  
(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

|                                                                                                                                                                                | <b>2019</b>        | <b>2018<br/>(1)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| PERTE NETTE                                                                                                                                                                    | <u>(10 453) \$</u> | <u>(444 343) \$</u> |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :                                                                                                                                           |                    |                     |
| <b>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :</b>                                                                                                 |                    |                     |
| <u>Écart de conversion cumulé :</u>                                                                                                                                            |                    |                     |
| Variation nette des profits (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant | (3 448)            | (38 979)            |
| Profits (pertes) net(te)s sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant                                 | <u>(2 002)</u>     | <u>(4 436)</u>      |
|                                                                                                                                                                                | <u>(5 450)</u>     | <u>(43 415)</u>     |
| <u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>                                                                                                               |                    |                     |
| Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie                                                               | (1 814)            | 2 553               |
| Reclassement en résultat net                                                                                                                                                   | (78)               | 79                  |
| Reclassement dans l'actif non financier correspondant                                                                                                                          | 327                | 1 703               |
| Impôt différé (note 27)                                                                                                                                                        | <u>397</u>         | <u>(1 124)</u>      |
|                                                                                                                                                                                | <u>(1 168)</u>     | <u>3 211</u>        |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>                                                                                                                  |                    |                     |
| <u>Régimes à prestations définies :</u>                                                                                                                                        |                    |                     |
| Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 22)                                            | (2 427)            | 6 141               |
| Impôt différé (note 27)                                                                                                                                                        | <u>695</u>         | <u>(1 551)</u>      |
|                                                                                                                                                                                | <u>(1 732)</u>     | <u>4 590</u>        |
| TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL                                                                                                                                   | <u>(8 350)</u>     | <u>(35 614)</u>     |
| TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL                                                                                                                                                       | <u>(18 803) \$</u> | <u>(479 957) \$</u> |

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

|                                                                                                                            | Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société |                  |                            |                                   |                                |                         |                          |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                            | Cumul des autres éléments du résultat global               |                  |                            |                                   |                                | Autres capitaux propres | Résultats non distribués | Total des capitaux propres |
|                                                                                                                            | Capital social                                             | Surplus d'apport | Écart de conversion cumulé | Couvertures de flux de trésorerie | Régimes à prestations définies |                         |                          |                            |
| <b>Solde au 30 décembre 2017 (1) (2)</b>                                                                                   | 203 300 \$                                                 | 27 557 \$        | (49 478) \$                | (3 242) \$                        | (17 485) \$                    | 5 888 \$                | 925 611 \$               | 1 092 151 \$               |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 15 (déduction faite de l'impôt)                                              | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (497)                    | (497)                      |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 9 (déduction faite de l'impôt)                                               | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (3 758)                  | (3 758)                    |
| <b>Solde ajusté au 31 décembre 2017 (2)</b>                                                                                | 203 300 \$                                                 | 27 557 \$        | (49 478) \$                | (3 242) \$                        | (17 485) \$                    | 5 888 \$                | 921 356 \$               | 1 087 896 \$               |
| <b>Total du résultat global :</b>                                                                                          |                                                            |                  |                            |                                   |                                |                         |                          |                            |
| Perte nette                                                                                                                | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (444 343)                | (444 343)                  |
| Autres éléments du résultat global                                                                                         | —                                                          | —                | (43 415)                   | 3 211                             | 4 590                          | —                       | —                        | (35 614)                   |
|                                                                                                                            | —                                                          | —                | (43 415)                   | 3 211                             | 4 590                          | —                       | (444 343)                | (479 957)                  |
| Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 23 et 24)               | 13                                                         | (20)             | —                          | —                                 | —                              | —                       | —                        | (7)                        |
| Paiements fondés sur des actions (note 24)                                                                                 | —                                                          | 635              | —                          | —                                 | —                              | —                       | —                        | 635                        |
| Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises (note 15)                                                      | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | 11 462                  | —                        | 11 462                     |
| Dividendes sur actions ordinaires (note 23)                                                                                | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (38 926)                 | (38 926)                   |
| Dividendes sur unités d'actions différées (note 24)                                                                        | —                                                          | 383              | —                          | —                                 | —                              | —                       | (383)                    | —                          |
| <b>Solde au 30 décembre 2018 (2)</b>                                                                                       | 203 313 \$                                                 | 28 555 \$        | (92 893) \$                | (31) \$                           | (12 895) \$                    | 17 350 \$               | 437 704 \$               | 581 103 \$                 |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (déduction faite de l'impôt) (note 3)                                     | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (18 147)                 | (18 147)                   |
| <b>Solde ajusté au 31 décembre 2018</b>                                                                                    | 203 313 \$                                                 | 28 555 \$        | (92 893) \$                | (31) \$                           | (12 895) \$                    | 17 350 \$               | 419 557 \$               | 562 956 \$                 |
| <b>Total du résultat global :</b>                                                                                          |                                                            |                  |                            |                                   |                                |                         |                          |                            |
| Perte nette                                                                                                                | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (10 453)                 | (10 453)                   |
| Autres éléments du résultat global                                                                                         | —                                                          | —                | (5 450)                    | (1 168)                           | (1 732)                        | —                       | —                        | (8 350)                    |
|                                                                                                                            | —                                                          | —                | (5 450)                    | (1 168)                           | (1 732)                        | —                       | (10 453)                 | (18 803)                   |
| Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 23 et 24)               | 619                                                        | (693)            | —                          | —                                 | —                              | —                       | —                        | (74)                       |
| Paiements fondés sur des actions (note 24)                                                                                 | —                                                          | 810              | —                          | —                                 | —                              | —                       | —                        | 810                        |
| Reclassement de la composante capitaux propres des débentures convertibles, déduction faite de l'impôt de 727 \$ (note 18) | —                                                          | 2 037            | —                          | —                                 | —                              | (2 037)                 | —                        | —                          |
| Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises (note 15)                                                      | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | 3 876                   | —                        | 3 876                      |
| Dividendes sur actions ordinaires (note 23)                                                                                | —                                                          | —                | —                          | —                                 | —                              | —                       | (14 599)                 | (14 599)                   |
| Dividendes sur unités d'actions différées (note 24)                                                                        | —                                                          | 164              | —                          | —                                 | —                              | —                       | (164)                    | —                          |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>                                                                                           | 203 932 \$                                                 | 30 873 \$        | (98 343) \$                | (1 199) \$                        | (14 627) \$                    | 19 189 \$               | 394 341 \$               | 534 166 \$                 |

(1) La Société a appliqué l'IFRS 15 et l'IFRS 9 pour la première fois le 31 décembre 2017. Selon les méthodes de transition choisies, l'information comparative n'est pas retraitée.

(2) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

|                                                                                                                                                   | 2019             | 2018<br>(1)      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>                                                                                                              |                  |                  |
| <b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                                                                                                  |                  |                  |
| Perte nette                                                                                                                                       | (10 453) \$      | (444 343) \$     |
| Éléments sans effet sur la trésorerie :                                                                                                           |                  |                  |
| Amortissements (note 30)                                                                                                                          | 95 785           | 50 406           |
| Pertes de valeur du goodwill, des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (notes 11, 13 et 14)                           | —                | 525 639          |
| Pertes (profits) latent(e)s sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net                    | 35               | 350              |
| Paiements fondés sur des actions (note 24)                                                                                                        | 333              | 158              |
| Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 22)                                                 | 816              | 4 200            |
| Perte nette (profit net) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles et sur modifications des contrats de location                 | 26               | (93)             |
| Frais de restructuration et autres coûts (note 6)                                                                                                 | 2 243            | 9 682            |
| Frais financiers (note 30)                                                                                                                        | 50 380           | 32 650           |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (note 27)                                                                                          | 12 786           | (53 820)         |
| Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 29)                                                                         | (21 154)         | 31 856           |
| Impôts sur le résultat payés                                                                                                                      | (9 108)          | (23 238)         |
| Impôts sur le résultat recouvrés                                                                                                                  | 6 528            | 6 668            |
| Intérêts payés                                                                                                                                    | (43 095)         | (30 291)         |
| Intérêts reçus                                                                                                                                    | 664              | 342              |
| <b>RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                                                                        | <b>85 786</b>    | <b>110 166</b>   |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                                                                                   |                  |                  |
| Augmentation (diminution) nette de la dette bancaire (note 29)                                                                                    | 11 302           | (2 041)          |
| Produit de l'émission de la dette à long terme (notes 18 et 29)                                                                                   | 157 762          | 18 739           |
| Versements sur la dette à long terme (notes 18 et 29)                                                                                             | (162 361)        | (29 821)         |
| Coûts de financement (note 29)                                                                                                                    | (3 671)          | (213)            |
| Produit net tiré du règlement des swaps de taux d'intérêt (note 29)                                                                               | 56               | 108              |
| Augmentation des passifs au titre d'options de vente émises (note 29)                                                                             | 442              | —                |
| Paiements des obligations locatives, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus (note 12)                                       | (43 648)         | —                |
| Dividendes sur actions ordinaires (note 23)                                                                                                       | (14 599)         | (38 926)         |
| <b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                                                          | <b>(54 717)</b>  | <b>(52 154)</b>  |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                                                                                 |                  |                  |
| Acquisition d'entreprises                                                                                                                         | (162)            | (2 953)          |
| Entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite de la subvention reçue relativement aux droits d'utilisation des terrains (notes 11 et 29) | (21 280)         | (33 578)         |
| Cessions d'immobilisations corporelles                                                                                                            | 977              | 3 354            |
| Entrées d'immobilisations incorporelles (notes 13 et 29)                                                                                          | (16 735)         | (20 969)         |
| Produit net tiré de la cession d'actifs détenus en vue de la vente (note 6)                                                                       | 4 821            | —                |
| <b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                                                        | <b>(32 379)</b>  | <b>(54 146)</b>  |
| Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie                                                        | 1 179            | (1 435)          |
| <b>(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>                                                          | <b>(131)</b>     | <b>2 431</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice                                                                                    | 39 272           | 36 841           |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE (note 29)</b>                                                                   | <b>39 141 \$</b> | <b>39 272 \$</b> |

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS**

Les Industries Dorel inc. (la « Société ») est une société mondiale de biens de consommation dotée d'un portefeuille de grandes marques de produits dont elle assure la conception, la fabrication ou la fourniture, la mise en marché et la distribution par l'entremise des divisions suivantes : Dorel Maison, Dorel Produits de puériculture et Dorel Sports. Les principaux marchés géographiques des produits de la Société sont ceux des États-Unis, de l'Europe, de l'Amérique latine, du Canada et de l'Asie. Les principales activités de la Société sont décrites à la note 31. La Société, dont les actions sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), est constituée et domiciliée au Canada. Le siège social est situé à Westmount (Québec).

**NOTE 2 – DÉCLARATION DE CONFORMITÉ ET BASE DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION**

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), le dollar des États-Unis (« dollar US ») servant de monnaie de présentation. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la société mère canadienne. Toutes les informations financières sont présentées en dollars US et ont été arrondies au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique à l'exception de ce qui suit :

| <b>Base d'évaluation</b>                                                                                |                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instruments financiers dérivés                                                                          | Juste valeur                                                                                                                                          |
| Passifs au titre d'options de vente émises                                                              | Juste valeur                                                                                                                                          |
| Accords de paiement fondé sur des actions                                                               | Conformément à l'IFRS 2, <i>Paiement fondé sur des actions</i>                                                                                        |
| Actifs détenus en vue de la vente                                                                       | À la valeur comptable ou à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, selon la moins élevée des deux                                             |
| Regroupements d'entreprises : actifs acquis et passifs repris identifiables                             | À la juste valeur à la date d'acquisition                                                                                                             |
| Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite | Total net des actifs du régime évalués à la juste valeur, diminué de la valeur actualisée des obligations au titre des régimes à prestations définies |
| Responsabilité produits                                                                                 | Valeur actualisée                                                                                                                                     |

La publication de ces états financiers consolidés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 11 mars 2020.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 3 – MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

##### a) IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui a remplacé la norme précédente sur les contrats de location, soit l'IAS 17, *Contrats de location*, et les interprétations connexes. L'IFRS 16 présente les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de communication de l'information sur les contrats de location pour les parties à un contrat, à savoir le client (preneur) et le fournisseur (bailleur). L'IFRS 16 élimine le classement des contrats de location à titre de contrats de location simple ou de contrats de location-financement, introduit un modèle unique de comptabilisation par le preneur et exige qu'un preneur comptabilise les actifs et les passifs pour tous les contrats de location de plus de 12 mois, sauf si l'actif sous-jacent est de faible valeur.

La Société a adopté l'IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée, en comptabilisant l'effet de l'application initiale de cette norme à la date de la première application, soit le 31 décembre 2018. Par conséquent, l'effet cumulatif de l'application initiale de l'IFRS 16 a été comptabilisé à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 31 décembre 2018 et l'information comparative présentée pour 2018 n'a pas été retraitée, c'est-à-dire qu'elle est présentée, comme elle l'a été antérieurement, selon l'IAS 17 et les interprétations connexes.

##### i. Options de transition et mesures de simplification

La Société a choisi d'appliquer les options de transition et les mesures de simplification suivantes prévues par l'IFRS 16 :

- *Définition d'un contrat de location* : conserver l'évaluation établissant quelles transactions constituent des contrats de location à la date de la première application. Par conséquent, la Société n'a appliqué l'IFRS 16 qu'aux contrats qui étaient auparavant identifiés comme des contrats de location selon l'IAS 17, *Contrats de location*, et l'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, et n'a appliqué la définition d'un contrat de location selon l'IFRS 16 qu'aux contrats qui sont entrés en vigueur à la date de la première application ou ultérieurement;
- *Dépréciation et contrats de location déficitaires* : s'appuyer sur l'évaluation précédente de la Société pour déterminer si les contrats de location sont déficitaires selon l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, immédiatement avant la date de la première application, plutôt que de réaliser un test de dépréciation;
- *Coûts directs initiaux* : exclure les coûts directs initiaux de l'évaluation de l'actif au titre du droit d'utilisation à la date de la première application;
- *Utilisation des connaissances acquises a posteriori* : utiliser des connaissances acquises a posteriori, par exemple, pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de prolongation ou de résiliation à la date de la première application; et
- *Composantes non locatives du contrat* : ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives connexes du contrat de location.

La Société a choisi de ne pas appliquer les options de transition et les mesures de simplification suivantes disponibles en vertu de l'IFRS 16 :

- *Exemptions relatives à la comptabilisation des contrats de location à court terme et de ceux dont le bien sous-jacent est de faible valeur;*
- *Contrats de location d'une durée résiduelle à court terme; et*
- *Taux d'actualisation.*

**NOTE 3 – MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

ii. Incidence de l'adoption de l'IFRS 16

L'incidence la plus marquée de l'adoption de l'IFRS 16 porte sur la comptabilisation des contrats de location simple de la Société, la nature des charges relatives à la plupart des contrats de location de la Société ayant changé alors que l'IFRS 16 a remplacé la charge linéaire relative aux contrats de location simple par une dotation aux amortissements pour les actifs au titre de droits d'utilisation et une charge d'intérêts sur les obligations locatives.

En vertu de l'IAS 17, la Société classait chaque contrat de location à la date de passation à titre de contrats de location simple ou de contrats de location-financement, selon la mesure dans laquelle les risques et avantages inhérents à la propriété étaient transférés à la Société. La plupart des contrats de location de la Société étaient classés à titre de contrats de location simple puisqu'ils ne transféraient pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété à la Société. Les paiements de loyers liés aux contrats de location simple de la Société étaient comptabilisés à titre de charge de location dans les états consolidés des résultats selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location et présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie. Les loyers payés d'avance, les loyers à payer et les loyers différés étaient comptabilisés respectivement aux postes « Autres actifs », « Fournisseurs et autres dettes » et « Autres passifs » des états consolidés de la situation financière.

À la suite de l'adoption de l'IFRS 16, la Société a comptabilisé des actifs au titre de droits d'utilisation à l'égard des contrats de location classés antérieurement à titre de contrats de location simple. Les actifs au titre de droits d'utilisation ont été évalués comme si la norme IFRS 16 avait toujours été appliquée, mais en utilisant le taux d'emprunt marginal à la date de la première application. Les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers restants sur une base actualisée, au moyen du taux d'emprunt marginal à la date de la première application.

De plus, lors de l'adoption de l'IFRS 16, les droits d'utilisation des terrains ont été reclassés des immobilisations incorporelles aux actifs au titre de droits d'utilisation, à la valeur comptable évaluée antérieurement selon l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles*. Les actifs acquis en vertu de contrats de location-financement ont également été reclassés des immobilisations corporelles aux actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations connexes en vertu des contrats de location-financement ont été reclassées de la dette à long terme aux obligations locatives, à la valeur comptable évaluée antérieurement selon l'IAS 17.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 3 – MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Le tableau suivant présente l'incidence de l'adoption de l'IFRS 16 sur l'état consolidé de la situation financière de la Société au 31 décembre 2018 :

| <b>Incidence de l'adoption de l'IFRS 16<br/>au 31 décembre 2018</b> | <b>Note</b> | <b>Augmentation<br/>(diminution)</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                                       |             |                                      |
| <b>Actifs courants</b>                                              |             |                                      |
| Autres actifs                                                       | i           | (2 398) \$                           |
|                                                                     |             | <u>(2 398)</u>                       |
| <b>Actifs non courants</b>                                          |             |                                      |
| Immobilisations corporelles                                         | ii          | (3 842)                              |
| Actifs au titre de droits d'utilisation                             | iii         | 183 525                              |
| Immobilisations incorporelles                                       | iv          | (16 713)                             |
| Actifs d'impôt différé                                              | v           | 4 589                                |
|                                                                     |             | <u>167 559</u>                       |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                                             |             | <u><u>165 161 \$</u></u>             |
| <b>PASSIFS</b>                                                      |             |                                      |
| <b>Passifs courants</b>                                             |             |                                      |
| Fournisseurs et autres dettes                                       | i           | (3 714) \$                           |
| Obligations locatives                                               | iii         | 37 227                               |
| Impôts sur le résultat à payer                                      | v           | 593                                  |
| Dettes à long terme                                                 | ii          | (932)                                |
| Provisions                                                          | i           | (557)                                |
|                                                                     |             | <u>32 617</u>                        |
| <b>Passifs non courants</b>                                         |             |                                      |
| Obligations locatives                                               | iii         | 157 943                              |
| Dettes à long terme                                                 | ii          | (1 844)                              |
| Passifs d'impôt différé                                             | v           | (1 208)                              |
| Autres passifs                                                      | vii         | (4 200)                              |
|                                                                     |             | <u>150 691</u>                       |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                             |             |                                      |
| Résultats non distribués                                            | vi          | (18 147)                             |
|                                                                     |             | <u>(18 147)</u>                      |
| <b>TOTAL DES PASSIFS ET DES<br/>CAPITAUX PROPRES</b>                |             | <u><u>165 161 \$</u></u>             |

- Les frais payés d'avance, les fournisseurs et autres dettes et les provisions pour contrats déficitaires liés à des contrats de location simple antérieurs ont été décomptabilisés.
- Les actifs acquis en vertu de contrats de location-financement ont été reclassés en tant qu'actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations connexes en vertu de contrats de location-financement ont été reclassées dans les obligations locatives. En outre, les coûts de remise en état compris dans les améliorations locatives liées aux contrats de location ont été reclassés en tant qu'actifs au titre de droits d'utilisation.
- Des obligations locatives de 195 170 \$ et des actifs au titre de droits d'utilisation de 183 525 \$ ont été comptabilisés et présentés séparément à l'état consolidé de la situation financière de la Société.
- Les droits d'utilisation des terrains ont été reclassés en tant qu'actifs au titre de droits d'utilisation.
- Les actifs d'impôt différé ont augmenté de 4 589 \$, les passifs d'impôt différé ont diminué de 1 208 \$ et les impôts sur le résultat à payer ont augmenté de 593 \$ en raison de l'incidence de l'impôt exigible et différé sur les actifs et passifs connexes.
- L'effet cumulatif des ajustements découlant de l'adoption de l'IFRS 16 a été comptabilisé à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 31 décembre 2018, déduction faite de l'impôt de 5 204 \$.
- Le loyer différé lié à des contrats de location simple antérieurs compris dans les autres passifs a été décomptabilisé.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 3 – MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

- iii. Rapprochement entre les engagements à l'égard de contrats de location simple et les obligations locatives comptabilisées

Lorsqu'elle a évalué les obligations locatives, la Société a actualisé les paiements de loyers au moyen du taux d'emprunt marginal au 31 décembre 2018. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré utilisé au 31 décembre 2018 s'élevait à 4,07 %. Les obligations locatives au 31 décembre 2018 peuvent être rapprochées des engagements à l'égard de contrats de location simple au 30 décembre 2018 comme suit :

| <b>Rapprochement entre les engagements à l'égard de contrats de location simple et les obligations locatives comptabilisées</b>                                                           |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Engagements à l'égard de contrats de location simple au 30 décembre 2018                                                                                                                  | 225 463 \$        |
| Contrats de location non encore en vigueur à l'égard desquels le preneur a pris des engagements                                                                                           | (11 636)          |
| Options de prolongation dont la Société a la certitude raisonnable de les exercer et options de résiliation dont la Société a la certitude raisonnable de ne pas les exercer, montant net | 9 818             |
| Composantes non locatives connexes des contrats de location non séparées des composantes locatives                                                                                        | 2 300             |
| Avantages incitatifs à la location à recevoir                                                                                                                                             | (1 489)           |
| Paiements de loyers variables fondés sur un indice ou un taux déterminé                                                                                                                   | 643               |
| Autre                                                                                                                                                                                     | (1 711)           |
| Obligations locatives additionnelles découlant de la première application de l'IFRS 16 au 31 décembre 2018 – non actualisées                                                              | 223 388 \$        |
| Actualisation selon le taux d'emprunt marginal au 31 décembre 2018                                                                                                                        | 192 394 \$        |
| Obligations en vertu de contrats de location-financement reclassées à titre d'obligations locatives au 31 décembre 2018                                                                   | 2 776             |
| <b>Obligations locatives au 31 décembre 2018</b>                                                                                                                                          | <b>195 170 \$</b> |

**b) Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2015-2017**

En décembre 2017, l'IASB a publié *Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2015-2017*, qui comprend des modifications aux normes suivantes :

- Conséquences fiscales selon l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, des paiements aux termes d'instruments financiers classés comme capitaux propres.
- Coûts d'emprunt pouvant être comptabilisés à l'actif selon l'IAS 23, *Coûts d'emprunt*.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'application anticipée était permise. La Société a adopté ces modifications dans ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 31 décembre 2018. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 3 – MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### c) Modifications à l'IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime

En février 2018, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 19, *Avantages du personnel*, clarifiant l'incidence comptable d'une modification, réduction ou liquidation d'un régime. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'application anticipée était permise.

Les modifications précisent :

- le fait que l'entité qui réévalue le passif (l'actif) net au titre des prestations définies par suite de la modification, de la réduction ou de la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification, réduction ou liquidation du régime; et
- l'incidence de la modification, de la réduction ou de la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif.

La Société a adopté les modifications à l'IAS 19 dans ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 31 décembre 2018. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

À l'exception des modifications des principales méthodes comptables décrites dans la note 3, les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme dans la préparation des états financiers consolidés de tous les exercices présentés et ont été appliquées de manière uniforme par les entités de la Société. Certains montants donnés pour comparaison dans les états financiers consolidés ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation des états financiers consolidés de 2019.

##### a) Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et de ses filiales aux 30 décembre 2019 et 2018. La Société consolide une participation de 100 % dans toutes ses filiales à compter de la date d'acquisition, soit la date à laquelle la Société acquiert le contrôle, et cette participation continue d'être consolidée jusqu'à la date à laquelle ce contrôle cesse. La Société contrôle une entité émettrice lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. Plus précisément, la Société contrôle une entité émettrice si et seulement si elle détient le pouvoir sur l'entité émettrice, elle est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et elle a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant des rendements qu'elle obtient. Les états financiers des filiales sont établis pour la même période de présentation que ceux de la Société.

Les méthodes comptables des filiales sont conformes à celles de la Société. Tous les soldes et opérations intragroupes importants, et tous les produits et charges latents découlant d'opérations intragroupes, ont été éliminés dans la préparation des états financiers consolidés.

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

b) Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation d'états financiers consolidés en conformité avec les IFRS exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement, qu'elle procède à des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui touchent les montants comptabilisés des actifs et des passifs, les montants des produits et des charges connexes, ainsi que les informations fournies à l'égard des actifs et des passifs éventuels. Les estimations et les jugements, qui sont continuellement réévalués, se fondent sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, dont la prévision d'événements futurs, que l'on estime raisonnables dans les circonstances. Les effets de ces révisions sont pris en compte dans les états financiers consolidés dans la période où cela est jugé nécessaire et dans toute période future qui sera touchée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et les écarts pourraient être significatifs.

Les jugements les plus déterminants et les estimations et hypothèses importantes dans l'application des méthodes comptables sont décrits ci-dessous :

- *Mode de préparation des états financiers consolidés*

À chaque période de présentation de l'information financière, la direction évalue le mode de préparation des états financiers consolidés. Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation conformément aux IFRS. Le principe de la continuité de l'exploitation suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations et engagements dans le cours normal de ses activités. L'évaluation de la liquidité de la Société, y compris le respect futur prévu des clauses restrictives, exige une part importante de jugement. Bien que rien ne le garantisse, la Société ne prévoit pas de problème de liquidité dans un avenir prévisible. Se reporter à la note 20 pour de plus amples informations concernant le risque de liquidité de la Société.

- *Test de dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée*

Des estimations importantes sont requises de la part de la direction pour déterminer à la fois la juste valeur et la valeur d'utilité d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT »), à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée sont attribués. Des estimations doivent être faites de la juste valeur, des coûts de sortie ou des flux de trésorerie futurs actualisés liés aux UGT. Des écarts dans les estimations pourraient avoir une incidence à savoir si le goodwill ou les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée ont effectivement perdu de la valeur, et sur la valeur monétaire de cette perte de valeur.

- *Provisions et passifs éventuels*

Une provision est comptabilisée si la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle résultant d'un événement passé, pour laquelle on estime probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre les obligations au titre de la responsabilité produits, des garanties de produits, des réclamations et règlements éventuels de litiges, et dont le montant peut être estimé de manière fiable. La direction doit faire appel à son jugement pour déterminer si les trois conditions ci-dessus ont été respectées pour constater une provision ou s'il existe plutôt un passif éventuel à la date de clôture.

La direction fait une estimation fiable de l'obligation une fois que les critères applicables sont respectés pour comptabiliser le passif. L'estimation de la direction se fonde sur la probabilité et l'étalement des sorties de ressources, les taux d'actualisation, l'expérience passée, la nature de la provision, les avis obtenus de conseillers juridiques et autres conseillers, et sur l'existence d'un droit de créance.

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

- *Impôts sur le résultat*

La charge d'impôts sur le résultat de la Société est fondée sur des règles et règlements fiscaux qui sont susceptibles d'interprétation et exigent des estimations et hypothèses que les autorités fiscales pourraient contester. Les estimations par la direction des actifs et passifs d'impôts de la Société font l'objet de révisions périodiques et sont ajustées lorsque les circonstances l'exigent, en cas par exemple de modifications des lois fiscales et des lignes de conduite administratives, et de la résolution d'incertitudes au terme de vérifications fiscales ou de l'expiration de délais prescrits dans les dispositions pertinentes. Les résultats définitifs de vérifications fiscales et d'autres événements peuvent différer significativement des estimations et des hypothèses utilisées par la direction pour déterminer la charge d'impôts sur le résultat et évaluer les actifs et passifs d'impôts. Un actif d'impôt différé est comptabilisé lorsqu'il est probable qu'il sera réalisé dans l'avenir. La réalisation ultime des actifs d'impôt différé est fondée sur les estimations faites par la direction de la réalisation de bénéfices imposables futurs et de l'incidence des stratégies de planification fiscale.

- *Comptabilisation des produits : retours sur vente et autres programmes destinés à la clientèle*

À la passation d'un contrat, la Société estime la contrepartie variable en vertu des programmes et incitatifs offerts aux clients. Les montants estimés de la contrepartie variable sont fondés sur diverses hypothèses, y compris des ententes avec des clients comparables, l'expérience passée avec les clients et/ou les produits, et d'autres facteurs pertinents. Le montant des produits des activités ordinaires comptabilisé est ajusté pour tenir compte des retours prévus, lesquels sont évalués par la direction selon les données historiques des catégories connexes de produits vendus.

- *Provision pour perte de valeur sur les créances clients*

La Société comptabilise une provision pour perte de valeur à l'égard des pertes de crédit attendues sur les créances clients, au moyen d'une estimation reposant sur des pondérations probabilistes des pertes de crédit. Dans son évaluation, la direction estime les pertes de crédit attendues à la lumière des pertes de crédit passées et d'après une évaluation éclairée du risque de crédit, compte tenu d'informations de nature prospective. Si les pertes de crédit réelles diffèrent des estimations, les résultats futurs seront touchés.

- *Évaluation des stocks*

La Société revoit régulièrement les quantités de produits en stock et comptabilise une réduction de valeur à l'égard des stocks qui ne sont plus réputés être pleinement recouvrables. Le coût des stocks peut ne plus être recouvrable si les stocks sont difficiles à écouler, endommagés, devenus obsolètes, ou si leurs prix de vente ou les prévisions relatives à la demande des produits régressent. Si les conditions réelles du marché sont moins favorables qu'on l'avait prévu, ou si la liquidation des stocks dont la valeur n'est plus réputée être pleinement recouvrable est plus difficile que prévu, des réductions de valeur additionnelles peuvent être requises.

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

- *Détermination de la durée des contrats de location assortis d'options de prolongation ou d'options de résiliation*

La Société détermine la durée du contrat de location comme étant la période non résiliable du contrat de location, ainsi que toute période visée par une option de prolongation du contrat de location, si elle a la certitude raisonnable de l'exercer, ou toute période visée par une option de résiliation, si elle a la certitude raisonnable de ne pas l'exercer. La Société fait preuve de jugement lorsqu'elle évalue s'il est raisonnablement certain qu'elle exercera ses options de prolonger ses contrats de location ou qu'elle n'exercera pas ses options de résilier ses contrats, en tenant compte de tous les faits et circonstances qui créent un avantage économique à exercer une option de prolongation ou à ne pas exercer une option de résiliation. L'évaluation est revue s'il se produit un événement ou un changement de circonstances important ayant une incidence sur cette évaluation qui dépend de la volonté de la Société.

c) Comptabilisation des produits

De manière générale, la Société comptabilise des produits des activités ordinaires pour tous ses secteurs à présenter à un moment précis, lorsque le contrôle d'un produit est transféré au client, habituellement à l'expédition ou à la livraison des biens au client. La majeure partie des contrats de la Société dans tous les secteurs à présenter sont des contrats conclus avec des clients en vertu desquels la vente de biens constitue la seule obligation de prestation.

*Programmes et incitatifs offerts aux clients*

Certains contrats conclus avec des clients prévoient des programmes et incitatifs offerts aux clients, notamment des conventions de prix spéciaux, des promotions, des rabais publicitaires et d'autres incitatifs basés sur le volume. Ces programmes et incitatifs offerts aux clients entraînent une contrepartie variable, qui doit être estimée à la passation du contrat d'après la valeur attendue ou le montant le plus probable, selon la méthode qui, aux yeux de la direction, prédit le mieux le montant de la contrepartie auquel la Société aura droit. Les estimations sont fondées sur diverses hypothèses, y compris des ententes avec des clients comparables, l'expérience passée avec les clients et/ou les produits, et d'autres facteurs pertinents. Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'il n'y aura pas lieu de procéder à un ajustement à la baisse important du montant cumulé des produits des activités ordinaires comptabilisés.

d) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent tous les instruments très liquides dont les échéances initiales sont de trois mois ou moins.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**e) Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti et comprend :

- le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition des matières premières;
- les coûts directement liés à la transformation des matières premières en produits finis, comme la main-d'œuvre directe, et une répartition des frais généraux de production fixes et variables, y compris la dotation à l'amortissement relative aux activités de fabrication. L'attribution des frais généraux de production fixes au coût des stocks est fondée sur la capacité normale des installations de production, laquelle correspond à la production moyenne que l'on prévoit atteindre sur un certain nombre de périodes dans des conditions normales; et
- les transferts, depuis les autres éléments du résultat global, de profits ou de pertes sur des couvertures de flux de trésorerie admissibles d'achats de stocks en monnaie étrangère.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimatif dans le cours normal des activités de l'entreprise, diminué des coûts estimatifs d'achèvement et des frais de vente. Les stocks sont ramenés à la valeur nette de réalisation lorsqu'il est établi que le coût des stocks ne peut être recouvré. Lorsque des circonstances qui justifiaient précédemment de déprécier les stocks pour les ramener en dessous du coût n'existent plus ou lorsqu'il y a des indications claires d'une augmentation de la valeur nette de réalisation en raison d'un changement de la situation économique, le montant de la dépréciation fait l'objet d'une reprise, laquelle est limitée au montant de la dépréciation initiale.

f) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif, telles que le prix d'achat ou le coût de fabrication, les coûts d'emprunt capitalisés, ainsi que les autres coûts engagés pour amener l'actif à son emplacement actuel et dans son état actuel. Les dépenses ultérieures ne sont comptabilisées à l'actif que lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à la dépense reviendront à la Société. Les frais de réparation et d'entretien courants sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

Les immobilisations corporelles sont amorties de la façon suivante :

|                            | Méthode           | Taux/durée d'utilité                                                                     |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Immeubles et améliorations | Linéaire          | 20 à 40 ans                                                                              |
| Machinerie et outillage    | Solde décroissant | 15 %                                                                                     |
| Moules                     | Linéaire          | 3 à 5 ans                                                                                |
| Mobilier et agencements    | Solde décroissant | 20 %                                                                                     |
| Matériel informatique      | Solde décroissant | 30 %                                                                                     |
| Véhicules                  | Solde décroissant | 30 %                                                                                     |
| Améliorations locatives    | Linéaire          | Sur la durée d'utilité ou la durée du contrat de location, selon la plus courte des deux |

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Les éléments des immobilisations corporelles sont amortis depuis la date à laquelle ils sont prêts à être utilisés ou, dans le cas d'actifs qui ne sont pas encore en usage, depuis la date à laquelle ils sont prêts pour l'usage auquel ils sont destinés.

Les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles, leur durée d'utilité et leurs méthodes d'amortissement sont revues au moins à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, s'il y a lieu.

g) Contrats de location

À la date de passation d'un contrat, la Société apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location selon qu'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location, c'est-à-dire à la date à laquelle le bien sous-jacent est disponible pour utilisation.

*Actifs au titre de droits d'utilisation*

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et ajustés pour tenir compte de la réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre du droit d'utilisation comprend ce qui suit :

- la valeur d'évaluation initiale des obligations locatives comptabilisées;
- tout paiement de loyer effectué à la date de début ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus;
- tous les coûts directs initiaux engagés; et
- une estimation des coûts de démantèlement et d'enlèvement du bien sous-jacent, pour la restauration du lieu ou pour la remise du bien sous-jacent dans l'état exigé par les modalités du contrat de location.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire i) sur la durée d'utilité estimative des biens sous-jacents ou ii) sur la durée du contrat de location, si elle est inférieure. Ils sont soumis à un test de dépréciation chaque fois qu'il y a indication qu'ils peuvent s'être dépréciés.

*Obligations locatives*

Les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui ne sont pas payés à la date de début sur la durée du contrat de location. La valeur actualisée des paiements de loyers est déterminée selon le taux d'emprunt marginal du preneur à la date de début si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être facilement déterminé. Le taux d'emprunt marginal est fonction du taux d'emprunt marginal du preneur, de la nature du bien sous-jacent, de l'emplacement géographique du bien, de la durée du contrat de location et de la devise du contrat de location. À la date de début, les paiements de loyers comprennent généralement les paiements fixes, moins tout avantage incitatif à la location à recevoir, les paiements de loyers variables qui dépendent d'un indice (p. ex., l'indice de l'inflation) ou d'un taux déterminé, et les paiements de pénalités pour résiliation du contrat de location, si la durée du contrat reflète l'exercice par le preneur de l'option de résiliation. Les paiements de loyers comprennent également les montants qui devraient être payés en vertu des garanties de valeur résiduelle et le prix d'exercice d'une option d'achat si la Société a la certitude raisonnable d'exercer cette option.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux déterminé ne sont pas inclus dans l'évaluation des obligations locatives, mais sont plutôt passés en charges dans la période au cours de laquelle l'événement ou la condition qui déclenche le paiement survient.

Après la date de début, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée pour tenir compte des intérêts au titre de la désactualisation et réduite pour tenir compte des paiements de loyers versés. De plus, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements de loyers futurs découlant d'une variation d'un indice ou d'un taux déterminé, s'il y a une modification des modalités du contrat de location, une modification de l'estimation du montant prévu à payer en vertu de la garantie de valeur résiduelle ou si la Société modifie son évaluation quant à la probabilité qu'elle exerce une option de résiliation, de prolongation ou d'achat. Le montant de la réévaluation des obligations locatives est comptabilisé comme un ajustement de l'actif au titre du droit d'utilisation, ou dans le compte consolidé du résultat lorsque la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation est ramenée à zéro.

#### h) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées au coût lors de leur comptabilisation initiale. Le coût des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les immobilisations incorporelles générées en interne, à l'exclusion des coûts de développement et de brevet capitalisés, ne sont pas comptabilisées à l'actif, et la dépense est passée en charges au moment où elle est engagée. Après leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont présentées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les dépenses ultérieures ne sont comptabilisées à l'actif que lorsqu'elles accroissent les avantages économiques futurs intégrés dans l'actif spécifique auquel la dépense est associée. Toutes les autres dépenses sont passées en charges au moment où elles sont engagées.

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles est évaluée comme étant déterminée ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée sont amorties sur leur durée de vie économique et soumises à un test de dépréciation chaque fois qu'il y a indication que l'immobilisation incorporelle peut s'être dépréciée. La valeur résiduelle, la période d'amortissement et la méthode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle ayant une durée d'utilité déterminée sont revues au moins à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, s'il y a lieu.

Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité déterminée sont amorties comme suit :

|                                        | Méthode  | Durée d'utilité |
|----------------------------------------|----------|-----------------|
| Relations clients                      | Linéaire | 9 à 25 ans      |
| Relation fournisseur                   | Linéaire | 10 ans          |
| Brevets                                | Linéaire | 4 à 18 ans      |
| Licences d'utilisation de logiciels    | Linéaire | 3 à 10 ans      |
| Frais de recherche et de développement | Linéaire | 2 à 5 ans       |

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### *Marques de commerce*

Les marques de commerce acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et les marques de commerce déposées sont considérées avoir une durée d'utilité indéterminée. Les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais font l'objet d'un test de dépréciation annuellement, le 31 octobre, ou plus fréquemment si un indice de dépréciation se manifeste, soit au niveau de l'immobilisation elle-même ou de l'UGT.

##### *Frais de recherche et de développement*

La Société engage des frais pour des activités relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits. Les frais de recherche sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les frais de développement sont également passés en charges au moment où ils sont engagés à moins qu'ils ne respectent tous les critères suivants :

- la faisabilité technique de l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et la capacité de la mettre en service ou de la vendre;
- la capacité d'utiliser ou de vendre l'immobilisation incorporelle;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables;
- la disponibilité de ressources pour achever le développement de l'immobilisation incorporelle et l'utiliser ou la vendre; et
- la capacité d'évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

La comptabilisation initiale des coûts à l'actif dépend de la confirmation du jugement de la direction concernant la faisabilité technique et économique. Pour déterminer les montants à comptabiliser à l'actif, la direction pose des hypothèses concernant la génération prévue de flux de trésorerie futurs par le projet.

Après la comptabilisation initiale des frais de développement différés comme un actif, on applique le modèle du coût qui exige que l'actif soit comptabilisé au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les frais de développement différés sont passés en charges immédiatement si les projets comptabilisés à l'actif ne sont pas achevés.

##### i) Regroupements d'entreprises et goodwill connexe

##### *Regroupements d'entreprises et goodwill connexe*

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition à la date d'acquisition, au moment du transfert du contrôle. La contrepartie cédée pour l'acquisition d'une entreprise correspond à la juste valeur des actifs cédés, et tout titre d'emprunt ou de capitaux propres émis par la Société à la date où le contrôle de la société acquise est obtenu. Les actifs acquis et les passifs et passifs éventuels repris identifiables dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont généralement évalués initialement à leur juste valeur à la date d'acquisition. La Société évalue le goodwill comme étant la juste valeur de la contrepartie cédée y compris le montant comptabilisé de toute participation ne donnant pas le contrôle dans la société acquise diminué du montant comptabilisé net des actifs acquis et des passifs repris identifiables, tous évalués à la date d'acquisition. Si la contrepartie est inférieure à la juste valeur de l'actif net de l'entreprise acquise, la différence est immédiatement portée dans le compte consolidé du résultat à titre de profit résultant d'un achat à prix avantageux. Pour chaque transaction, la Société choisit d'évaluer les participations ne donnant pas le contrôle soit à leur juste valeur, ou à une valeur correspondant à leur quote-part du montant comptabilisé des actifs nets identifiables, à la date d'acquisition.

#### **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Les coûts de restructuration, les coûts de transaction autres que ceux associés à l'émission de titres d'emprunt ou de capitaux propres et autres coûts directs d'un regroupement d'entreprises ne sont pas considérés comme faisant partie de la transaction d'acquisition d'entreprise et sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

##### *Comptabilisation ultérieure du goodwill*

Après sa comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Aux fins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est attribué, à compter de la date d'acquisition, à chacune des UGT ou groupe d'UGT de la Société susceptibles de bénéficier du regroupement, sans égard au fait que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise aient été attribués à ces unités. Le goodwill n'est pas amorti, mais soumis à un test de dépréciation au moins une fois l'an, le 31 octobre, et à l'apparition d'un indice de dépréciation.

Lorsque le goodwill fait partie d'une UGT et qu'une partie des activités de cette unité est cédée, le goodwill associé aux activités cédées est inclus dans la valeur comptable des activités pour déterminer le profit ou la perte sur cession des activités. Dans ce cas, le goodwill cédé est évalué en fonction des justes valeurs relatives des activités cédées et de la partie conservée de l'UGT.

##### j) Dépréciation des actifs non financiers

À chaque date de clôture, la Société détermine si un indice donne à penser qu'un actif pourrait s'être déprécié. Si un tel indice existe, ou si un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif correspond au plus élevé de la juste valeur d'un actif ou d'une UGT diminuée des coûts de sortie, et de sa valeur d'utilité.

Aux fins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent faire l'objet d'un test individuel sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs qui tire des rentrées de fonds de l'utilisation continue et qui sont largement indépendants des rentrées de fonds des autres actifs ou groupes d'actifs. Pour le goodwill, on détermine la perte de valeur en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT (ou groupe d'UGT) à laquelle le goodwill se rattache. La Société définit ses UGT en se fondant sur la façon dont elle surveille à l'interne le goodwill acquis et en tire des avantages économiques.

Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT est supérieure à la valeur recouvrable, l'actif est réputé avoir perdu de la valeur et il est immédiatement ramené à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées aux comptes consolidés du résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à l'égard des UGT sont portées d'abord en diminution de la valeur comptable de tout goodwill attribué aux unités, puis en diminution des valeurs comptables des autres actifs de l'unité (ou du groupe d'unités), au prorata, sous réserve de ne pas glisser sous la juste valeur des actifs pris individuellement.

Dans la détermination de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont ramenés à leur valeur actuelle en les actualisant au moyen d'un taux avant impôt qui tient compte des évaluations que le marché fait à ce moment de la valeur temps de l'argent et des risques propres à l'actif. Les flux de trésorerie sont établis à partir des plans à long terme préparés généralement pour les cinq exercices suivants et ne tiennent pas compte des activités de restructuration pour lesquelles la Société n'a pas encore pris d'engagement ni des investissements futurs importants qui amélioreront la performance de l'actif de l'UGT faisant l'objet du test de dépréciation. La valeur recouvrable est particulièrement sensible au taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie ainsi qu'aux rentrées de fonds futures prévues et au taux de croissance utilisé aux fins de l'extrapolation. La Société procède à des analyses de sensibilité pour apprécier l'incertitude relative à ces estimations.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

La détermination de la juste valeur diminuée des coûts de sortie repose sur un modèle d'évaluation approprié. Ces calculs sont corroborés par des multiples d'évaluation, des cours officiels pour les sociétés cotées ou d'autres indicateurs de juste valeur disponibles. La Société procède à des analyses de sensibilité pour apprécier l'incertitude relative à ces estimations.

Pour les actifs excluant le goodwill, la Société détermine à chaque date de clôture s'il existe un indice que des pertes de valeur déjà comptabilisées puissent ne plus exister ou avoir diminué. S'il existe un tel indice, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT. Toute perte de valeur déjà comptabilisée n'est reprise que s'il y a eu un changement dans les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. La reprise est limitée de façon à ce que la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur recouvrable, ni la valeur comptable que l'on aurait obtenue, nette d'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif dans des exercices antérieurs. Une perte de valeur relative à un goodwill ne peut pas être reprise au cours des périodes futures.

##### k) Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs détenus en vue de la vente sont évalués à leur valeur comptable ou à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, selon la moins élevée des deux, et ils ne sont pas amortis tant qu'ils sont classés comme détenus en vue de la vente. Les actifs détenus en vue de la vente sont classés dans cette catégorie si leur valeur comptable doit être recouvrée principalement dans le cadre d'une vente plutôt que par leur utilisation continue.

Cette condition n'est considérée comme satisfaite que lorsque la vente est très probable et que l'actif ou le groupe d'actifs destiné à être cédé est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel, sous réserve seulement de conditions usuelles et habituelles pour les ventes de tels actifs.

##### l) Monnaies étrangères

###### *Transactions en monnaie étrangère*

Les produits et les charges en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle particulière de la filiale aux cours de change moyens de la période. Les éléments monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle d'une filiale sont convertis aux cours de change en vigueur à la date de clôture et les profits et les pertes de change sont comptabilisés au compte consolidé du résultat. Les éléments non monétaires libellés dans une monnaie étrangère autre que la monnaie fonctionnelle sont convertis aux taux historiques.

###### *Conversion des monnaies étrangères*

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar US sont convertis en dollars US aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges sont convertis aux cours de change moyens de la période. Les écarts résultant des variations des cours de change sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global dans le compte d'écart de conversion cumulé.

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Les profits ou les pertes de change découlant d'une créance sur un établissement à l'étranger ou d'une dette envers un établissement à l'étranger (élément monétaire) dont le règlement n'est ni planifié ni ne doit se produire dans un avenir prévisible et d'éléments monétaires dont le règlement est planifié, mais qui ont été désignés à titre de couverture de l'investissement net dans un établissement à l'étranger et, dans la mesure où la couverture est efficace, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global dans le compte d'écart de conversion cumulé et reclassés des capitaux propres au compte consolidé du résultat au moment de la cession de l'investissement net.

m) Instruments financiers

Tous les instruments financiers, y compris les dérivés, sont comptabilisés initialement à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. À l'exception de ceux engagés à l'égard des crédits bancaires renouvelables, les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'instruments financiers qui ne sont pas ultérieurement comptabilisés à la juste valeur sont ajoutés/déduits de l'actif financier / du passif financier et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée prévue de l'actif / du passif en question. Les coûts de transaction qui sont engagés à l'égard des crédits bancaires renouvelables sont comptabilisés au coût diminué du cumul des amortissements et passés en charges à titre de charge d'intérêts par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette correspondante. Ces frais différés sont inclus dans les autres actifs à l'état consolidé de la situation financière.

*Actifs financiers*

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme étant évalués ultérieurement au coût amorti ou à la juste valeur, selon le modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Un actif financier est évalué ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur.

Les actifs financiers de la Société qui sont évalués au coût amorti se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances clients, des autres créances, des coûts liés aux crédits bancaires renouvelables et des autres actifs financiers (à l'exclusion des actifs financiers dérivés). Les produits d'intérêts, les profits et pertes de change et la dépréciation sont comptabilisés dans le compte consolidé du résultat.

*Dépréciation des actifs financiers*

La Société a choisi d'évaluer les provisions pour perte de valeur sur les créances clients à un montant égal aux « pertes de crédit attendues » pour la durée de vie.

#### **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

La Société évalue les provisions pour perte de valeur sur les autres créances selon le modèle suivant :

- Lorsqu'elle détermine si le risque de crédit d'un actif financier a augmenté de façon importante depuis sa comptabilisation initiale et qu'elle évalue les pertes de crédit attendues, la Société prend en considération toutes les informations raisonnables et justifiables qu'il lui est possible d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts déraisonnables. Ces informations comprennent à la fois des informations et des analyses quantitatives et qualitatives, à la lumière des résultats passés de la Société et d'après une évaluation éclairée du risque de crédit, compte tenu d'informations de nature prospective. La Société considère que le risque de crédit sur un actif financier a augmenté si celui-ci est en souffrance depuis plus de 30 jours.

La Société considère qu'un actif financier fait l'objet d'une défaillance dans les cas suivants :

- il est peu probable que l'emprunteur règle la totalité de ses obligations de crédit à la Société, sans que la Société n'ait recours à des mesures telles que le recouvrement des stocks ou l'assurance-crédit de la Société (le cas échéant); ou
- l'actif financier est en souffrance depuis plus de 90 jours;

étant donné que l'expérience passée de la Société indique que les actifs financiers qui répondent à l'un ou l'autre des critères ci-dessus ont généralement un risque plus élevé de ne pas être recouvrables.

La période maximale prise en compte lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues est la période contractuelle maximale pendant laquelle la Société est exposée au risque de crédit.

##### *i. Évaluation des pertes de crédit attendues*

Les pertes de crédit attendues sont une estimation fondée sur des pondérations probabilistes des pertes de crédit. Les pertes de crédit sont évaluées comme étant la valeur actualisée de toutes les insuffisances de flux de trésorerie (soit la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus à l'entité aux termes du contrat et les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir). La Société établit une provision pour perte de valeur selon une appréciation instrument par instrument ou sur une base collective, en prenant en considération les événements passés, les circonstances actuelles et les perspectives économiques. L'appréciation sur une base collective est réalisée en regroupant les créances clients possédant des caractéristiques semblables, principalement par zone géographique et nombre de jours en souffrance. Les pertes de crédit attendues sont actualisées au taux d'intérêt effectif de l'actif financier.

##### *ii. Actifs financiers dépréciés*

À chaque date de clôture, la Société évalue si les actifs financiers comptabilisés au coût amorti se sont dépréciés. Un actif financier est « déprécié » lorsqu'un ou plusieurs événements ayant un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier se sont produits. Voici des exemples d'événements qui pourraient se produire :

- des difficultés financières importantes de l'emprunteur;
- un manquement à un contrat, tel qu'une défaillance ou un paiement en souffrance;
- la probabilité de faillite ou de restructuration financière de l'emprunteur; ou
- la disparition d'un marché actif pour l'actif financier en raison de difficultés financières.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Il n'est pas nécessairement possible d'isoler un événement en particulier, la dépréciation de l'actif financier pouvant résulter de l'effet combiné de plusieurs événements.

##### *iii. Présentation de la dépréciation*

Les provisions pour perte de valeur des actifs financiers évalués au coût amorti sont déduites de la valeur comptable brute des actifs. Les pertes de valeur des créances clients sont présentées séparément dans les comptes consolidés du résultat.

##### *iv. Radiation*

La valeur comptable brute d'un actif financier est radiée lorsque la Société n'a aucune attente raisonnable de recouvrer un actif financier en totalité ou en partie.

##### *Décomptabilisation des actifs financiers*

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels de la Société sur les flux de trésorerie découlant des actifs en cause sont expirés ou lorsque la Société a transféré ses droits au titre des flux de trésorerie découlant des actifs en cause et qu'elle i) a transféré pratiquement tous les risques et avantages des actifs ou ii) n'est plus exposée aux risques inhérents à ces actifs ou n'a plus droit aux avantages pouvant en résulter. Tout profit ou perte à la décomptabilisation est comptabilisé dans le compte consolidé du résultat.

##### *Passifs financiers et instruments de capitaux propres*

Les instruments d'emprunt et de capitaux propres émis par la Société sont classés soit comme passifs financiers, soit comme capitaux propres, selon la substance des ententes contractuelles et les définitions d'un passif financier et d'un instrument de capitaux propres.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses passifs financiers comme étant évalués ultérieurement au coût amorti ou à la juste valeur. Un passif financier est évalué ultérieurement au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe actuellement la dette bancaire, les fournisseurs et autres dettes, la dette à long terme et les autres passifs financiers (à l'exclusion des actifs financiers dérivés et des passifs au titre d'options de vente émises) comme passifs financiers évalués au coût amorti. La charge d'intérêts et les profits et pertes de change sont comptabilisés dans le compte consolidé du résultat.

Un instrument de capitaux propres correspond à tout contrat qui représente une participation résiduelle dans les actifs d'une entité après déduction de tous ses passifs. Les instruments de capitaux propres émis par la Société sont comptabilisés selon le montant du produit reçu, déduction faite des frais d'émission directs et des impôts sur le résultat applicables.

Le rachat des instruments de capitaux propres faisant partie du capital social de la Société est comptabilisé directement en diminution des capitaux propres. Aucun profit ni aucune perte ne sont comptabilisés dans le compte consolidé du résultat à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation des instruments de capitaux propres de la Société.

## **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

### *Décomptabilisation des passifs financiers*

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque les obligations correspondantes sont réglées, annulées, expirées ou remplacées par un nouveau passif comportant des modalités substantiellement modifiées. Tout profit ou perte à la décomptabilisation est comptabilisé dans le compte consolidé du résultat.

#### n) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

##### *Instruments financiers dérivés*

La Société utilise des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt pour couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt. La Société classe les swaps de taux d'intérêt et les contrats de change utilisés à des fins de couverture comme des instruments de couverture à la juste valeur, et les autres contrats de change comme des instruments à la juste valeur par le biais du résultat net. La Société désigne certains contrats de change et swaps de taux d'intérêt comme instruments de couverture de la variabilité des flux de trésorerie associés aux transactions prévues hautement probables découlant des variations des taux de change et des taux d'intérêt. La Société utilise également des passifs financiers non dérivés comme couvertures du risque de change sur un investissement net dans un établissement à l'étranger. Tout instrument dérivé qui ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture est évalué à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat net.

À la mise en place des relations de couverture désignées, la Société consigne son objectif en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture. La Société consigne aussi le lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture et établit également si les variations des flux de trésorerie de l'élément couvert et de l'instrument de couverture devraient se compenser mutuellement.

##### *Couvertures de flux de trésorerie*

Lorsqu'un dérivé est désigné comme un instrument de couverture de flux de trésorerie, la partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans la réserve de couverture de flux de trésorerie, dans les capitaux propres. La partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé qui est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global se limite à la variation cumulative de la juste valeur de l'élément couvert, déterminée sur la base de la valeur actualisée, depuis la mise en place de la couverture. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement en résultat net au même poste du compte consolidé du résultat que celui où l'élément couvert sera comptabilisé lorsqu'il sera réalisé.

Si la couverture ne répond plus aux critères de la comptabilité de couverture ou si l'instrument de couverture est vendu, est expiré, est résilié ou est exercé, la comptabilité de couverture cesse prospectivement. Lorsque la comptabilité de couverture visant la couverture de flux de trésorerie cesse, le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie demeure dans les capitaux propres jusqu'à ce que, pour la couverture d'une transaction donnant lieu à la comptabilisation d'un élément non financier, ce montant soit inclus dans le coût de l'élément non financier lors de sa comptabilisation initiale ou, pour les autres couvertures de flux de trésorerie, ce montant soit reclassé en résultat net au cours de la ou des mêmes périodes où les flux de trésorerie futurs prévus couverts influent sur le résultat net.

Si les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire, le montant du cumul porté dans la réserve de couverture de flux de trésorerie est immédiatement reclassé dans le résultat net.

#### **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

##### *Couvertures d'investissement net*

Lorsqu'un passif financier non dérivé est désigné comme instrument de couverture d'un investissement net dans un établissement à l'étranger, la partie efficace des profits et pertes de change est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans l'écart de conversion cumulé dans les capitaux propres. Toute partie inefficace des profits et pertes de change est immédiatement comptabilisée dans le compte consolidé du résultat. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé dans le résultat net à titre d'ajustement de reclassement à la sortie de l'établissement à l'étranger.

##### **o) Options de vente émises**

Dans le cadre de certaines constitutions ou conventions d'acquisition d'entreprises, la Société a émis des options de vente pour acquérir la part des actionnaires ne détenant pas le contrôle. En vertu des conditions de ces conventions, les actionnaires ne détenant pas le contrôle ont l'option de vendre leur participation dans les sociétés respectives à un prix variable convenu fondé principalement sur les niveaux de bénéfices de périodes futures (le « prix de sortie »). Les conventions ne prévoient pas de prix de sortie minimal.

Lorsque l'option de vente accordée aux actionnaires ne détenant pas le contrôle permet le règlement en espèces ou au moyen d'un autre actif financier par la Société, la Société est tenue de comptabiliser un passif pour la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option de vente.

Pour la comptabilisation de cette transaction, la Société applique la méthode comptable de l'acquisition prévue. En vertu de cette méthode comptable, l'option de vente émise est comptabilisée comme si l'option de vente avait déjà été exercée et réglée par les actionnaires ne détenant pas le contrôle. Par conséquent, les participations sous-jacentes sont présentées comme déjà détenues par la Société dans les états consolidés de la situation financière, les comptes consolidés du résultat et les états consolidés du résultat global, même si elles sont encore juridiquement considérées comme une participation ne donnant pas le contrôle. En d'autres termes, les profits et pertes attribuables aux actionnaires ne détenant pas le contrôle qui sont visés par l'option de vente sont présentés comme attribuables à la Société et non comme attribuables aux actionnaires ne détenant pas le contrôle.

Les options de vente émises sont évaluées à la juste valeur. La Société a choisi de comptabiliser la réévaluation du passif au titre des options de vente émises à chaque période de présentation de l'information financière au poste « Autres capitaux propres ».

##### **p) Avantages du personnel**

##### *Avantages du personnel à court terme*

Les avantages du personnel à court terme comprennent les salaires, les absences rémunérées et les plans d'intéressement et d'attribution de primes. Les obligations au titre des avantages du personnel à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées dans le résultat opérationnel au fur et à mesure que le service correspondant est fourni ou comptabilisées à l'actif si le service fourni concerne la création d'un actif. Un passif est comptabilisé pour le montant que la Société estime devoir payer en vertu des plans d'attribution de primes ou d'intéressement à court terme si elle a une obligation juridique ou implicite actuelle de payer ce montant du fait des services passés fournis par le salarié et que l'obligation peut faire l'objet d'une estimation raisonnable.

## **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

### *Régimes de retraite*

La Société offre des régimes à prestations définies et à cotisations définies à certains salariés. Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu duquel la Société verse des cotisations déterminées à une entité séparée et n'a aucune obligation juridique ou implicite de verser de plus amples montants. Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies.

### *Régimes à cotisations définies*

Des prestations sont également servies aux salariés dans le cadre de régimes à cotisations définies administrés par les gouvernements. Les cotisations de la Société à ces régimes sont comptabilisées selon les règles de la comptabilité d'exercice et passées en charges au moment où le service correspondant est fourni.

### *Régimes à prestations définies*

La Société offre à son personnel admissible des régimes de retraite contributifs à prestations définies. Ces régimes procurent une retraite fondée sur le nombre d'années de service et la rémunération admissible. L'obligation nette de la Société au titre des prestations définies est calculée séparément pour chaque régime en estimant le montant des prestations futures que les salariés ont acquises dans la période considérée et les périodes antérieures, en actualisant ce montant et en en déduisant la juste valeur des actifs du régime.

Les obligations découlant des régimes de retraite à prestations définies sont évaluées une fois l'an par des actuaires compétents à la date de clôture. Les évaluations actuarielles sont établies à partir des meilleures estimations faites par la direction du taux d'actualisation, du taux d'augmentation des rémunérations, des taux de retraite, des taux de cessation d'emploi, des taux de mortalité et du taux de croissance prévu des coûts des soins de santé. Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies aux fins de la comptabilité se fonde sur le rendement d'un portefeuille d'obligations de société libellées dans la monnaie dans laquelle on prévoit que les prestations seront versées et comportant des durées à l'échéance qui correspondent, en moyenne, aux conditions des obligations du régime à prestations définies.

La juste valeur des actifs des régimes est déduite de l'obligation au titre des prestations définies pour obtenir les passifs nets. Les actifs des régimes sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les coûts des services passés découlant de modifications des régimes sont comptabilisés en résultat opérationnel dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Les réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies, qui comprennent les gains actuariels ou les pertes actuarielles, le rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des intérêts, et toute variation de l'incidence du plafonnement des actifs, le cas échéant, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global dans la période au cours de laquelle elles se produisent.

La charge de retraite comprend :

- le coût des prestations de retraite accordées en échange des services rendus par les salariés au cours de la période;
- le montant net de la charge (du produit) d'intérêts sur l'obligation (l'actif) au titre des prestations définies pour la période déterminée en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies au début de la période annuelle à l'obligation (l'actif) du moment au titre des prestations définies, compte tenu de tous changements dans l'obligation (l'actif) au titre des prestations définies survenus au cours de la période du fait des cotisations et des prestations versées;
- les coûts des services passés; et
- les profits ou les pertes sur les règlements.

#### **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

##### *Avantages complémentaires de retraite*

La Société offre des avantages complémentaires de retraite qui sont classés comme une entente relative à des prestations définies à long terme qui comprennent des prestations au titre des soins de santé et d'une assurance vie pour les salariés à la retraite. Lorsque le montant des avantages complémentaires à long terme ne dépend pas du nombre d'années de service, l'obligation est comptabilisée lorsque se produit un événement qui donne lieu à une obligation d'effectuer des paiements. Lorsque le montant dépend du nombre d'années de service, le coût de l'octroi des avantages est comptabilisé sur la durée d'activité des salariés de manière similaire au coût des prestations définies de retraite.

Les coûts prévus de ces avantages complémentaires de retraite sont comptabilisés sur la durée de l'emploi en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour les régimes de retraite à prestations définies. Les gains ou pertes actuariels relatifs à des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies résultant d'ajustements liés à l'expérience et de modifications des hypothèses actuarielles sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ils se produisent.

Les éléments suivants faisant appel au jugement sont importants pour la détermination des actifs ou des passifs relatifs à ces régimes et des produits ou des charges connexes : le taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation des flux de paiements futurs, les tendances prévues des coûts de santé et d'autres hypothèses actuarielles. Chaque année, la Société reconsidère les hypothèses importantes à utiliser pour l'évaluation des actifs et des passifs des régimes de retraite et des régimes complémentaires de retraite en fonction de l'état du marché et des prévisions de coûts futurs.

##### q) Paiements fondés sur des actions

##### *Unités d'actions différées à l'intention des administrateurs (réglées en instruments de capitaux propres)*

Pour le régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs consenti aux administrateurs externes, la Société comptabilise dans les frais généraux et administratifs une charge avec augmentation correspondante du surplus d'apport au moment où les unités sont attribuées, c'est-à-dire à la date à laquelle la rémunération doit être versée. Le montant correspond aux jetons de présence et aux honoraires versés aux administrateurs qui assistent à une réunion du conseil d'administration ou de l'un de ses comités.

##### *Unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs (réglées en instruments de capitaux propres)*

Pour le régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs, la Société comptabilise dans les frais généraux et administratifs une charge avec augmentation correspondante du surplus d'apport au moment où les unités sont attribuées, c'est-à-dire au dernier jour ouvrable de chaque mois de l'exercice de la Société dans le cas d'un salaire et à la date à laquelle le bonus est payé, ou le serait par ailleurs, au participant dans le cas d'un bonus. Le montant correspond à la partie du salaire ou du bonus qu'il a été décidé de verser sous forme d'unités d'actions différées.

**NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Les unités d'actions différées discrétionnaires émises dans le cadre du régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs sont comptabilisées comme des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres, et sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution en fonction du cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société. Une charge est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits dans la charge au titre des avantages du personnel dans les frais généraux et administratifs, et un montant correspondant est comptabilisé dans le surplus d'apport. Le montant comptabilisé à titre de charge est ajusté pour tenir compte du nombre de droits pour lesquels on prévoit que les conditions de service et de performance connexes devraient être atteintes, de telle façon que le montant comptabilisé à titre de charge soit en définitive fondé sur les droits attribués dont les conditions de service et de performance sans égard au marché correspondantes sont remplies à la date d'acquisition des droits.

Comme la Société a l'option et l'intention de régler toutes les unités d'actions différées émises dans le cadre du régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et du régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs en actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » lors du départ d'un administrateur ou d'un cadre supérieur, le compte de surplus d'apport est touché à la comptabilisation de la charge.

*Régime de droits à la valeur d'actions incessibles (réglés en espèces)*

Le régime de droits à la valeur d'actions incessibles permet aux cadres supérieurs et à certains salariés clés de toucher un paiement en espèces égal au nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société qui sont sous-jacentes aux droits acquis aux termes du régime de droits à la valeur d'actions incessibles multiplié par la moyenne pondérée de leur cours pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'acquisition des droits. Un passif est comptabilisé au titre des services acquis, et ce, à la juste valeur des droits à la valeur d'actions incessibles, dans les autres passifs à long terme, sauf pour la partie courante qui est comptabilisée dans les fournisseurs et autres dettes, et une charge correspondante est comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel dans les frais généraux et administratifs, sur la période au cours de laquelle les salariés acquièrent un droit inconditionnel au paiement. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, jusqu'à ce que le passif soit réglé, la juste valeur du passif est réévaluée selon le cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le compte consolidé du résultat de la période.

*Droits à l'appréciation des actions (réglés en espèces)*

Le régime de droits à l'appréciation des actions permet aux cadres supérieurs et à certains salariés clés de toucher un paiement en espèces basé sur l'augmentation du cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société depuis la date d'attribution jusqu'à la date de règlement. Un passif est comptabilisé pour les services acquis à la juste valeur des droits à l'appréciation des actions, dans les autres passifs à long terme, sauf pour la partie courante qui est comptabilisée dans les fournisseurs et autres dettes, et une dépense correspondante est comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel dans les frais généraux et administratifs, sur la période au cours de laquelle les salariés acquièrent un droit inconditionnel au paiement. La juste valeur de la charge au titre des avantages du personnel des droits à l'appréciation des actions est déterminée en appliquant le modèle d'évaluation de Black-Scholes. L'estimation de la juste valeur nécessite de formuler des hypothèses pour déterminer les données les plus pertinentes pour le modèle d'évaluation comme la durée prévue des droits à l'appréciation des actions, la volatilité, le taux d'intérêt sans risque et le rendement des actions et de poser les hypothèses connexes. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, jusqu'à ce que le passif soit réglé, la juste valeur du passif est réévaluée, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le compte consolidé du résultat de la période.

## **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

### *Droits différés à la valeur des actions (réglés en espèces)*

Le régime de droits différés à la valeur des actions permet à certains cadres supérieurs et à certains salariés clés de toucher un paiement en espèces. Un passif est comptabilisé pour les services acquis à la juste valeur basée sur le cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société, dans les autres passifs à long terme, sauf pour la partie courante qui est comptabilisée dans les fournisseurs et autres dettes, et une dépense correspondante est comptabilisée dans la charge au titre des avantages du personnel dans les frais généraux et administratifs. Le montant comptabilisé à titre de charge est ajusté pour tenir compte du nombre de droits pour lesquels on prévoit que les conditions de service et de performance connexes devraient être atteintes, de telle façon que le montant comptabilisé à titre de charge soit en définitive fondé sur les droits attribués dont les conditions de service et de performance sans égard au marché correspondantes sont remplies à la date d'acquisition des droits. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, jusqu'à ce que le passif soit réglé, la juste valeur du passif est réévaluée, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le compte consolidé du résultat de la période.

#### **r) Impôts sur le résultat**

Les impôts sur le résultat de l'exercice comprennent les impôts exigibles et les impôts différés. Les impôts exigibles et les impôts différés sont comptabilisés aux comptes consolidés du résultat sauf s'ils concernent un regroupement d'entreprises ou des éléments comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

#### *Impôts exigibles*

Les impôts exigibles correspondent à l'impôt que la Société prévoit devoir payer ou recouvrer sur le bénéfice imposable ou la perte de l'exercice en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture et à tout ajustement de l'impôt à payer ou à recouvrer à l'égard des exercices précédents.

#### *Impôts différés*

La Société comptabilise les impôts sur le résultat d'après l'approche bilan de la méthode du report variable. Selon cette méthode, les impôts différés ont trait aux conséquences fiscales futures prévues des écarts entre la valeur comptable des actifs et passifs aux fins de l'information financière et leur valeur fiscale correspondante aux taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui s'appliqueront à l'exercice au cours duquel il est prévu que les écarts se résorberont.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé lorsqu'il est probable qu'il sera réalisé dans l'avenir. La réalisation ultime des actifs d'impôt différé dépend de la réalisation de bénéfices imposables futurs et des stratégies de planification fiscale. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont ajustés pour tenir compte des effets des modifications des lois fiscales et des taux d'imposition à compter de la date à laquelle ils sont en vigueur ou pratiquement en vigueur.

Des impôts différés sont calculés sur les différences temporaires ayant trait aux participations dans des filiales, sauf dans les cas où le moment de l'inversion de la différence temporaire est contrôlé par la Société et qu'il est probable que la différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Les actifs d'impôt différé et les passifs d'impôt différé sont comptabilisés en diminution les uns des autres si l'entité a un droit établi exécutoire de compenser les actifs d'impôts à recouvrer et les passifs d'impôts exigibles et que les impôts différés concernent la même entité imposable et la même administration fiscale. Les actifs d'impôt différé et les passifs d'impôt différé sont comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière dans les catégories d'actifs ou de passifs non courants, sans égard à la date prévue de réalisation ou de règlement.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### s) Provisions

La Société comptabilise des provisions :

- lorsqu'elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé;
- lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation; et
- lorsque le montant de l'obligation pourra être évalué avec une fiabilité suffisante.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées à un taux avant impôt courant reflétant, le cas échéant, les évaluations que le marché fait à ce moment de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques au passif. Lorsque la Société s'attend à ce qu'une partie ou la totalité d'une provision soit remboursée, en vertu d'un contrat d'assurance, par exemple, le remboursement est comptabilisé comme un actif séparé, mais seulement lorsque le remboursement est presque certain. La charge relative à une provision est présentée dans le compte consolidé du résultat, déduction faite de tout remboursement.

##### *Responsabilité produits*

La Société souscrit une assurance afin de limiter son risque associé à la responsabilité produits. Le risque estimatif découlant de la responsabilité produits, dont la détermination fait appel au jugement, est actualisé et calculé par un actuaire indépendant à partir des volumes de ventes historiques, des demandes d'indemnités passées, des hypothèses de la direction et des hypothèses actuarielles. Il englobe des montants pour des incidents déjà survenus ainsi que des incidents susceptibles de se produire sur des produits vendus avant la date de clôture.

Les hypothèses suivantes comptent parmi les hypothèses importantes utilisées dans le modèle actuariel : estimations par la direction des réclamations en cours, cycle de vie des produits, taux d'actualisation, et fréquence et gravité des incidents relatifs aux produits.

Le passif comptabilisé représente l'exposition estimative totale de la Société découlant d'incidents actuels et futurs au titre de la responsabilité produits. La Société revoit périodiquement ses provisions comptabilisées au titre de la responsabilité produits et comptabilise tout ajustement requis dans les frais généraux et administratifs.

##### *Garanties de produits*

Une charge pour garanties est comptabilisée dans le coût des produits vendus au moment où le produit de la vente est comptabilisé. La charge est estimée en fonction de divers facteurs, dont l'historique des réclamations au titre des garanties et des coûts assumés, la nature et la durée de la garantie, la nature du produit vendu et en usage, la contre-garantie obtenue des fournisseurs de la Société et les rappels de produits.

La Société revoit périodiquement ses charges et provisions comptabilisées au titre des garanties de produits et comptabilise tout ajustement requis dans le coût des produits vendus.

##### *Rémunération des salariés*

La provision pour rémunération des salariés consiste en des bonus fondés sur l'ancienneté et les dispositions d'intéressement offertes par certaines des filiales de la Société.

#### **NOTE 4 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

##### *Provision pour restructuration*

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque la Société a approuvé un plan de restructuration détaillé et formalisé, et que la restructuration a soit commencé ou a été annoncée publiquement. Les pertes d'exploitation futures ne sont pas provisionnées.

##### *Autres provisions*

Les autres provisions se composent principalement de provisions pour litiges et diverses réclamations pour dommages survenus au cours de la période mais pas couverts par des sociétés d'assurance.

Des provisions pour litiges ont été constituées en prévision de procédures judiciaires et administratives qui sont intentées dans le cours normal des activités. Ces provisions concernent de nombreuses causes qui ne sont pas significatives prises individuellement. Une reprise de ces provisions est reliée à des causes réglées en faveur de la Société. L'échéancier des sorties de fonds au titre des provisions pour litiges est incertain, car il dépend des résultats des procédures. Ces provisions ne sont donc pas actualisées étant donné que leur valeur actualisée ne représenterait pas une information significative.

##### t) Bénéfice par action (« BPA »)

Le BPA de base est calculé sur le bénéfice net attribuable aux porteurs des titres de capitaux propres de la Société, divisé par la moyenne quotidienne pondérée du nombre d'actions à droit de vote plural de catégorie « A » et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » en circulation au cours de l'exercice. Le BPA dilué est calculé en ajustant le bénéfice net attribuable aux porteurs des titres de capitaux propres de la Société et la moyenne quotidienne pondérée du nombre d'actions à droit de vote plural de catégorie « A » et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » en circulation au cours de l'exercice pour tenir compte des incidences de l'exercice de tous les éléments dilutifs des options sur actions, des unités d'actions différées et des caractéristiques de conversion des débentures convertibles.

##### u) Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes et présentations comptables de la Société exigent la détermination de la juste valeur des actifs et passifs financiers et non financiers aux fins de l'évaluation et des informations à fournir. Pour l'établissement de la juste valeur, la Société utilise une hiérarchie de la juste valeur selon le caractère observable des données utilisées pour l'évaluation.

- Niveau 1 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués à la juste valeur en utilisant des prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques, prix qu'il est possible d'obtenir à la date d'évaluation.
- Niveau 2 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués en utilisant des données directement (c.-à-d. des prix) ou indirectement (c.-à-d. des dérivés de prix) observables autres que des prix cotés compris au niveau 1. Les instruments dérivés de cette catégorie sont évalués à l'aide de modèles ou d'autres techniques d'évaluation standards à partir de données de marché observables.
- Niveau 3 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués en utilisant des données qui ne sont pas des données observables ou disponibles ou en utilisant des données observables qui n'étaient pas une part importante de la juste valeur des instruments.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 5 – CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour l'exercice clos le 30 décembre 2019. La direction ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et les modifications aux normes existantes publiées, mais non encore en vigueur aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

#### NOTE 6 – FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS

En 2019, la Société a comptabilisé des charges totales de 31 069 \$ (2018 – 18 867 \$) à l'égard des frais de restructuration et autres coûts, dont un montant de 1 543 \$ (2018 – 2 258 \$) a été comptabilisé dans le profit brut et un montant de 29 526 \$ (2018 – 16 609 \$) a été comptabilisé à titre de frais de restructuration et autres coûts sur une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat.

##### Frais de restructuration

*Division Dorel Produits de puériculture*

##### Plan de 2019

Au cours du premier trimestre de 2019, la division Dorel Produits de puériculture a entrepris un nouveau programme de restructuration dans plusieurs régions, dont l'objectif premier est de simplifier l'organisation et d'optimiser sa présence à l'échelle mondiale. Ces initiatives de restructuration devraient être achevées en 2020. De manière à améliorer la position concurrentielle de la Société sur le marché, les opportunités suivantes ont été identifiées :

- En Europe, l'objectif est de simplifier l'organisation et de mieux tirer parti de l'envergure de ses activités en adoptant des technologies et des processus qui permettent de centraliser certaines activités opérationnelles.
- En Amérique latine, les activités de distribution basées en Colombie et au Panama ont pris fin, l'approvisionnement se poursuivant par l'intermédiaire d'un distributeur local.
- En Asie, d'autres initiatives d'efficacité et d'économies sont prévues, rendues possibles en partie grâce aux investissements dans la technologie déjà en place. En outre, l'organisation des ventes sur le marché local en Chine est en cours de réorientation afin de vendre directement aux consommateurs et se départir de gammes de produits et d'ententes conclues avec des clients qui sont non rentables.

Des coûts de restructuration totaux de 27 386 \$ ont été comptabilisés en 2019 dans le cadre de ce plan. Les autres coûts prévus liés à ces initiatives de restructuration seront principalement liés aux indemnités de cessation d'emploi et de licenciement.

##### Plan précédent

Le principal objectif des activités de restructuration entreprises dans le cadre de la transformation continue de la division Dorel Produits de puériculture était d'accroître l'harmonisation de ses activités afin d'assurer une croissance rentable des ventes, et de se concentrer sur l'amélioration de la souplesse au moyen d'une approche davantage axée sur le marché afin de réduire les coûts et de mieux réagir aux tendances du secteur des produits de puériculture. La division s'est repositionnée grâce à d'autres investissements dans les capacités numériques, à des modifications apportées dans les fonctions de soutien et à la réorientation de sa main-d'œuvre. La capacité à élaborer un produit et à le commercialiser plus rapidement sur le marché a été améliorée, grâce à la diminution de la complexité et au repérage d'occasions visant à compléter le processus de conception et de fabrication de produits existant, qui compte parmi les meilleurs. Ces initiatives de restructuration ont été pour l'essentiel menées à terme au quatrième trimestre de 2018.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 6 – FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS (suite)

##### *Division Dorel Sports*

##### Plan de 2019

Au cours du quatrième trimestre de 2019, la division Dorel Sports a entrepris des activités de restructuration visant à intégrer plus étroitement ses activités d'exploitation dans divers marchés. Ces initiatives de restructuration se poursuivront en 2020, à mesure que l'orientation stratégique définie sera mise en œuvre, et devraient être achevées d'ici la fin de l'année 2020.

Parmi les initiatives visant à soutenir son prochain palier de croissance et à maintenir la dynamique croissante de sa marque Cannondale, la division Dorel Sports consolide les activités opérationnelles de l'unité d'exploitation Cycling Sports Group (CSG) Europe qui seront centralisées aux Pays-Bas. L'usine d'assemblage existante à Oldenzaal est en voie d'être transformée en une nouvelle installation plus moderne afin d'augmenter sa capacité de production actuelle de bicyclettes et de vélos électriques de marque Cannondale, et de lui permettre de se concentrer davantage sur les produits de qualité supérieure. Tous les services liés à la production et à l'approvisionnement sont fusionnés dans la nouvelle installation. Par ailleurs, les locaux de bureau de l'installation d'Oldenzaal ainsi que le site du CSG à Bâle, en Suisse, sont en cours de fermeture. La division Dorel Sports consolidera également ses activités au Brésil en fusionnant ses bureaux de Sao Paulo et d'Atibaia dans un nouvel établissement situé à Sao Paulo. Cette initiative permettra de réduire les coûts et d'améliorer les communications en regroupant les équipes d'ingénierie et de développement de produits sous un même toit. Les coûts totaux estimés de ces initiatives de restructuration devraient atteindre entre 8 000 \$ et 10 000 \$ et seront principalement liés aux indemnités de cessation d'emploi et de licenciement. De cette fourchette estimée, 3 791 \$ ont été comptabilisés au cours du quatrième trimestre de 2019.

##### Plan de 2018

Au cours du deuxième trimestre de 2018, la Société a annoncé qu'elle avait vendu les marques SUGOI et Sombrio, cédant ainsi ses activités liées aux vêtements de performance pour se concentrer sur ses activités stratégiques principales, à savoir les bicyclettes et les pièces et accessoires connexes, ainsi que les véhicules électriques pour enfants. À la suite de la vente des activités liées aux vêtements de performance, des frais de restructuration de 11 784 \$ ont été comptabilisés en 2018. Le tableau ci-après présente les informations à cet égard.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 6 – FRAIS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS (suite)**

Les charges comptabilisées dans les comptes consolidés du résultat liées aux frais de restructuration comprennent ce qui suit :

|                                                                                                     | <b>TOTAL</b>     |                  | <b>Dorel Produits de puériculture</b> |                 | <b>Dorel Sports</b> |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
|                                                                                                     | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      | <b>2019</b>                           | <b>2018</b>     | <b>2019</b>         | <b>2018</b>      |
| Démarquage (reprise) de stocks*                                                                     | 693 \$           | 2 258 \$         | 819 \$                                | 639 \$          | (126) \$            | 1 619 \$         |
| Dépréciation d'actifs à long terme (note 11)*                                                       | 297              | –                | –                                     | –               | 297                 | –                |
| Autres coûts connexes                                                                               | 553              | –                | 569                                   | –               | (16)                | –                |
| Comptabilisés dans le profit brut                                                                   | 1 543 \$         | 2 258 \$         | 1 388 \$                              | 639 \$          | 155 \$              | 1 619 \$         |
| Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement                                                 | 24 770 \$        | 6 796 \$         | 22 694 \$                             | 6 049 \$        | 2 076 \$            | 747 \$           |
| Dépréciation d'actifs à long terme (notes 11 et 13)*                                                | 3 635            | 7 962            | 3 379                                 | –               | 256                 | 7 962            |
| Pertes nettes découlant de la réévaluation et de la cession d'actifs détenus en vue de la vente*    | 248              | –                | 248                                   | –               | –                   | –                |
| Gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite (note 22)* | (2 285)          | (170)            | (2 285)                               | (170)           | –                   | –                |
| Autres coûts connexes                                                                               | 3 158**          | 1 769**          | 2 210**                               | 313             | 948                 | 1 456**          |
| Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat                       | 29 526 \$        | 16 357 \$        | 26 246 \$                             | 6 192 \$        | 3 280 \$            | 10 165 \$        |
| <b>Total des frais de restructuration</b>                                                           | <b>31 069 \$</b> | <b>18 615 \$</b> | <b>27 634 \$</b>                      | <b>6 831 \$</b> | <b>3 435 \$</b>     | <b>11 784 \$</b> |

\*Sans effet sur la trésorerie

\*\* Comprend un profit sans effet sur la trésorerie de 345 \$ (2018 – 368 \$).

**Autres coûts***Division Dorel Maison*

Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2018, la division Dorel Maison a engagé des coûts liés aux acquisitions de 252 \$ au titre des frais juridiques et des frais liés au contrôle préalable dans le cadre de l'acquisition de l'entreprise Alphason (note 10). Ces frais ont été inclus dans les autres coûts au poste « Frais de restructuration et autres coûts ».

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 7 – CRÉANCES CLIENTS**

Les créances clients comprennent ce qui suit :

|                                          | 2019              | 2018              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Créances clients – montant brut          | 414 491 \$        | 431 361 \$        |
| Provision pour perte de valeur (note 20) | (15 535)          | (27 002)          |
|                                          | <u>398 956 \$</u> | <u>404 359 \$</u> |

La variation de la provision pour perte de valeur sur les créances clients se présente comme suit :

|                                                                                | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                            | 27 002 \$        | 18 115 \$        |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 9 le 31 décembre 2017            | –                | 1 582            |
| <b>Solde ajusté au début de l'exercice, selon l'IFRS 9</b>                     | <u>27 002</u>    | <u>19 697</u>    |
| Réévaluation nette de la provision pour perte de valeur                        | 5 759            | 16 425           |
| Créances irrécouvrables sorties de l'état consolidé de la situation financière | (17 236)         | (8 434)          |
| Effet des variations des taux de change                                        | 10               | (686)            |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>                                            | <u>15 535 \$</u> | <u>27 002 \$</u> |

Par suite de la liquidation de Toys“R”Us aux États-Unis en 2018, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 12 481 \$ au cours du premier trimestre de 2018. Au cours du quatrième trimestre de 2019, la Société a reçu un paiement final de 1 002 \$ en vertu de l'entente de règlement conclue avec Toys“R”Us aux États-Unis pour lequel elle a comptabilisé une reprise de 742 \$ de pertes de valeur comptabilisées précédemment.

Le tableau suivant présente la perte (reprise) de valeur comptabilisée sur les créances clients de Toys“R”Us aux États-Unis par secteur à présenter :

|                                                          | 2019            |                                           |                 |          | 2018            |                                           |                 |           |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                          | Dorel<br>Maison | Dorel<br>Produits<br>de puéri-<br>culture | Dorel<br>Sports | Total    | Dorel<br>Maison | Dorel<br>Produits<br>de puéri-<br>culture | Dorel<br>Sports | Total     |
| Perte (reprise) de<br>valeur sur les<br>créances clients | (116) \$        | (198) \$                                  | (428) \$        | (742) \$ | 2 116 \$        | 3 798 \$                                  | 6 567 \$        | 12 481 \$ |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 8 – STOCKS**

Les stocks comprennent les éléments suivants :

|                                           | 2019              | 2018              |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières                        | 103 348 \$        | 103 518 \$        |
| Produits en cours                         | 6 402             | 5 574             |
| Produits finis                            | 522 590           | 524 961           |
| Droit de récupérer les produits retournés | 1 274             | 1 100             |
|                                           | <u>633 614 \$</u> | <u>635 153 \$</u> |

Les montants comptabilisés à titre de coût des produits vendus dans les comptes consolidés du résultat comprennent principalement le coût des stocks de la Société passé en charges. Le coût des produits vendus comprend également les charges suivantes liées aux stocks :

|                                                                                                                                            | 2019              | 2018              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation (y compris les montants présentés à la note 6) | <u>9 941 \$</u>   | <u>9 605 \$</u>   |
| Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les exercices précédents                                                          | <u>(4 927) \$</u> | <u>(2 939) \$</u> |

**NOTE 9 – ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE**

|                                         | 2019            | 2018            |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Solde au début de l'exercice</b>     | 8 464 \$        | 8 481 \$        |
| Entrées (1)                             | 3 270           | —               |
| Réévaluation                            | (307)           | —               |
| Cessions (2)                            | (4 762)         | —               |
| Effet des variations des taux de change | 92              | (17)            |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>     | <u>6 757 \$</u> | <u>8 464 \$</u> |

(1) Dans le cadre du programme de restructuration décrit à la note 6, une propriété additionnelle a été rendue disponible à la vente au cours du troisième trimestre de 2019 dans la division Dorel Produits de puériculture.

(2) Au cours du troisième trimestre de 2019, la Société a conclu la vente d'une installation sous-utilisée qui était classée comme un actif détenu en vue de la vente au 30 décembre 2018, dans la division Dorel Produits de puériculture.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 9 – ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE (suite)**

Les actifs détenus en vue de la vente dans les états consolidés de la situation financière consistent en des propriétés. L'évaluation de la juste valeur des actifs détenus en vue de la vente a été classée au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur d'après des données de marché observables, soit des offres de tiers désirant acheter ces actifs ou des actifs semblables ou des prix du marché récents de propriétés semblables situées dans des emplacements similaires.

**NOTE 10 – ACQUISITIONS D'ENTREPRISES****Acquisition en 2019 : Canbest**

Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Société a acquis certains actifs et les opérations de Marketing Canbest inc. (« Canbest »), société montréalaise spécialisée dans le développement, la conception et la commercialisation de produits pour la maison, pour un prix d'achat de 9 200 \$ à payer en trois versements ne portant pas intérêt : i) 3 200 \$ payé le 1<sup>er</sup> octobre 2019; ii) 3 000 \$ payable le 1<sup>er</sup> octobre 2020; et iii) 3 000 \$ payable le 1<sup>er</sup> octobre 2021. Canbest est une société de services de vente, de commercialisation et de conception qui a fourni ces services à la division Dorel Maison. Depuis près de 20 ans, Canbest appuie l'unité d'exploitation Dorel Living dans les catégories du mobilier de chambre à coucher en bois, de chambre de bébé et de salle à manger ainsi que des meubles rembourrés.

La juste valeur de la contrepartie transférée de 8 578 \$ a été attribuée en totalité au goodwill puisque la juste valeur des actifs identifiables acquis n'était pas importante. Le goodwill se rapporte à la main-d'œuvre, au savoir-faire et aux synergies de coûts prévues dans la chaîne d'approvisionnement et a été attribué à la division Dorel Maison. Le goodwill est déductible aux fins de l'impôt.

**Acquisition en 2018 : Alphason**

Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, la division Dorel Maison a acquis les actifs et les opérations d'Alphason au Royaume-Uni pour un prix d'acquisition de 3 128 \$ (2 383 GBP). Fondée il y a une trentaine d'années, Alphason, récipiendaire de nombreux prix, conçoit et distribue du mobilier pour les bureaux à domicile et les systèmes audiovisuels. Les activités de l'entreprise ont été intégrées à l'entité existante Dorel Home Furnishings Europe de la division Dorel Maison, ce qui procurera à la division une nouvelle assise de même qu'un centre de distribution qui permettra de desservir les activités européennes en croissance. La juste valeur des actifs acquis et de la contrepartie transférée comprend des montants de 814 \$ et 1 281 \$ attribués respectivement aux relations clients et au goodwill.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018  
(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

| <b>Coût</b>                                                   |           |                               |                            |            |                            |                          |                            |                                      |                                                                         |           |            |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|----------------------------|------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                               | Terrains  | Immeubles<br>et améliorations | Machinerie<br>et outillage | Moules     | Mobilier et<br>agencements | Matériel<br>informatique | Améliorations<br>locatives | Actifs non<br>encore en<br>usage (1) | Actifs acquis<br>en vertu de<br>contrats de<br>location-<br>financement | Véhicules | Total      |
| <b>Solde au 30 décembre 2017</b>                              | 12 947 \$ | 107 194 \$                    | 124 353 \$                 | 145 145 \$ | 16 789 \$                  | 61 250 \$                | 36 569 \$                  | 16 225 \$                            | 5 090 \$                                                                | 6 602 \$  | 532 164 \$ |
| Entrées                                                       | —         | 342                           | 2 507                      | 2 523      | 643                        | 2 318                    | 808                        | 24 504                               | 1 548                                                                   | 322       | 35 515     |
| Cessions                                                      | (303)     | (1 631)                       | (1 791)                    | (1 199)    | (1 316)                    | (2 084)                  | (7 458)                    | (117)                                | (1 077)                                                                 | (3 377)   | (20 353)   |
| Transfert depuis les actifs non encore en usage               | —         | —                             | 3 479                      | 15 534     | 1 365                      | 2 185                    | 751                        | (23 539)                             | —                                                                       | 225       | —          |
| Effet des variations des taux de change                       | (682)     | (3 296)                       | (2 890)                    | (2 790)    | (619)                      | (858)                    | (1 169)                    | (402)                                | (184)                                                                   | (51)      | (12 941)   |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b>                              | 11 962 \$ | 102 609 \$                    | 125 658 \$                 | 159 213 \$ | 16 862 \$                  | 62 811 \$                | 29 501 \$                  | 16 671 \$                            | 5 377 \$                                                                | 3 721 \$  | 534 385 \$ |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (note 3)     | —         | —                             | —                          | —          | —                          | —                        | (1 168)                    | —                                    | (5 377)                                                                 | —         | (6 545)    |
| <b>Solde ajusté au 31 décembre 2018</b>                       | 11 962 \$ | 102 609 \$                    | 125 658 \$                 | 159 213 \$ | 16 862 \$                  | 62 811 \$                | 28 333 \$                  | 16 671 \$                            | — \$                                                                    | 3 721 \$  | 527 840 \$ |
| Entrées                                                       | —         | 923                           | 1 054                      | 1 348      | 685                        | 1 447                    | 627                        | 16 360                               | —                                                                       | 202       | 22 646     |
| Cessions                                                      | —         | (660)                         | (2 142)                    | (3 292)    | (1 128)                    | (1 886)                  | (3 035)                    | (1 063)                              | —                                                                       | (629)     | (13 835)   |
| Transfert depuis les actifs non encore en usage               | —         | 1 060                         | 3 246                      | 14 488     | 415                        | 1 619                    | 674                        | (21 553)                             | —                                                                       | 51        | —          |
| Transfert vers les actifs détenus en vue de la vente (note 9) | (4 812)   | (7 954)                       | —                          | —          | —                          | —                        | —                          | —                                    | —                                                                       | —         | (12 766)   |
| Effet des variations des taux de change                       | (342)     | (971)                         | (798)                      | (1 090)    | (178)                      | (207)                    | (132)                      | (92)                                 | —                                                                       | (9)       | (3 819)    |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>                              | 6 808 \$  | 95 007 \$                     | 127 018 \$                 | 170 667 \$ | 16 656 \$                  | 63 784 \$                | 26 467 \$                  | 10 323 \$                            | — \$                                                                    | 3 336 \$  | 520 066 \$ |

(1) Les actifs non encore en usage se rapportent principalement aux moules.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
 Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018  
 (tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)**

| <b>Cumul des amortissements et pertes de valeur</b>                    |          |                                    |                            |            |                                 |                          |                                 |                                  |                                                                         |           |            |
|------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                                        | Terrains | Immeubles<br>et amélio-<br>rations | Machinerie<br>et outillage | Moules     | Mobilier et<br>agence-<br>ments | Matériel<br>informatique | Améliora-<br>tions<br>locatives | Actifs non<br>encore<br>en usage | Actifs acquis<br>en vertu de<br>contrats de<br>location-<br>financement | Véhicules | Total      |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2017</b>                                   | – \$     | 36 382 \$                          | 78 593 \$                  | 125 764 \$ | 11 596 \$                       | 50 346 \$                | 24 261 \$                       | – \$                             | 2 091 \$                                                                | 4 105 \$  | 333 138 \$ |
| Amortissement de<br>l'exercice                                         | –        | 3 880                              | 7 754                      | 10 659     | 1 419                           | 4 116                    | 3 215                           | –                                | 744                                                                     | 689       | 32 476     |
| Cessions                                                               | –        | (1 188)                            | (1 684)                    | (1 180)    | (1 297)                         | (2 024)                  | (7 216)                         | –                                | (400)                                                                   | (2 242)   | (17 231)   |
| Pertes de valeur<br>(note 14)                                          | –        | –                                  | –                          | –          | –                               | 757                      | 4 151                           | 1 063                            | –                                                                       | –         | 5 971      |
| Dépréciation*                                                          | –        | –                                  | 37                         | –          | 14                              | 297                      | 324                             | –                                | –                                                                       | –         | 672        |
| Effet des variations<br>des taux de<br>change                          | –        | (771)                              | (1 433)                    | (2 303)    | (339)                           | (630)                    | (838)                           | –                                | (95)                                                                    | (26)      | (6 435)    |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2018</b>                                   | – \$     | 38 303 \$                          | 83 267 \$                  | 132 940 \$ | 11 393 \$                       | 52 862 \$                | 23 897 \$                       | 1 063 \$                         | 2 340 \$                                                                | 2 526 \$  | 348 591 \$ |
| Ajustement à<br>l'application initiale<br>de l'IFRS 16<br>(note 3)     | –        | –                                  | –                          | –          | –                               | –                        | (363)                           | –                                | (2 340)                                                                 | –         | (2 703)    |
| <b>Solde ajusté au<br/>31 décembre 2018</b>                            | – \$     | 38 303 \$                          | 83 267 \$                  | 132 940 \$ | 11 393 \$                       | 52 862 \$                | 23 534 \$                       | 1 063 \$                         | – \$                                                                    | 2 526 \$  | 345 888 \$ |
| Amortissement de<br>l'exercice                                         | –        | 3 444                              | 7 206                      | 12 631     | 1 298                           | 3 550                    | 1 883                           | –                                | –                                                                       | 334       | 30 346     |
| Cessions                                                               | –        | (665)                              | (2 031)                    | (3 260)    | (815)                           | (1 797)                  | (2 955)                         | (1 063)                          | –                                                                       | (381)     | (12 967)   |
| Dépréciation*                                                          | 1 542    | 2 227                              | 564                        | –          | 83                              | 29                       | 97                              | –                                | –                                                                       | –         | 4 542      |
| Transfert vers les<br>actifs détenus en<br>vue de la vente<br>(note 9) | (1 542)  | (7 954)                            | –                          | –          | –                               | –                        | –                               | –                                | –                                                                       | –         | (9 496)    |
| Effet des variations<br>des taux de<br>change                          | –        | (325)                              | (481)                      | (883)      | (106)                           | (145)                    | (110)                           | –                                | –                                                                       | (9)       | (2 059)    |
| <b>Solde ajusté au<br/>30 décembre 2019</b>                            | – \$     | 35 030 \$                          | 88 525 \$                  | 141 428 \$ | 11 853 \$                       | 54 499 \$                | 22 449 \$                       | – \$                             | – \$                                                                    | 2 470 \$  | 356 254 \$ |

\* Comprend les montants présentés à la note 6.

| <b>Valeur comptable nette</b>        |           |                                    |                            |           |                                 |                          |                                 |                                  |                                                                         |           |            |
|--------------------------------------|-----------|------------------------------------|----------------------------|-----------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                      | Terrains  | Immeubles<br>et amélio-<br>rations | Machinerie<br>et outillage | Moules    | Mobilier et<br>agence-<br>ments | Matériel<br>informatique | Améliora-<br>tions<br>locatives | Actifs non<br>encore<br>en usage | Actifs acquis<br>en vertu de<br>contrats de<br>location-<br>financement | Véhicules | Total      |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2018</b> | 11 962 \$ | 64 306 \$                          | 42 391 \$                  | 26 273 \$ | 5 469 \$                        | 9 949 \$                 | 5 604 \$                        | 15 608 \$                        | 3 037 \$                                                                | 1 195 \$  | 185 794 \$ |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2019</b> | 6 808 \$  | 59 977 \$                          | 38 493 \$                  | 29 239 \$ | 4 803 \$                        | 9 285 \$                 | 4 018 \$                        | 10 323 \$                        | – \$                                                                    | 866 \$    | 163 812 \$ |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 12 – CONTRATS DE LOCATION**

La Société a conclu des contrats de location se rapportant principalement à des immeubles et de la machinerie et outillage, qui portent diverses dates d'expiration d'ici 2034. Les contrats de location sont négociés et conclus par la direction locale. Certains contrats de location comportent des options de prolongation et/ou des options de résiliation de durées diverses. Certains paiements de loyers sont fondés sur les variations des indices des prix locaux, les ventes ou l'occupation réelle de l'espace. Les contrats de location n'imposent pas de clauses restrictives financières.

a) Actifs au titre de droits d'utilisation

|                                                                                        | <b>Droits<br/>d'utilisation<br/>des terrains</b> | <b>Terrains et<br/>immeubles</b> | <b>Machinerie<br/>et outillage</b> | <b>Autre</b>    | <b>Total</b>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Solde au<br/>31 décembre 2018 (note 3)</b>                                          | 16 713 \$                                        | 153 200 \$                       | 7 178 \$                           | 6 434 \$        | 183 525 \$        |
| Entrées                                                                                | –                                                | 18 082                           | 1 028                              | 3 222           | 22 332            |
| Subvention reçue                                                                       | (1 795)*                                         | –                                | –                                  | –               | (1 795)           |
| Amortissement de l'exercice                                                            | (452)                                            | (38 281)                         | (2 379)                            | (3 783)         | (44 895)          |
| Réévaluation des obligations<br>locatives et modifications des<br>contrats de location | –                                                | 15 700                           | (23)                               | (58)            | 15 619            |
| Effet des variations des taux de<br>change                                             | –                                                | (657)                            | (39)                               | (52)            | (748)             |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2019</b>                                                   | <b>14 466 \$</b>                                 | <b>148 044 \$</b>                | <b>5 765 \$</b>                    | <b>5 763 \$</b> | <b>174 038 \$</b> |

\* Comprend un montant de 369 \$ reçu au cours du troisième trimestre de 2019 et un montant de 1 426 \$ reclassé des autres passifs par suite de la négociation avec le gouvernement chinois en vue de finaliser un programme de subvention précédent lié aux droits d'utilisation des terrains de la Société.

b) Obligations locatives

Le tableau suivant présente les montants des obligations locatives comptabilisés dans l'état consolidé de la situation financière au 30 décembre 2019 :

|               | <b>2019</b>       |
|---------------|-------------------|
| Courantes     | 40 580 \$         |
| Non courantes | 147 803           |
| <b>Total</b>  | <b>188 383 \$</b> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 12 – CONTRATS DE LOCATION (suite)**

Le rapprochement entre les variations des obligations locatives et les flux de trésorerie liés aux activités de financement se présente comme suit :

|                       |                                    | Sorties nettes liées aux activités de financement                       | Sorties nettes liées aux activités opérationnelles | Variations hors caisse |                                                                                  |                   |                                         |                           |
|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
|                       | Solde au 31 décembre 2018 (note 3) | Paiements, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus | Intérêts payés                                     | Entrées                | Réévaluation des obligations locatives et modifications des contrats de location | Charge d'intérêts | Effet des variations des taux de change | Solde au 30 décembre 2019 |
| Obligations locatives | 195 170 \$                         | (43 648) \$*                                                            | (7 904) \$                                         | 22 332 \$              | 15 144 \$                                                                        | 7 907 \$          | (618) \$                                | 188 383 \$                |

\* Comprend les avantages incitatifs à la location reçus de 1 798 \$.

c) Montants comptabilisés dans le compte consolidé du résultat

|                                                                                                                                                       | 2019      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation                                                                                             | 44 895 \$ |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives (note 30)                                                                                             | 7 907 \$  |
| Charge liée aux paiements de loyers variables non compris dans l'évaluation des obligations locatives                                                 | 10 692 \$ |
| Perte (profit) lié(e) aux modifications des contrats de location                                                                                      | (475) \$  |
| Perte (profit) de change sur les obligations locatives – contrats de location libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du preneur | 542 \$    |

La charge de location liée aux contrats de location simple en vertu de l'IAS 17, y compris la charge de location éventuelle, s'est élevée à 61 280 \$ en 2018.

d) Sorties de trésorerie liées aux contrats de location comptabilisées dans le tableau consolidé des flux de trésorerie

|                                                                                                                                                       | 2019             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Activités opérationnelles :</b>                                                                                                                    |                  |
| Sorties de trésorerie liées aux paiements de loyers variables non compris dans l'évaluation des obligations locatives – comprises dans la perte nette | 10 692 \$        |
| Sorties de trésorerie liées à la tranche d'intérêts des obligations locatives – comprises dans les intérêts payés                                     | 7 904            |
|                                                                                                                                                       | 18 596 \$        |
| <b>Activités de financement :</b>                                                                                                                     |                  |
| Sorties de trésorerie liées à la tranche du capital des obligations locatives                                                                         | 45 446 \$        |
| <b>Total des sorties de trésorerie liées aux contrats de location</b>                                                                                 | <b>64 042 \$</b> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 12 – CONTRATS DE LOCATION (suite)****e) Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés des obligations locatives**

|                                                                                                | <b>2019</b>       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Moins de 1 an                                                                                  | 47 217 \$         |
| Entre 1 an et 5 ans                                                                            | 116 703           |
| Plus de 5 ans                                                                                  | 51 776            |
| <b>Total des flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives</b> | <b>215 696 \$</b> |

Au 30 décembre 2019, la Société avait des paiements de loyers futurs non actualisés de 3 914 \$ liés à des contrats de location pour lesquels elle s'était engagée, mais qui n'ont pas encore débuté et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives.

**f) Options de prolongation et options de résiliation**

Le tableau suivant présente les paiements de loyers futurs non actualisés possibles qui n'étaient pas pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives au 30 décembre 2019, étant donné que la Société n'avait pas la certitude raisonnable que les contrats de location seraient prolongés ou ne seraient pas résiliés.

|                                                                                                                         | <b>2019</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Options de prolongation                                                                                                 | 105 235 \$  |
| Options de résiliation (déduction faite des paiements de pénalités relatives à la résiliation des contrats de location) | 8 726 \$    |

**NOTE 13 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

| Coût                                                           |                     |                   |                      |           |                                   |                                     |                                 |            |  |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------|--|
|                                                                | Marques de commerce | Relations clients | Relation fournisseur | Brevets   | Droits d'utilisation des terrains | Licences d'utilisation de logiciels | Frais de développement différés | Total      |  |
| <b>Solde au 30 décembre 2017</b>                               | 352 863 \$          | 149 642 \$        | 1 500 \$             | 26 927 \$ | 18 948 \$                         | 20 417 \$                           | 120 990 \$                      | 691 287 \$ |  |
| Entrées – générées en interne                                  | –                   | –                 | –                    | 706       | –                                 | 4 170                               | 14 572                          | 19 448     |  |
| Entrées – acquises                                             | –                   | 402               | –                    | 224       | 87                                | 728                                 | –                               | 1 441      |  |
| Entrées dans le cadre d'une acquisition d'entreprise (note 10) | –                   | 814               | –                    | –         | –                                 | –                                   | –                               | 814        |  |
| Cessions                                                       | (7 290)             | (5 800)           | –                    | (932)     | –                                 | (307)                               | (139)                           | (14 468)   |  |
| Effet des variations des taux de change                        | (11 484)            | (4 709)           | –                    | (392)     | (528)                             | (1 074)                             | (4 608)                         | (22 795)   |  |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b>                               | 334 089 \$          | 140 349 \$        | 1 500 \$             | 26 533 \$ | 18 507 \$                         | 23 934 \$                           | 130 815 \$                      | 675 727 \$ |  |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (note 3)      | –                   | –                 | –                    | –         | (18 507)                          | –                                   | –                               | (18 507)   |  |
| <b>Solde ajusté au 31 décembre 2018</b>                        | 334 089 \$          | 140 349 \$        | 1 500 \$             | 26 533 \$ | – \$                              | 23 934 \$                           | 130 815 \$                      | 657 220 \$ |  |
| Entrées – générées en interne                                  | –                   | –                 | –                    | 536       | –                                 | 536                                 | 11 125                          | 12 197     |  |
| Entrées – acquises                                             | –                   | –                 | –                    | 146       | –                                 | 5 059                               | –                               | 5 205      |  |
| Cessions                                                       | –                   | –                 | –                    | (2 288)   | –                                 | (84)                                | (8 413)                         | (10 785)   |  |
| Effet des variations des taux de change                        | (3 425)             | (1 383)           | –                    | (141)     | –                                 | 8                                   | (2 059)                         | (7 000)    |  |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>                               | 330 664 \$          | 138 966 \$        | 1 500 \$             | 24 786 \$ | – \$                              | 29 453 \$                           | 131 468 \$                      | 656 837 \$ |  |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 13 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (suite)**

| <b>Cumul des amortissements et pertes de valeur</b>       |                     |                   |                      |           |                                   |                                     |                                 |            |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                                           | Marques de commerce | Relations clients | Relation fournisseur | Brevets   | Droits d'utilisation des terrains | Licences d'utilisation de logiciels | Frais de développement différés | Total      |
| <b>Solde au 30 décembre 2017</b>                          | 42 002 \$           | 95 837 \$         | 1 425 \$             | 18 890 \$ | 1 483 \$                          | 8 314 \$                            | 80 710 \$                       | 248 661 \$ |
| Amortissement de l'exercice                               | –                   | 5 621             | 75                   | 1 543     | 336                               | 2 388                               | 7 967                           | 17 930     |
| Cessions                                                  | (7 290)             | (5 800)           | –                    | (932)     | –                                 | (307)                               | –                               | (14 329)   |
| Pertes de valeur (note 14)                                | 142 601             | 22 502            | –                    | –         | –                                 | 931                                 | –                               | 166 034    |
| Dépréciation (note 6)                                     | 7 290               | –                 | –                    | –         | –                                 | –                                   | –                               | 7 290      |
| Effet des variations des taux de change                   | (2 381)             | (3 460)           | –                    | (304)     | (25)                              | (336)                               | (2 933)                         | (9 439)    |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b>                          | 182 222 \$          | 114 700 \$        | 1 500 \$             | 19 197 \$ | 1 794 \$                          | 10 990 \$                           | 85 744 \$                       | 416 147 \$ |
| Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (note 3) | –                   | –                 | –                    | –         | (1 794)                           | –                                   | –                               | (1 794)    |
| <b>Solde ajusté au 31 décembre 2018</b>                   | 182 222 \$          | 114 700 \$        | 1 500 \$             | 19 197 \$ | – \$                              | 10 990 \$                           | 85 744 \$                       | 414 353 \$ |
| Amortissement de l'exercice                               | –                   | 3 573             | –                    | 2 128     | –                                 | 2 790                               | 12 053                          | 20 544     |
| Cessions                                                  | –                   | –                 | –                    | (2 288)   | –                                 | (84)                                | (8 413)                         | (10 785)   |
| Effet des variations des taux de change                   | (3 327)             | (1 266)           | –                    | (103)     | –                                 | 236                                 | (1 356)                         | (5 816)    |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>                          | 178 895 \$          | 117 007 \$        | 1 500 \$             | 18 934 \$ | – \$                              | 13 932 \$                           | 88 028 \$                       | 418 296 \$ |

  

| <b>Valeur comptable nette</b>    |                     |                   |                      |          |                                   |                                     |                                 |            |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|----------|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                  | Marques de commerce | Relations clients | Relation fournisseur | Brevets  | Droits d'utilisation des terrains | Licences d'utilisation de logiciels | Frais de développement différés | Total      |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b> | 151 867 \$          | 25 649 \$         | – \$                 | 7 336 \$ | 16 713 \$                         | 12 944 \$                           | 45 071 \$                       | 259 580 \$ |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b> | 151 769 \$          | 21 959 \$         | – \$                 | 5 852 \$ | – \$                              | 15 521 \$                           | 43 440 \$                       | 238 541 \$ |

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE**

Le goodwill et les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée (marques de commerce) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont attribués aux UGT ou aux groupes d'UGT. Pour les tests de dépréciation, l'UGT représente le plus bas niveau à l'intérieur de la Société pour lequel le goodwill et les marques de commerce font l'objet d'une surveillance aux fins de la gestion interne, lequel niveau n'est pas supérieur aux secteurs opérationnels de la Société.

La valeur comptable globale du goodwill et des immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée est attribuée à chaque UGT de la façon suivante :

|                                         | <b>Goodwill</b>  |                  | <b>Marques de commerce</b> |                   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
|                                         | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      | <b>2019</b>                | <b>2018</b>       |
| Dorel Produits de puériculture – Europe | 43 437 \$        | 44 001 \$        | 23 450 \$                  | 23 450 \$         |
| Dorel Produits de puériculture – Brésil | –                | –                | 1 145                      | 1 049             |
| Dorel Sports – marchés de masse         | –                | –                | 121 741                    | 121 741           |
| Dorel Sports – Caloi                    | –                | –                | 5 433                      | 5 627             |
| Dorel Maison                            | 41 041           | 32 415           | –                          | –                 |
| <b>Total</b>                            | <b>84 478 \$</b> | <b>76 416 \$</b> | <b>151 769 \$</b>          | <b>151 867 \$</b> |

L'évolution du goodwill par secteur opérationnel est présentée à la note 31.

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE (suite)**

Annuellement, ou plus fréquemment si un indice de dépréciation se manifeste, il faut procéder à un test de dépréciation du goodwill et des marques de commerce. La dépréciation est évaluée en déterminant la valeur recouvrable de l'UGT ou du groupe d'UGT à laquelle ou auquel le goodwill ou les marques de commerce sont attribués et en la comparant à la valeur comptable de l'UGT. Si l'UGT à laquelle les marques de commerce sont attribuées est la même que pour le goodwill, on utilise alors le même test pour évaluer la dépréciation du goodwill et celle des marques de commerce. À l'exception de l'UGT Dorel Produits de puériculture – Europe, où l'UGT comprend le goodwill et les marques de commerce, l'UGT du goodwill était la même que l'UGT des marques de commerce et la valeur recouvrable a donc été utilisée pour les deux tests de dépréciation.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2019, la Société a procédé au test de dépréciation annuel du goodwill et des marques de commerce. Les valeurs recouvrables des UGT étant égales ou supérieures à leur valeur comptable, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

Au cours du deuxième trimestre de 2018, alors que les ventes et la rentabilité des activités de Dorel Produits de puériculture – Amérique latine ont continué de diminuer en raison de l'évolution du marché et des habitudes de consommation, les hypothèses à l'égard des résultats projetés et de la croissance des flux de trésorerie pour l'UGT Dorel Produits de puériculture – Amérique latine ont été révisées. Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de 2018, la Société a comptabilisé des pertes de valeur à l'égard des relations clients et des marques de commerce de respectivement 8 915 \$ et 15 278 \$ (marque Infanti) pour un montant total de 24 193 \$, car la Société avait conclu que le montant recouvrable fondé sur la valeur d'utilité était inférieur à la valeur comptable de l'UGT.

En outre, la capitalisation boursière de la Société étant considérablement inférieure à la valeur comptable de l'actif net de la Société en raison de la baisse soutenue du cours de l'action de la Société en 2018, les hypothèses à l'égard des résultats projetés et de la croissance des flux de trésorerie ont été révisées pour la majorité des UGT de la Société au quatrième trimestre de 2018. Les projections ont tenu compte, entre autres, de l'incidence des tarifs douaniers annoncés précédemment sur les importations chinoises, d'autres pressions inflationnistes et des conditions de marché pour les UGT de la Société, des prévisions plus prudentes quant aux produits et aux marges futurs par rapport aux prévisions des périodes précédentes relatives à certaines marques de commerce des UGT, ainsi que les résultats attendus des plans de restructuration passés de la Société. De plus, la Société a appliqué des taux d'actualisation ajustés en fonction du risque plus élevés aux flux de trésorerie projetés de ses UGT pour estimer les flux de trésorerie actualisés et/ou un taux d'actualisation plus élevé pour calculer les multiples utilisés pour déterminer la juste valeur, de sorte que la valeur recouvrable de chacune des UGT de la Société a été ramenée à un montant inférieur à leur valeur comptable, sauf celle de l'UGT Dorel Maison. Par conséquent, au cours du quatrième trimestre de 2018, la Société a comptabilisé les pertes de valeur suivantes :

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE (suite)**

| Quatrième trimestre de 2018                                        |                       |                                     |                                   |                                                        |                                                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                    | Goodwill<br>(note 31) | Marques de<br>commerce<br>(note 13) | Relations<br>clients<br>(note 13) | Licences<br>d'utilisation<br>de logiciels<br>(note 13) | Immobili-<br>sations<br>corporelles<br>(note 11) | Total             |
| Dorel Produits de puériculture<br>– Amérique du Nord               | 66 826 \$             | – \$                                | – \$                              | – \$                                                   | – \$                                             | 66 826 \$         |
| Dorel Produits de<br>puériculture – Europe                         | 143 615               | 29 170                              | 11 534                            | –                                                      | –                                                | 184 319           |
| Dorel Produits de<br>puériculture – Brésil                         | 695                   | 1 063                               | 926                               | –                                                      | –                                                | 2 684             |
| Dorel Produits de<br>puériculture – Australie                      | –                     | 2 717                               | –                                 | –                                                      | –                                                | 2 717             |
| Dorel Produits de<br>puériculture – Chine                          | 7 677                 | –                                   | –                                 | –                                                      | –                                                | 7 677             |
| Dorel Sports – marchés<br>de masse                                 | 134 821               | 9 059                               | –                                 | –                                                      | –                                                | 143 880           |
| Dorel Sports – détaillants<br>de bicyclettes<br>indépendants (DBI) | –                     | 53 108                              | –                                 | 931                                                    | 5 971                                            | 60 010            |
| Dorel Sports – Caloi                                               | –                     | 32 206                              | 1 127                             | –                                                      | –                                                | 33 333            |
| <b>Total</b>                                                       | <b>353 634 \$</b>     | <b>127 323 \$</b>                   | <b>13 587 \$</b>                  | <b>931 \$</b>                                          | <b>5 971 \$</b>                                  | <b>501 446 \$</b> |

Les techniques d'évaluation, les hypothèses importantes et les analyses de sensibilité utilisées dans les tests de dépréciation du goodwill et des marques de commerce sont décrites ci-dessous.

Techniques d'évaluation et hypothèses clés utilisées

Depuis l'an dernier, la Société n'a apporté aucun changement dans la méthodologie utilisée pour la détermination des valeurs recouvrables de ses UGT. La valeur recouvrable est définie comme la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

*Valeur d'utilité*

L'approche résultat a été appliquée et cette approche est fondée sur la valeur des flux de trésorerie futurs que l'UGT générera à l'avenir. La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie a été utilisée et elle consiste à prévoir les flux de trésorerie futurs et à les convertir en une valeur actuelle équivalente par le recours à l'actualisation. Dans le processus d'actualisation, on utilise un taux de rendement qui tient compte du risque associé à l'entreprise ou à l'actif et de la valeur temps de l'argent. Cette approche exige que l'on pose des hypothèses au sujet des taux de croissance des produits, des marges opérationnelles, des taux d'imposition, des taux de croissance terminaux et des taux d'actualisation.

La valeur d'utilité a été déterminée à partir des projections des flux de trésorerie actualisés contenues dans les budgets financiers approuvés par la direction générale. Celle-ci a fait une projection des taux de croissance des produits, des marges opérationnelles, des dépenses en capital et du fonds de roulement pour une période de cinq ans et elle a appliqué par la suite un taux de croissance à long terme terminal. Dans l'établissement de ses prévisions, la Société a tenu compte de l'expérience passée, des tendances économiques comme la croissance du PIB et l'inflation, ainsi que des tendances du secteur et du marché. Les projections tenaient compte également de l'incidence prévue des nouvelles initiatives des produits, de la fidélité de la clientèle et de la maturité du marché sur lequel l'UGT exerce ses activités.

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE (suite)**

La Société a pris en compte un taux d'actualisation pour le calcul de la valeur actualisée de ses flux de trésorerie projetés. Le taux d'actualisation utilisé représentait un coût moyen pondéré du capital (« CMPC ») pour des entreprises comparables exerçant leurs activités dans des secteurs similaires à celui de l'UGT, obtenu à partir d'informations publiées. Le CMPC, qui est une estimation du taux de rendement global exigé d'un investissement par les détenteurs de titres d'emprunt et les détenteurs de titres de capitaux propres, sert de base à l'élaboration d'un taux d'actualisation approprié. La détermination du CMPC exige une analyse séparée du coût des capitaux propres et du coût des emprunts, et tient compte d'une prime de risque fondée sur une évaluation des risques liés aux flux de trésorerie projetés de chaque UGT.

La valeur recouvrable est des plus sensibles au taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie et au taux de croissance à long terme utilisé aux fins de l'extrapolation.

*Juste valeur diminuée des coûts de sortie*

L'approche marché a été appliquée et cette approche suppose que les entreprises exerçant leurs activités dans un même secteur partagent des caractéristiques similaires et qu'il y a corrélation entre les justes valeurs des entreprises et ces caractéristiques. En conséquence, une comparaison d'une UGT avec des entreprises semblables dont les informations financières sont publiées peut fournir une base raisonnable pour l'estimation de la juste valeur. Selon l'approche marché, la juste valeur est calculée sur la base de multiples du bénéfice avant intérêts, impôts sur le résultat et amortissements (« BAIIA »), de multiples du bénéfice avant intérêts et impôts sur le résultat (« BAIL ») et de multiples des ventes d'entreprises de référence comparables aux activités de chaque UGT. Les données relatives aux entreprises de référence ont été extraites d'informations publiées. S'il n'existe pas d'accord de vente exécutoire ou de marché actif pour l'actif ou l'UGT, la juste valeur est évaluée au moyen de modèles d'évaluation appropriés selon la nature de l'actif ou de l'UGT, comme les modèles d'actualisation des flux de trésorerie.

En ce qui a trait aux marques de commerce, la juste valeur est établie selon la méthode de l'exemption de redevances, qui consiste à estimer la valeur d'un nom commercial en actualisant les paiements hypothétiques de redevances évités sur la durée de vie économique de l'actif, ou selon la méthode des bénéfices excédentaires, qui consiste à estimer la valeur de l'immobilisation incorporelle en quantifiant les flux de trésorerie résiduels (ou excédentaires) générés par cet actif et à les actualiser. La méthode des bénéfices excédentaires exige l'application des charges relatives aux actifs contributifs, lesquelles comprennent habituellement les paiements présumés au titre de l'utilisation du fonds de roulement, des immobilisations corporelles et des autres immobilisations incorporelles.

L'approche marché est plus sensible à la sélection des multiples des entreprises de référence utilisés et des primes ou escomptes appliqués dans le calcul du multiple utilisé pour déterminer la juste valeur. La méthode de l'exemption de redevances s'appuie sur des données telles que la croissance des produits, les taux de redevances et les taux d'actualisation. La méthode de l'exemption de redevances est plus sensible à la sélection des taux de redevances et des taux d'actualisation utilisés pour déterminer la juste valeur des marques de commerce. La détermination des taux de redevance fait appel au jugement et est liée au BAIIA estimé et/ou au BAIL des produits associés aux marques de commerce. La méthode des bénéfices excédentaires est plus sensible aux flux de trésorerie futurs.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE (suite)***Pondération des techniques d'évaluation*

Considérant la volatilité des marchés financiers et le fait qu'il n'existe pas d'entreprises comparables exerçant dans le même secteur que l'UGT en cause, la Société pondère les valeurs obtenues principalement selon l'approche résultat. La Société utilise ensuite l'approche marché pour valider les calculs de la valeur d'utilité ou de la juste valeur selon le modèle d'actualisation des flux de trésorerie et s'assure de leur caractère raisonnable et de leur cohérence par rapport aux valeurs obtenues dans l'approche marché.

Toutefois, en cas de volatilité des projections de flux de trésorerie, la valeur selon l'approche marché a été utilisée. Au moment de choisir la valeur recouvrable, la Société a pris en compte la valeur d'entreprise / le BAIIA implicite qui résulterait de ce montant, afin de s'assurer que les conclusions au niveau de chaque UGT correspondent à celles du marché, ce qui a fourni une assurance supplémentaire quant au montant de la perte de valeur, le cas échéant. Le choix et la pondération des techniques d'évaluation de la juste valeur font appel au jugement.

*Hypothèses clés utilisées dans les calculs de la valeur d'utilité*

Le tableau suivant présente la base utilisée pour la valeur recouvrable et les hypothèses clés utilisées pour calculer la valeur recouvrable :

|                                         |                                          |                                  | 2019                        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                                         | Base utilisée pour la valeur recouvrable | Taux d'actualisation avant impôt | Taux de croissance terminal |
| Dorel Produits de puériculture – Europe | Valeur d'utilité                         | 12,79 %                          | 2,00 %                      |
| Dorel Sports – marchés de masse         | Valeur d'utilité                         | 12,61 %                          | 2,00 %                      |
| Dorel Maison                            | Valeur d'utilité                         | 17,89 %                          | 2,00 %                      |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 14 – TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AYANT UNE DURÉE D'UTILITÉ INDÉTERMINÉE (suite)**

|                                                   |                                          |                                  | 2018                        |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                                                   | Base utilisée pour la valeur recouvrable | Taux d'actualisation avant impôt | Taux de croissance terminal |
| Dorel Produits de puériculture – Amérique du Nord | Juste valeur                             | (1)                              | (1)                         |
| Dorel Produits de puériculture – Europe           | Valeur d'utilité                         | 14,07 %                          | 2,00 %                      |
| Dorel Produits de puériculture – Sud de l'Europe  | Juste valeur (2)                         | 14,20 %                          | 2,00 %                      |
| Dorel Produits de puériculture – Amérique latine  | Valeur d'utilité                         | 20,26 %                          | 4,64 %                      |
| Dorel Produits de puériculture – Brésil           | Juste valeur (3)                         | (3)                              | 5,00 %                      |
| Dorel Produits de puériculture – Australie        | Valeur d'utilité                         | 18,80 %                          | 3,00 %                      |
| Dorel Produits de puériculture – Chine            | Valeur d'utilité                         | 16,11 %                          | 3,00 %                      |
| Dorel Sports – marchés de masse                   | Valeur d'utilité                         | 14,46 %                          | 2,00 %                      |
| Dorel Sports – DBI                                | Juste valeur (4)                         | 13,95 %                          | (4)                         |
| Dorel Sports – Caloi                              | Juste valeur (5)                         | (5)                              | 5,00 %                      |
| Dorel Maison                                      | Valeur d'utilité                         | 17,89 %                          | 2,00 %                      |

(1) Fondé sur l'approche marché à l'aide d'un multiple de 7,9.

(2) Selon la méthode de l'exemption des redevances utilisée pour déterminer la juste valeur des marques de commerce au moyen d'un taux de redevances de 0,50 %.

(3) Fondée sur une approche marché globale à l'aide d'un multiple de 7,1. De plus, selon la méthode de l'exemption des redevances utilisée pour déterminer la juste valeur des marques de commerce au moyen d'un taux de redevances de 2,50 % et la méthode des bénéfices excédentaires pour les relations clients.

(4) Selon la méthode des bénéfices excédentaires pour déterminer la juste valeur des marques de commerce.

(5) Fondée sur une approche marché globale à l'aide d'un multiple de 7,4. De plus, selon la méthode de l'exemption des redevances utilisée pour déterminer la juste valeur des marques de commerce au moyen d'un taux de redevances se situant entre 1,00 % et 2,00 % et la méthode des bénéfices excédentaires pour les relations clients.

Les hypothèses utilisées par la Société dans le modèle d'actualisation des flux de trésorerie futurs et l'approche marché fournis sont classées au niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs, ce qui signifie qu'elles ne sont pas basées sur des données du marché observables. La Société a effectué l'analyse de sensibilité suivante aux changements des hypothèses pour la base des calculs de la valeur recouvrable de chaque UGT.

*Sensibilité aux changements des hypothèses pour la base du calcul des valeurs recouvrables*

Deux hypothèses clés ont été recensées qui, si elles étaient modifiées, pourraient faire en sorte que la valeur comptable dépasse la valeur recouvrable. La modification des hypothèses de calcul de la valeur recouvrable aurait les répercussions suivantes pour l'exercice clos le 30 décembre 2019, en supposant que toutes les autres variables restent constantes :

|                                         | Augmentation en points de base du taux d'actualisation avant impôt qui résulterait en une valeur comptable égale à la valeur recouvrable | Diminution en points de base du taux de croissance à long terme terminal qui résulterait en une valeur comptable égale à la valeur recouvrable |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dorel Produits de puériculture – Europe | 150                                                                                                                                      | 250                                                                                                                                            |
| Dorel Sports – marchés de masse         | 197                                                                                                                                      | 170                                                                                                                                            |
| Dorel Maison (1)                        | 1 963                                                                                                                                    | –                                                                                                                                              |

(1) La valeur recouvrable de Dorel Maison n'est pas sensible à son hypothèse de taux de croissance à long terme.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 15 – AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**

Les autres actifs comprennent les éléments suivants :

|                                                                 | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Frais payés d'avance                                            | 22 274 \$        | 26 656 \$        |
| Taxes de vente à recevoir                                       | 20 292           | 16 230           |
| Autres créances                                                 | 5 932            | 6 414            |
| Frais liés aux crédits bancaires renouvelables (notes 18 et 29) | 1 850            | 1 624            |
| Autres actifs financiers                                        | 1 344            | 645              |
| Autre                                                           | 364              | 941              |
|                                                                 | <b>52 056 \$</b> | <b>52 510 \$</b> |
| <b>Courants</b>                                                 | <b>43 853 \$</b> | <b>45 057 \$</b> |
| <b>Non courants</b>                                             | <b>8 203 \$</b>  | <b>7 453 \$</b>  |

Les autres passifs comprennent les éléments suivants :

|                                            | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Passifs au titre d'options de vente émises | 8 568 \$         | 12 002 \$        |
| Taxes de vente à payer                     | 5 530            | 4 620            |
| Passifs sur contrat                        | 4 802            | 7 296            |
| Autres passifs financiers                  | 4 562            | 2 250            |
| Autre                                      | 4 571            | 8 641            |
|                                            | <b>28 033 \$</b> | <b>34 809 \$</b> |
| <b>Courants</b>                            | <b>10 953 \$</b> | <b>12 029 \$</b> |
| <b>Non courants</b>                        | <b>17 080 \$</b> | <b>22 780 \$</b> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 15 – AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS (suite)****Passifs au titre d'options de vente émises**

Un résumé des passifs au titre des options de vente émises et certaines hypothèses aux fins de l'évaluation de la juste valeur sont présentés ci-dessous, représentant la participation détenue par les actionnaires ne détenant pas le contrôle :

|                                                                                | <b>Dorel Sports Chile S.A.</b> |                    | <b>Groupe Silfa</b> |                    | <b>Best Brands Group S.A. et Baby Universe SAS</b> |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                | <b>2019</b>                    | <b>2018</b>        | <b>2019</b>         | <b>2018</b>        | <b>2019</b>                                        | <b>2018</b>        |
| Date du paiement prévu ou échéance du contrat                                  | 30 % en avril 2023             | 30 % en avril 2022 | 30 % en avril 2023  | 30 % en avril 2022 | 30 % en avril 2023                                 | 30 % en avril 2022 |
| Taux d'actualisation utilisé pour déterminer la juste valeur du prix de sortie | 2,4 %                          | 4,6 %              | 2,4 %               | 4,9 %              | – %                                                | 4,9 %              |
| <b>Solde à la fin de l'exercice (1)</b>                                        | <b>1 530 \$</b>                | <b>1 419 \$</b>    | <b>7 038 \$</b>     | <b>10 485 \$</b>   | <b>– \$</b>                                        | <b>98 \$</b>       |

(1) La réévaluation de la juste valeur des passifs au titre d'options de vente émises est comptabilisée dans les autres capitaux propres. Le rapprochement des variations de ces passifs est présenté à la note 29.

**NOTE 16 – DETTE BANCAIRE**

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours aux 30 décembre 2019 et 2018 étaient en moyenne respectivement de 6,20 % et 6,44 %. Au 30 décembre 2019, la Société disposait de lignes de crédit bancaires d'environ 101 073 \$ (2018 – 111 393 \$), dont 59 698 \$ (2018 – 50 098 \$) étaient utilisés. La disponibilité de ces fonds est conditionnelle au respect par la Société des clauses restrictives financières de ses conventions de crédit. Au 30 décembre 2019, certaines des lignes de crédit bancaires de la Société totalisant 12 535 \$ étaient garanties par des créances clients représentant une valeur comptable de 5 015 \$.

**NOTE 17 – FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES**

|                                  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs et frais courus (1) | 454 409 \$        | 483 786 \$        |
| Salaires à payer                 | 39 866            | 41 027            |
| Passif au titre du remboursement | 2 480             | 2 645             |
| Autres charges à payer           | 6 244             | 6 150             |
|                                  | <b>502 999 \$</b> | <b>533 608 \$</b> |

(1) Au cours de l'exercice 2018, la Société a conclu des ententes avec certaines institutions financières dans le cadre d'un programme de financement des dettes fournisseurs afin de gérer ses paiements à l'intention de certains fournisseurs. Au 30 décembre 2019, le montant des dettes fournisseurs aux termes de ce programme s'élevait à 6 739 \$ (2018 – 6 027 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 18 – DETTE À LONG TERME**

Les modalités de l'encours des emprunts sont les suivantes :

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                                                                             |                              |                 | 2019              | 2018            |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Monnaie          | Taux d'intérêt nominal                                                      | Date d'échéance              | Valeur nominale | Valeur comptable  | Valeur nominale | Valeur comptable |
| Effets non garantis de premier rang, intérêts payables le dernier jour ouvrable de chaque trimestre                                                                                                                                                                                                                                             | USD              | 7,50 %                                                                      | 19 juillet 2024              | 125 000 \$      | 119 941 \$        | – \$            | – \$             |
| Crédits bancaires renouvelables portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 5,77 % (2018 – 4,67 %), total disponible de 350 000 \$. Cette entente comprend également une clause accordéon permettant à la Société d'avoir accès à un montant additionnel de 100 000 \$ sur une base renouvelable. Prolongés en juillet 2019. | USD/<br>Euro/CAD | Taux LIBOR, Euribor, taux bancaires canadiens ou américains, plus une marge | 1 <sup>er</sup> juillet 2021 | 192 761         | 192 761           | 152 728         | 152 728          |
| Prêt à terme portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 5,73 % (2018 – 4,34 %). Prolongé en juillet 2019.                                                                                                                                                                                                                   | USD              | Taux LIBOR plus une marge                                                   | 1 <sup>er</sup> juillet 2021 | 122 300         | 121 714           | 160 800         | 160 261          |
| Solde du prix de vente pour l'acquisition de Canbest, ne portant pas intérêt (note 10)                                                                                                                                                                                                                                                          | USD              | –                                                                           | 1 <sup>er</sup> octobre 2021 | 6 000           | 5 583             | –               | –                |
| Débtentures convertibles. Remboursées par anticipation en juillet 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                         | USD              | 5,50 %                                                                      |                              | –               | –                 | 120 000         | 118 344          |
| Autre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                  |                                                                             |                              | 2 103           | 2 103             | 5 736           | 5 736            |
| Total de l'encours des emprunts                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                                                                             |                              | 448 164 \$      | 442 102 \$        | 439 264 \$      | 437 069 \$       |
| Tranche courante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                  |                                                                             |                              |                 | (24 233)          |                 | (432 950)        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                                                                             |                              |                 | <u>417 869 \$</u> |                 | <u>4 119 \$</u>  |

**Effets non garantis de premier rang**

Le 17 juin 2019, la Société a conclu une convention relative à des effets non garantis de premier rang de 175 000 \$ d'une durée de cinq ans (« effets non garantis de premier rang ») avec plusieurs prêteurs institutionnels. Les effets non garantis de premier rang se divisent en deux tranches : i) une tranche de 125 000 \$ qui a été entièrement prélevée et utilisée pour racheter au pair les débtentures convertibles de 120 000 \$ de la Société qui venaient à échéance le 30 novembre 2019; et ii) une tranche de 50 000 \$ qui est disponible pour les besoins généraux de la Société avec le consentement des prêteurs.

Les effets non garantis de premier rang viennent à échéance cinq ans après la date de l'avance initiale, portent intérêt au taux annuel de 7,50 % payable trimestriellement en espèces, sont de rang égal à toutes les autres dettes non garanties de premier rang de la Société et sont garantis par certaines des filiales de la Société. La première tranche de 125 000 \$ a été entièrement prélevée par la Société le 19 juillet 2019 (date de l'avance initiale).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 18 – DETTE À LONG TERME (suite)**

Les coûts de financement liés aux effets non garantis de premier rang se sont élevés à environ 2 077 \$, dont un montant de 1 845 \$ a été affecté à la tranche de 125 000 \$ et un montant de 232 \$ à la tranche de 50 000 \$. Les coûts de financement affectés à la tranche de 125 000 \$ ont été portés en réduction de la valeur comptable des effets non garantis de premier rang et seront amortis sur la durée résiduelle du prêt selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Comme la tranche de 50 000 \$ n'était pas utilisée au 30 décembre 2019, les coûts de financement connexes ont été comptabilisés comme une entrée dans les autres actifs.

Les effets non garantis de premier rang sont également assortis d'options permettant leur remboursement anticipé avant la date d'échéance, lesquelles ont été comptabilisées à titre de dérivés incorporés, séparément du contrat hôte. La juste valeur des dérivés incorporés liés aux options de remboursement anticipé n'était pas importante à la date d'émission de la première tranche des effets non garantis de premier rang ni au 30 décembre 2019.

Le 30 décembre 2019, la Société a modifié sa convention relative à des effets non garantis de premier rang afin de rectifier les clauses restrictives de manière à ce qu'elles soient conformes aux clauses financières modifiées des prêts bancaires renouvelables et du prêt à terme. Une perte liée à la modification de dette de 628 \$ a été comptabilisée à titre de frais financiers au cours du quatrième trimestre de 2019 (note 30) à la suite de la modification de la convention relative aux effets non garantis de premier rang. La charge d'intérêts totale de 6 069 \$ a également été comptabilisée dans les frais financiers au cours de 2019.

**Débtentures convertibles**

En juin 2019, la Société a donné un avis de rachat aux porteurs de débtentures convertibles. Au cours du deuxième trimestre de 2019, la Société a révisé ses flux de trésorerie estimés liés à ses débtentures convertibles compte tenu du rachat anticipé prévu des débtentures convertibles le 22 juillet 2019. Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé une perte de 670 \$ découlant de la révision des paiements estimés liés aux débtentures convertibles, présentée dans les frais financiers (note 30). Le 22 juillet 2019, la Société a utilisé le produit net tiré de l'émission des effets non garantis de premier rang pour racheter au pair la totalité de ses débtentures convertibles de 120 000 \$, majorée de l'intérêt couru et impayé d'un montant de 935 \$. La composante capitaux propres des débtentures convertibles totalisant 2 037 \$, déduction faite de l'impôt, a été reclassée dans le surplus d'apport.

**Crédits bancaires renouvelables et prêt à terme**

Le 8 mars 2019, la Société a modifié et mis à jour sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de modifier les clauses restrictives pour permettre de contracter une dette additionnelle auprès d'autres prêteurs en vue de refinancer et de rembourser les débtentures convertibles. En outre, les clauses restrictives ont été ajustées en fonction des résultats d'exploitation des douze derniers mois afin de faciliter le respect de celles-ci. La modification reportait également la date d'échéance au 1<sup>er</sup> juillet 2021, si les débtentures convertibles étaient remboursées ou refinancées avant le 30 mai 2019. Le 8 mai 2019, la Société a modifié sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de reporter la date d'échéance à la première des dates suivantes : i) le 1<sup>er</sup> juillet 2021 ou ii) le 31 juillet 2019 si les débtentures convertibles n'ont pas été remboursées ou refinancées, en espèces ou en actions de la Société, à cette date.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

---

#### NOTE 18 – DETTE À LONG TERME (suite)

Comme les débiteures convertibles ont été remboursées le 22 juillet 2019, la date d'échéance des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme a été reportée au 1<sup>er</sup> juillet 2021. Le 30 septembre 2019, la Société a modifié et mis à jour sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de modifier les clauses restrictives pour faciliter le respect de ces dernières.

À la suite de la modification apportée le 8 mars 2019, les remboursements de capital du prêt à terme sont les suivants :

- (i) – quatre versements trimestriels de 3 750 \$ débutant en avril 2019, dans la mesure où le prêt n'est pas encore échu;
    - versements trimestriels de 5 000 \$ débutant en avril 2020, dans la mesure où le prêt n'est pas encore échu; et
    - tout montant résiduel non réglé à la date d'échéance;
  - (ii) un montant égal à 50 % des flux de trésorerie excédentaires trimestriels (1) à appliquer à titre de versement de capital pour tout trimestre pour lequel le ratio endettement/BAILA ajusté est supérieur à un multiple de 3,0 à la fin dudit trimestre ou un montant égal à 25 % des flux de trésorerie excédentaires trimestriels (1) à appliquer à titre de remboursement de capital pour tout trimestre où le ratio endettement/BAILA ajusté est supérieur ou égal à un multiple de 2,5 et inférieur ou égal à un multiple de 3,0 à la fin dudit trimestre;
  - (iii) un montant égal au montant total de la dette pour refinancer et rembourser les débiteures convertibles qui serait supérieur à 150 000 \$ et qui serait payable au plus tard le jour ouvrable suivant celui où un tel financement aura lieu. La Société a racheté ses débiteures convertibles le 22 juillet 2019.
- (1) Les flux de trésorerie excédentaires sont définis comme étant le BAILA ajusté trimestriel, moins les impôts sur le résultat payés, le montant net des entrées d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles, les intérêts payés, les versements prévus sur la dette à long terme et les coûts liés aux acquisitions, plus ou moins les variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles.

En vertu du prêt à terme, la Société doit faire des versements trimestriels d'un montant correspondant aux flux de trésorerie excédentaires trimestriels, en plus des versements trimestriels fixes à titre de remboursements du capital. Un montant de 7 700 \$ a été remboursé le 5 avril 2019 relativement au calcul des flux de trésorerie excédentaires du 30 décembre 2018. Au 30 décembre 2019, le versement requis par suite du calcul des flux de trésorerie excédentaires s'élevait à 1 840 \$, et il a été présenté dans la tranche courante de la dette à long terme.

Le total des coûts de financement liés aux modifications apportées à la convention de crédit s'élevait à environ 1 564 \$, dont une tranche de 1 112 \$ a été affectée aux crédits bancaires renouvelables et une tranche de 452 \$ au prêt à terme. Étant donné que les modifications et mises à jour de la convention de crédit ont été comptabilisées en tant que modifications non substantielles, le total des coûts de financement affectés aux crédits bancaires renouvelables a été comptabilisé comme entrée dans les autres actifs et est passé en charges à titre d'intérêts par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette correspondante.

Le total des coûts de financement affectés au prêt à terme a été porté en réduction de la valeur comptable du prêt et est amorti sur la durée résiduelle du prêt en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les modifications apportées à la convention de crédit n'ont eu aucune incidence importante sur la valeur comptable des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 18 – DETTE À LONG TERME (suite)****Actifs donnés en garantie en vertu des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme**

Au 30 décembre 2019, le prêt à terme et les crédits bancaires renouvelables étaient garantis par des créances clients, stocks, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles de la Société, d'une valeur comptable s'établissant respectivement à 249 659 \$, 469 916 \$, 70 611 \$ et 27 300 \$.

**Clauses restrictives financières**

La disponibilité des fonds en vertu des crédits bancaires renouvelables, y compris la clause accordéon, et de la tranche de 50 000 \$ en vertu des effets non garantis de premier rang est conditionnelle au respect par la Société des clauses restrictives financières de ses conventions de crédit. En vertu des effets non garantis de premier rang, des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme, la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de certains ratios financiers. Si la Société n'est pas en mesure de respecter ses clauses restrictives trimestrielles, les effets non garantis de premier rang, les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme deviendront exigibles en entier à la date du manquement.

Au cours des premier et troisième trimestres de 2019, certaines clauses restrictives des ententes de prêts de la Société relatives aux crédits bancaires renouvelables et au prêt à terme ont été modifiées. Au 30 décembre 2019, la Société respectait toutes ses clauses restrictives d'ententes de prêts modifiées, et les effets non garantis de premier rang, les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme n'étaient pas exigibles à vue le 30 décembre 2019. Le 9 mars 2020, la Société a modifié et mis à jour sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de faciliter le respect des clauses restrictives en fonction des projections trimestrielles prévues pour 2020.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 19 – PROVISIONS**

|                                                                 | Responsa-<br>bilité<br>produits<br>(1) | Provision<br>pour<br>garanties<br>(2) | Rémunéra-<br>tion des<br>salariés | Provision<br>pour<br>restructu-<br>ration<br>(note 6) | Autres<br>provisions | Total     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------|
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2018</b>                            | 27 260 \$                              | 7 939 \$                              | 1 629 \$                          | 3 103 \$                                              | 3 143 \$             | 43 074 \$ |
| Ajustement à<br>l'application initiale de<br>l'IFRS 16 (note 3) | –                                      | –                                     | –                                 | (557)                                                 | –                    | (557)     |
| <b>Solde ajusté au<br/>31 décembre 2018</b>                     | 27 260 \$                              | 7 939 \$                              | 1 629 \$                          | 2 546 \$                                              | 3 143 \$             | 42 517 \$ |
| Constituées au cours de<br>l'exercice                           | 4 995                                  | 12 281                                | 229                               | 29 353                                                | 1 728                | 48 586    |
| Utilisées                                                       | (3 750)                                | (10 664)                              | (151)                             | (16 429)                                              | (1 759)              | (32 753)  |
| Reprise de montants<br>non utilisés                             | (3 283)                                | (443)                                 | (351)                             | (527)                                                 | (61)                 | (4 665)   |
| Effet des variations des<br>taux de change                      | (2)                                    | (11)                                  | (35)                              | (99)                                                  | 2                    | (145)     |
| <b>Solde au<br/>30 décembre 2019</b>                            | 25 220 \$                              | 9 102 \$                              | 1 321 \$                          | 14 844 \$                                             | 3 053 \$             | 53 540 \$ |
| <b>Courant au<br/>30 décembre 2019</b>                          | 25 220 \$                              | 9 102 \$                              | – \$                              | 14 844 \$                                             | 1 675 \$             | 50 841 \$ |
| <b>Non courant au<br/>30 décembre 2019</b>                      | –                                      | –                                     | 1 321                             | –                                                     | 1 378                | 2 699     |
|                                                                 | 25 220 \$                              | 9 102 \$                              | 1 321 \$                          | 14 844 \$                                             | 3 053 \$             | 53 540 \$ |
| <b>Courant au<br/>30 décembre 2018</b>                          | 27 260 \$                              | 7 939 \$                              | – \$                              | 3 103 \$                                              | 1 822 \$             | 40 124 \$ |
| <b>Non courant au<br/>30 décembre 2018</b>                      | –                                      | –                                     | 1 629                             | –                                                     | 1 321                | 2 950     |
|                                                                 | 27 260 \$                              | 7 939 \$                              | 1 629 \$                          | 3 103 \$                                              | 3 143 \$             | 43 074 \$ |

(1) Considérant la nature des risques, il n'est pas possible d'estimer à quel moment une dette éventuelle quelconque peut devoir être réglée, ce qui explique que les provisions au titre de la responsabilité produits ont été présentées comme un passif courant.

(2) On s'attend à ce que la plupart de ces coûts soient engagés dans le prochain exercice, ce qui explique que la provision pour garanties a été présentée comme un passif courant.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS**Instruments financiers – valeurs comptables et justes valeurs*Présentation de la juste valeur*

La Société a établi que les justes valeurs de ses actifs et ses passifs financiers courants se comparent à leurs valeurs comptables respectives aux dates de clôture en raison du caractère à court terme de ces instruments financiers. Dans le cas des dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée être à peu près identique à la valeur comptable. Pour les dettes à long terme portant intérêt à des taux fixes, la juste valeur est estimée à l'aide de données de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux d'actualisation qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables.

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes est la suivante :

|                                                          | <b>2019</b>                 |                         | <b>2018</b>                 |                         |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                                          | <b>Valeur<br/>comptable</b> | <b>Juste<br/>valeur</b> | <b>Valeur<br/>comptable</b> | <b>Juste<br/>valeur</b> |
| Dette à long terme – portant<br>intérêt à des taux fixes | <u>127 627 \$</u>           | <u>130 281 \$</u>       | <u>124 080 \$</u>           | <u>123 702 \$</u>       |

*Évaluation de la juste valeur*

Lorsque la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière ne peut être dérivée de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, dont les modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les intrants de ces modèles sont tirés de marchés observables, lorsque cela est possible, mais lorsque ce n'est pas possible, on doit faire appel au jugement pour déterminer les justes valeurs. Les jugements tiennent compte de données telles que le risque de liquidité, le risque de crédit et la volatilité. Des modifications des intrants de ces modèles ou des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur se composent d'instruments financiers dérivés et de passifs au titre d'options de vente émises. Les soldes des actifs et passifs financiers dérivés de la Société n'étaient pas importants aux 30 décembre 2019 et 2018.

Gestion des risques résultant des instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, la Société est soumise à divers risques, dont le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de liquidité. La Société gère ces risques de façon constante. Afin de limiter les effets des variations des taux de change sur ses produits, ses charges et ses flux de trésorerie, la Société peut avoir recours à divers instruments financiers dérivés. Il appartient à la direction de la Société de déterminer le niveau de risque acceptable et la direction n'utilise des instruments financiers dérivés que pour gérer les risques, les engagements ou les obligations existants ou prévus, à la lumière de son expérience passée. L'analyse qui suit fait une appréciation des risques résultant des instruments financiers.

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

*Risque de taux de change*

La principale source de risque de taux de change de la Société réside dans les ventes et les achats de biens libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société. Les fluctuations des taux de change relatives à la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société créeront de la volatilité dans les flux de trésorerie de la Société et les montants présentés dans ses comptes consolidés du résultat. Les passifs financiers de la Société consistent principalement en des dettes à long terme libellées en dollars US, pour lesquelles aucune couverture de change n'est requise.

La plupart des lignes de crédit à court terme, des découverts et des dettes à long terme couramment utilisés par les entités de la Société sont libellés dans la monnaie de l'entité emprunteuse et, par conséquent, ne comportent aucun risque de taux de change. Les prêts/emprunts intragroupes sont convenablement couverts sur le plan économique, chaque fois qu'ils présentent une exposition nette au risque de taux de change et certains servent de couverture des investissements nets dans des filiales à l'étranger. Une variabilité additionnelle des résultats résulte de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société aux taux de change en vigueur à chaque date de clôture, conversion dont l'incidence est présentée à titre de profit ou de perte de change aux comptes consolidés du résultat. Pour atténuer le risque de taux de change, la Société a recours à l'occasion à divers instruments financiers dérivés, dont des contrats de swaps, des options, des contrats à terme sur devises et des contrats de change à terme, pour se protéger contre les fluctuations défavorables des taux de change.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés comme moyen de satisfaire les objectifs de la Société en matière de réduction des risques par la génération de flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. En règle générale, la durée des dérivés varie entre un et douze mois. La Société ne détient ni n'utilise d'instruments financiers dérivés à des fins de transaction ou de spéculation.

Les tableaux qui suivent donnent une indication des risques de change importants que comportent les actifs et les passifs financiers de la Société libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société, et les montants des produits et des charges qui sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société. Ces tableaux ne tiennent pas compte de l'incidence des contrats de change. Les montants sont présentés en \$ US équivalents.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

|                                                                                              | 2019               |                    |                  |                   | 2018               |                 |                  |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|
|                                                                                              | USD                | CAD                | Euro             | RMB               | USD                | CAD             | Euro             | RMB                |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                      | 3 383 \$           | 368 \$             | 46 \$            | 1 979 \$          | 1 598 \$           | 726 \$          | 397 \$           | 2 563 \$           |
| Créances clients                                                                             | 5 328              | 12 420             | 882              | 363               | 6 723              | 12 195          | 903              | 95                 |
| Dette bancaire                                                                               | –                  | –                  | –                | –                 | (41)               | –               | –                | –                  |
| Fournisseurs et autres dettes                                                                | (43 594)           | (7 862)            | (242)            | (20 171)          | (45 326)           | (11 683)        | (375)            | (25 628)           |
| Dette à long terme                                                                           | –                  | (27 635)           | –                | –                 | –                  | (2 542)         | –                | –                  |
| Prêts intragroupes                                                                           | (35 649)           | 578                | 13 349           | 11 343            | (19 174)           | 543             | 13 158           | 11 456             |
| <b>Exposition de l'état consolidé de la situation financière compte non tenu des dérivés</b> | <b>(70 532) \$</b> | <b>(22 131) \$</b> | <b>14 035 \$</b> | <b>(6 486) \$</b> | <b>(56 220) \$</b> | <b>(761) \$</b> | <b>14 083 \$</b> | <b>(11 514) \$</b> |

  

|                         | 2019                |                    |                    |                    | 2018                |                    |                    |                    |
|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                         | USD                 | CAD                | Euro               | RMB                | USD                 | CAD                | Euro               | RMB                |
| Produits                | 29 140 \$           | 69 670 \$          | 5 024 \$           | 4 876 \$           | 33 502 \$           | 84 882 \$          | 5 502 \$           | 4 232 \$           |
| Charges                 | (353 321)           | (87 468)           | (46 713)           | (100 853)          | (317 209)           | (99 736)           | (50 110)           | (94 807)           |
| <b>Exposition nette</b> | <b>(324 181) \$</b> | <b>(17 798) \$</b> | <b>(41 689) \$</b> | <b>(95 977) \$</b> | <b>(283 707) \$</b> | <b>(14 854) \$</b> | <b>(44 608) \$</b> | <b>(90 575) \$</b> |

Des pertes de change nettes totalisant 2 818 \$ (2018 – 1 334 \$) ont été comptabilisées dans le compte consolidé du résultat au cours de 2019.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Les principaux taux de change utilisés pour la préparation des états financiers consolidés sont comme suit :

|            | 2019                                     |                           | 2018                                     |                           |
|------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
|            | Taux moyen depuis le début de l'exercice | Taux à la date de clôture | Taux moyen depuis le début de l'exercice | Taux à la date de clôture |
| CAD à USD  | 0,7539                                   | 0,7702                    | 0,7716                                   | 0,7329                    |
| Euro à USD | 1,1197                                   | 1,1220                    | 1,1802                                   | 1,1457                    |
| BRL à USD  | 0,2535                                   | 0,2488                    | 0,2736                                   | 0,2577                    |
| RMB à USD  | 0,1448                                   | 0,1436                    | 0,1512                                   | 0,1454                    |

Compte tenu des risques de change décrits ci-dessus et des contrats de change de la Société en vigueur en 2019 et 2018, une variation des taux de change ci-dessus visant à refléter un affaiblissement de 5 % des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société aurait eu les effets suivants, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes :

|                                                                                                                               | 2019              |                 |                 |                 | 2018              |               |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Source de la variabilité résultant des variations des taux de change                                                          | USD               | CAD             | Euro            | RMB             | USD               | CAD           | Euro            | RMB             |
| Instruments financiers, y compris les contrats de change pour lesquels la Société n'utilise pas la comptabilité de couverture | 3 498 \$          | 1 473 \$        | (702) \$        | 324 \$          | 2 781 \$          | 38 \$         | (704) \$        | 576 \$          |
| Produits et charges                                                                                                           | 16 209            | 890             | 2 084           | 4 799           | 14 185            | 743           | 2 230           | 4 529           |
| <b>Augmentation (diminution) du résultat avant impôts</b>                                                                     | <b>19 707 \$</b>  | <b>2 363 \$</b> | <b>1 382 \$</b> | <b>5 123 \$</b> | <b>16 966 \$</b>  | <b>781 \$</b> | <b>1 526 \$</b> | <b>5 105 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat global</b>                                                       | <b>(1 279) \$</b> | <b>– \$</b>     | <b>(99) \$</b>  | <b>– \$</b>     | <b>(1 066) \$</b> | <b>– \$</b>   | <b>(63) \$</b>  | <b>– \$</b>     |

Une appréciation présumée de 5 % des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de la Société aurait eu des effets égaux mais contraires sur les montants en monnaies étrangères ci-dessus, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

**Couvertures de flux de trésorerie – Contrats de change**

La Société conclut des contrats de change pour gérer le risque de change associé aux achats de stocks prévus ou à d'autres types de charges. La plupart des contrats de change de la Société sont désignés comme instruments de couverture dans des couvertures de flux de trésorerie de prévisions d'achats de stocks ou d'autres types de charges.

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Il existe une relation économique entre les éléments couverts et les instruments de couverture puisque les modalités des contrats de change correspondent aux modalités des transactions prévues hautement probables, c'est-à-dire le montant nominal et la date de paiement prévue. La Société a établi un ratio de couverture de 1:1 pour les relations de couverture puisque le risque sous-jacent des contrats de change est identique aux composantes couvertes du risque. Pour évaluer l'efficacité de la couverture, la Société utilise la méthode des dérivés hypothétiques et compare les variations de la juste valeur des instruments de couverture aux variations de la juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts.

Les principales sources d'inefficacité dans les relations de couverture sont :

- l'incidence du risque de crédit de la Société et celui de la contrepartie sur la juste valeur des contrats de change, qui n'est pas reflétée dans la variation de la juste valeur des flux de trésorerie couverts attribuable à la variation des taux de change;
- la différence dans l'échéancier des flux de trésorerie des éléments couverts et des instruments de couverture; et
- les variations des montants prévus des flux de trésorerie des éléments couverts et des instruments de couverture.

Le montant nominal total des contrats de change en cours de la Société s'élevait à 45 065 \$ (2018 – 32 948 \$). La juste valeur des instruments financiers dérivés de la Société liés aux engagements d'acheter et de vendre des monnaies étrangères en vertu de contrats de change n'était pas significative aux 30 décembre 2019 et 2018.

**Couvertures d'investissement net**

Un risque de change découle également de l'investissement net dans des filiales à l'étranger, par suite de la conversion de l'investissement net dans la monnaie fonctionnelle de leur entité mère. Deux des filiales de la Société (dont la monnaie fonctionnelle est l'euro) ont désigné un prêt intragroupe en dollars américains et une partie de leurs crédits bancaires renouvelables comme instruments de couverture de leurs investissements nets dans des établissements à l'étranger respectifs (dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain), afin d'atténuer leur exposition au risque de change du dollar américain rattaché à ces investissements nets. Les profits ou les pertes découlant de la conversion de ces instruments de couverture sont transférés aux autres éléments du résultat global afin de contrebalancer tout profit ou toute perte découlant de la conversion des investissements nets dans les filiales.

Il existe une relation économique entre les éléments couverts et les instruments de couverture puisque les investissements nets créent un risque de conversion qui correspond au risque de change sur le prêt intragroupe en dollars américains et sur la partie des crédits bancaires renouvelables (les « instruments de couverture »). La Société a établi un ratio de couverture de 1:1 pour les relations de couverture puisque le risque sous-jacent des instruments de couverture est identique aux composantes couvertes du risque. Une inefficacité de la couverture se produit lorsque le montant des investissements nets dans les filiales à l'étranger est inférieur au montant des instruments de couverture connexes.

Au 30 décembre 2019, les valeurs comptables du prêt intragroupe et des crédits bancaires renouvelables désignés comme instruments de couverture s'élevaient respectivement à 76 594 \$ (2018 – 82 407 \$) et 20 000 \$ (2018 – 25 000 \$). L'incidence de ces instruments de couverture et des éléments couverts sur les états consolidés de la situation financière n'était pas significative aux 30 décembre 2019 et 2018.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)***Risque de taux d'intérêt*

La Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt pour ce qui est principalement des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme, sur lesquels les montants prélevés sont soumis aux taux bancaires LIBOR, Euribor, canadiens ou américains en vigueur au moment de l'emprunt, plus une marge. La Société gère son risque de taux d'intérêt en concluant des contrats de swap consistant dans l'échange de taux variables pour des taux fixes pour une période de temps prolongée. Toutes les autres dettes à long terme portent des taux d'intérêt fixes et, par conséquent, ne sont pas exposées au risque de taux d'intérêt.

La Société a recours à des contrats de swap de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition à la variabilité des taux d'intérêt en échangeant des paiements à taux variable contre des paiements à taux fixe. Au cours du premier trimestre de 2019, la Société a conclu un nouveau swap de taux d'intérêt pour remplacer les swaps de taux d'intérêt qui sont venus à échéance le 26 mars 2019. La Société a désigné les swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture. Un aperçu des swaps de taux d'intérêt désignés comme instruments de couverture est présenté ci-après :

| 2019      |                 |              | 2018      |                 |              |
|-----------|-----------------|--------------|-----------|-----------------|--------------|
| Taux fixe | Montant nominal | Échéance     | Taux fixe | Montant nominal | Échéance     |
| 2,32 %    | 50 000 \$       | 9 avril 2024 | 1,75 %    | 50 000 \$       | 26 mars 2019 |

L'incidence des instruments de couverture sur l'état consolidé de la situation financière n'était pas significative aux 30 décembre 2019 et 2018.

*Risque de crédit*

Le risque de crédit, qui résulte principalement de l'incapacité potentielle de clients ou d'autres parties de s'acquitter de leurs obligations, tient principalement aux créances clients de la Société. La Société peut également être exposée à un risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux contrats de change et aux swaps de taux d'intérêt, résultant du défaut des contreparties de s'acquitter de leurs obligations, ce qu'elle gère en concluant des contrats d'instruments financiers avec diverses parties solvables. Lorsque la Société conclut des contrats de change et des swaps de taux d'intérêt, ses contreparties sont de grandes banques canadiennes et internationales.

Le risque de crédit auquel la Société est exposée découle principalement de ses créances clients. La quasi-totalité des créances clients résulte de ventes au secteur du détail. La Société procède constamment à des évaluations de crédit portant sur la situation financière de ses clients et elle limite le montant du crédit accordé lorsqu'elle le juge nécessaire. De plus, une partie du total des créances clients est assurée contre les pertes possibles. Le risque de crédit maximal auquel la Société est exposée correspond à la valeur comptable de ses actifs financiers.

En 2019, les ventes à un client important représentaient 28,6 % (2018 – 28,9 %) du total des produits. Au 30 décembre 2019, un client représentait 14,2 % (2018 – 21,6 %) du solde total des créances clients de la Société.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

L'exposition de la Société au risque de crédit lié aux créances clients par secteur géographique, selon l'emplacement de la société vendeuse, se présente comme suit :

|                 | 2019              | 2018              |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Canada          | 24 179 \$         | 19 455 \$         |
| États-Unis      | 188 036           | 196 986           |
| Europe          | 93 700            | 96 286            |
| Amérique latine | 64 579            | 63 927            |
| Asie            | 20 508            | 18 031            |
| Autres pays     | 7 954             | 9 674             |
|                 | <u>398 956 \$</u> | <u>404 359 \$</u> |

Exposition de la Société au risque de crédit au titre des créances clients par type de client :

|                                    | 2019              | 2018              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Détaillants sur le marché de masse | 220 654 \$        | 216 550 \$        |
| Magasins spécialisés/indépendants  | 178 302           | 187 809           |
|                                    | <u>398 956 \$</u> | <u>404 359 \$</u> |

Le tableau suivant fournit de l'information sur l'exposition au risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour les créances clients. Les pertes de crédit attendues ont été calculées à la lumière des pertes de crédit passées et d'après une évaluation éclairée du risque de crédit, compte tenu d'informations de nature prospective.

|                                       | 2019                        |                                 |                                |                                |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                       | Taux de perte moyen pondéré | Créances clients – montant brut | Provision pour perte de valeur | Créances clients – montant net |
| Non échues (non en souffrance)        | 0,9 %                       | 327 135 \$                      | (3 018) \$                     | 324 117 \$                     |
| En souffrance depuis 0 à 30 jours     | 2,6 %                       | 37 684                          | (980)                          | 36 704                         |
| En souffrance depuis 31 à 60 jours    | 6,3 %                       | 15 468                          | (978)                          | 14 490                         |
| En souffrance depuis 61 à 90 jours    | 5,2 %                       | 6 099                           | (315)                          | 5 784                          |
| En souffrance depuis plus de 90 jours | 36,4 %                      | 28 105                          | (10 244)                       | 17 861                         |
|                                       |                             | <u>414 491 \$</u>               | <u>(15 535) \$</u>             | <u>398 956 \$</u>              |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

|                                       |                                   |                                       |                                   | 2018                                 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                       | Taux de perte<br>moyen<br>pondéré | Créances<br>clients –<br>montant brut | Provision pour<br>perte de valeur | Créances<br>clients –<br>montant net |
| Non échues (non en souffrance)        | 0,6 %                             | 338 480 \$                            | (1 992) \$                        | 336 488 \$                           |
| En souffrance depuis 0 à 30 jours     | 1,3 %                             | 38 934                                | (507)                             | 38 427                               |
| En souffrance depuis 31 à 60 jours    | 2,2 %                             | 12 317                                | (268)                             | 12 049                               |
| En souffrance depuis 61 à 90 jours    | 10,2 %                            | 5 715                                 | (582)                             | 5 133                                |
| En souffrance depuis plus de 90 jours | 65,9 %                            | 35 915                                | (23 653)                          | 12 262                               |
|                                       |                                   | 431 361 \$                            | (27 002) \$                       | 404 359 \$                           |

*Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque pour une entité d'être incapable de remplir ses engagements financiers aux échéances définies dans les conditions de ces engagements. La Société gère son risque de liquidité par la gestion de sa structure de capital et du levier financier, comme il est décrit dans la section intitulée « Gestion du capital » (note 21). Elle gère également le risque de liquidité en surveillant de façon constante les flux de trésorerie réels et prévus et en assurant la concordance des échéances des actifs et des passifs financiers. Au cours des exercices 2019 et 2018, la Société a conclu des ententes avec certaines institutions financières dans le cadre d'un programme de financement des dettes fournisseurs afin de gérer ses paiements à l'intention de certains fournisseurs. Cette mesure s'inscrit dans le processus de gestion du risque de liquidité de la Société. Le conseil d'administration revoit et approuve les budgets d'exploitation et d'investissement de la Société ainsi que les transactions importantes s'inscrivant hors du cours normal des activités, notamment les acquisitions et autres investissements et désinvestissements importants.

Les effets non garantis de premier rang, les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme deviendront exigibles en entier à la date du manquement si la Société n'est pas en mesure de respecter les clauses restrictives trimestrielles liées à sa dette, y compris le maintien de certains ratios financiers. Bien que la direction estime que les flux de trésorerie futurs générés par l'exploitation et les disponibilités aux termes de conventions bancaires existantes ou renégociées seront suffisants pour honorer les passifs financiers de la Société, l'évaluation des liquidités de la Société, y compris les attentes à l'égard du respect des clauses restrictives dans le futur, exige une part importante de jugement. Bien que rien ne le garantisse, la Société ne prévoit pas de problème de liquidité dans un avenir prévisible. Le 9 mars 2020, la Société a modifié et mis à jour sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme pour faciliter le respect des clauses restrictives en fonction des projections trimestrielles prévues pour 2020.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 20 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Résumé des échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 décembre 2019, compte non tenu des paiements d'intérêts futurs, mais compte tenu des intérêts courus :

|                                                         | Total               | Moins<br>de 1 an  | 2 à 3 ans         | 4 à 5 ans         | Après<br>5 ans |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Dette bancaire                                          | 59 698 \$           | 59 698 \$         | – \$              | – \$              | – \$           |
| Fournisseurs et autres dettes                           | 502 999             | 502 999           | –                 | –                 | –              |
| Dette à long terme :                                    |                     |                   |                   |                   |                |
| Effets non garantis de<br>premier rang                  | 125 000             | –                 | –                 | 125 000           | –              |
| Crédits bancaires<br>renouvelables et prêt à<br>terme   | 315 061             | 20 590            | 294 471           | –                 | –              |
| Solde du prix de vente pour<br>l'acquisition de Canbest | 6 000               | 3 000             | 3 000             | –                 | –              |
| Autre                                                   | 2 103               | 932               | 1 171             | –                 | –              |
| Autres passifs :                                        |                     |                   |                   |                   |                |
| Passifs au titre d'options de<br>vente émises           | 8 568               | –                 | –                 | 8 568             | –              |
| Autres passifs financiers                               | 4 562               | 607               | 2 491             | 1 140             | 324            |
| <b>Total</b>                                            | <b>1 023 991 \$</b> | <b>587 826 \$</b> | <b>301 133 \$</b> | <b>134 708 \$</b> | <b>324 \$</b>  |

**NOTE 21 – GESTION DU CAPITAL**

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de s'assurer de disposer de liquidités suffisantes pour soutenir l'exploitation tout en générant des rendements aux actionnaires raisonnables, de se donner la souplesse nécessaire pour tirer avantage des occasions de croissance et de développement de l'entreprise et procéder à des acquisitions sélectives, tout en maintenant une approche prudente à l'égard du levier financier et de la gestion du risque financier. La structure de capital de la Société comprend la dette nette et les capitaux propres. La dette nette correspond aux emprunts portant intérêt diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

La Société gère sa structure de capital en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et des exigences à respecter en matière de ratio pour les clauses restrictives. Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut choisir de modifier le montant des dividendes versés aux actionnaires, de remettre du capital aux actionnaires, d'émettre de nouvelles actions ou d'augmenter ou de diminuer sa dette nette.

La Société fait le suivi de sa structure de capital en s'appuyant sur le ratio endettement/BAIIA ajusté (comme il est défini ci-dessous). Ce ratio est calculé comme suit : endettement/BAIIA ajusté et représente le ratio à maintenir sous un certain seuil en vertu des clauses restrictives financières de façon à ne pas contrevenir à ses conventions de crédit. Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, la Société a révisé la définition de l'endettement et du BAIIA ajusté utilisée aux fins du ratio endettement/BAIIA ajusté, afin d'harmoniser la manière dont la direction analyse sa structure du capital avec le calcul des ratios financiers en vertu des clauses restrictives de la dette à long terme. La révision consiste principalement à éliminer l'effet de l'adoption de l'IFRS 16 de l'endettement et du BAIIA ajusté et à inclure les débentures convertibles dans l'endettement. La Société a racheté ses débentures convertibles le 22 juillet 2019.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 21 – GESTION DU CAPITAL (suite)***Endettement*

L'endettement correspond au total de la dette bancaire, de la valeur nominale de la dette à long terme (à l'exclusion des contrats de location), des garanties (y compris toutes les lettres de crédit et les lettres de garantie) et des passifs au titre d'options de vente émises fondés sur le niveau actuel de bénéfices, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie jusqu'à concurrence de 25 000 \$, sous réserve de certaines conditions. Aux fins du calcul du ratio endettement/BAIIA ajusté, les passifs au titre d'options de vente émises sont fondés sur le niveau actuel de bénéfices plutôt que sur la juste valeur, qui est fonction des niveaux de bénéfices des périodes ultérieures, et sont présentés dans les états financiers consolidés.

*BAIIA ajusté*

Le BAIIA ajusté est défini comme le bénéfice (la perte) net(te) avant les frais financiers, les impôts sur le résultat, la dotation aux amortissements, les pertes de valeur du goodwill, des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles, les frais de restructuration et les autres coûts, les charges découlant du processus de cessation des activités de l'entreprise Toys"R"Us, inc. (« Toys"R"Us ») et la liquidation des stocks de ses magasins aux États-Unis jusqu'à concurrence de 25 000 \$, les coûts impayés (payés) à l'égard de la responsabilité produits par suite de jugements rendus, la charge au titre du régime d'options sur actions, compte non tenu de l'incidence nette de l'adoption de l'IFRS 16. Le BAIIA ajusté se fonde sur les quatre derniers trimestres se terminant à la même date que la date de clôture utilisée pour le calcul de l'endettement, tout en incluant rétroactivement les résultats des activités des entreprises acquises.

*Calcul du ratio endettement/BAIIA ajusté*

|                                                                                                          | 2019              | 2018              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dette bancaire                                                                                           | 59 698 \$         | 50 098 \$         |
| Valeur nominale de la dette à long terme (2018 – à l'exclusion des<br>débentures convertibles) (note 18) | 448 164           | 319 264           |
| Garanties (note 26 b))                                                                                   | 15 601            | 18 627            |
| Passifs au titre d'options de vente émises (fondés sur le niveau actuel<br>de bénéfices)                 | 3 832             | 4 041             |
| Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie                                                          | (24 707)          | (19 895)          |
| Élimination de l'effet de l'adoption de l'IFRS 16                                                        | 1 699             | –                 |
| <b>Endettement</b>                                                                                       | <b>504 287 \$</b> | <b>372 135 \$</b> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 21 – GESTION DU CAPITAL (suite)**

|                                                                                                                         | <b>Quatre derniers trimestres</b> |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                         | <b>2019</b>                       | <b>2018</b>       |
| Perte nette                                                                                                             | (10 453) \$                       | (444 343) \$      |
| Frais financiers (note 30)                                                                                              | 50 380                            | 32 650            |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (note 27)                                                                | 12 786                            | (53 820)          |
| Amortissements (note 30)                                                                                                | 95 785                            | 50 406            |
| Pertes de valeur du goodwill, des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (notes 11, 13 et 14) | –                                 | 525 639           |
| Frais de restructuration et autres coûts (note 6)                                                                       | 31 069                            | 18 867            |
| Charges découlant du processus de cessation des activités de Toys“R”Us                                                  | –                                 | 12 917            |
| Élimination de l'effet de l'adoption de l'IFRS 16                                                                       | (52 735)                          | –                 |
| <b>BAlIA ajusté</b>                                                                                                     | <b>126 832 \$</b>                 | <b>142 316 \$</b> |
|                                                                                                                         |                                   |                   |
|                                                                                                                         | <b>2019</b>                       | <b>2018</b>       |
| <b>Ratio endettement/BAlIA ajusté</b>                                                                                   | <b>3,98:1</b>                     | <b>2,61:1</b>     |

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE**

Des filiales de la Société offrent à leurs salariés des régimes d'avantages à prestations définies et à cotisations définies.

Les régimes prévoient des prestations qui sont fondées sur un montant de prestation défini et sur l'ancienneté. Les obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies sont établies chaque année par des actuaires indépendants qui se fondent sur les hypothèses formulées par la direction et appliquent la méthode de répartition des prestations constituées pour les régimes dans lesquels les niveaux de salaires futurs n'ont pas d'incidence sur le montant des prestations futures que toucheront les salariés et la méthode de répartition au prorata des services pour les régimes dans lesquels les salaires futurs ou la hausse des coûts ont une incidence sur les prestations futures que toucheront les salariés.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Variations des passifs nets découlant des obligations au titre des prestations définies :

|                                                                                                                                           | 2019                       |                                   | 2018                       |                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                           | Prestations<br>de retraite | Avantages<br>complé-<br>mentaires | Prestations<br>de retraite | Avantages<br>complé-<br>mentaires |
| Valeur actualisée des obligations au titre des prestations<br>définies en vertu des régimes entièrement ou<br>partiellement capitalisés : |                            |                                   |                            |                                   |
| Solde au début de l'exercice                                                                                                              | 65 753 \$                  | 9 033 \$                          | 75 550 \$                  | 10 828 \$                         |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                                                                                           | 1 922                      | 44                                | 2 847                      | 69                                |
| Coût financier                                                                                                                            | 2 041                      | 297                               | 2 084                      | 379                               |
| Cotisations des participants                                                                                                              | 720                        | —                                 | 826                        | —                                 |
| Prestations versées                                                                                                                       | (2 010)                    | (499)                             | (1 849)                    | (561)                             |
| Coûts des services passés                                                                                                                 | —                          | (2 351)                           | —                          | —                                 |
| Effet des variations des taux de change                                                                                                   | (528)                      | —                                 | (1 310)                    | —                                 |
| (Gains) pertes de réévaluation comptabilisé(e)s en<br>autres éléments du résultat global                                                  | 7 350                      | (433)                             | (12 225)                   | (1 682)                           |
| Restructuration donnant lieu à des compressions<br>(note 6)                                                                               | (2 285)                    | —                                 | (170)                      | —                                 |
| Solde à la fin de l'exercice                                                                                                              | 72 963 \$                  | 6 091 \$                          | 65 753 \$                  | 9 033 \$                          |
| Actifs des régimes :                                                                                                                      |                            |                                   |                            |                                   |
| Juste valeur au début de l'exercice                                                                                                       | 45 337 \$                  | — \$                              | 51 141 \$                  | — \$                              |
| Produits d'intérêts des actifs des régimes                                                                                                | 1 532                      | —                                 | 1 499                      | —                                 |
| Gains (pertes) de réévaluation comptabilisé(e)s en<br>autres éléments du résultat global                                                  | 4 601                      | —                                 | (7 644)                    | —                                 |
| Cotisations de l'employeur                                                                                                                | 3 894                      | 499                               | 2 495                      | 561                               |
| Cotisations des participants                                                                                                              | 720                        | —                                 | 826                        | —                                 |
| Prestations versées                                                                                                                       | (2 010)                    | (499)                             | (1 849)                    | (561)                             |
| Effet des variations des taux de change                                                                                                   | (335)                      | —                                 | (811)                      | —                                 |
| Charges supplémentaires                                                                                                                   | (395)                      | —                                 | (320)                      | —                                 |
| Juste valeur à la fin de l'exercice                                                                                                       | 53 344 \$                  | — \$                              | 45 337 \$                  | — \$                              |
| Effet du plafond de l'actif*                                                                                                              | (110) \$                   | — \$                              | (66) \$                    | — \$                              |
| <b>Passifs nets découlant des obligations au titre des<br/>prestations définies</b>                                                       | <b>(19 729) \$</b>         | <b>(6 091) \$</b>                 | <b>(20 482) \$</b>         | <b>(9 033) \$</b>                 |

\* Comprend l'effet des variations des taux de change.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies comptabilisées au cours des exercices suivants :

|                                                                                               | 2019                    |                            | 2018                    |                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                                                                               | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires |
| Gains (pertes) de réévaluation comptabilisé(e)s en autres éléments du résultat global :       |                         |                            |                         |                            |
| Rendement des actifs du régime (excluant les montants inclus dans la charge d'intérêts nette) | 4 601 \$                | – \$                       | (7 644) \$              | – \$                       |
| Gains et pertes actuariels résultant des modifications des hypothèses démographiques          | 536                     | 43                         | 1 552                   | 37                         |
| Gains et pertes actuariels résultant des modifications des hypothèses financières             | (12 288)                | (674)                      | 4 445                   | 400                        |
| Gains et pertes actuariels résultant des ajustements liés à l'expérience                      | 4 402                   | 1 064                      | 6 228                   | 1 245                      |
| Variation de l'effet du plafond de l'actif                                                    | (45)                    | –                          | (69)                    | –                          |
|                                                                                               | <u>(2 794) \$</u>       | <u>433 \$</u>              | <u>4 512 \$</u>         | <u>1 682 \$</u>            |

|                                                                                         | 2019                    |                            | 2018                    |                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                                                                         | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires |
| Gains (pertes) de réévaluation cumulé(e)s dans les autres éléments du résultat global : |                         |                            |                         |                            |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                     | (7 994) \$              | (8 632) \$                 | (12 453) \$             | (10 314) \$                |
| Comptabilisé(e)s au cours de l'exercice dans les autres éléments du résultat global     | (2 794)                 | 433                        | 4 512                   | 1 682                      |
| Effet des variations des taux de change                                                 | (66)                    | –                          | (53)                    | –                          |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>                                                     | <u>(10 854) \$</u>      | <u>(8 199) \$</u>          | <u>(7 994) \$</u>       | <u>(8 632) \$</u>          |

|                                               | 2019                    |                            | 2018                    |                            |
|-----------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                               | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires | Prestations de retraite | Avantages complé-mentaires |
| Variations de l'effet du plafond de l'actif : |                         |                            |                         |                            |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>           | (66) \$                 | – \$                       | – \$                    | – \$                       |
| Variation de l'effet du plafond de l'actif    | (45)                    | –                          | (69)                    | –                          |
| Effet des variations des taux de change       | 1                       | –                          | 3                       | –                          |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>           | <u>(110) \$</u>         | <u>– \$</u>                | <u>(66) \$</u>          | <u>– \$</u>                |

Le plafond de l'actif de la Société représente la valeur actualisée des avantages économiques futurs disponibles sous forme de réductions des cotisations futures.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Charges de retraite nettes des régimes à prestations définies incluses dans les comptes consolidés du résultat :

|                                                 | <b>2019</b>                        |                                            | <b>2018</b>                        |                                            |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                 | <b>Prestations<br/>de retraite</b> | <b>Avantages<br/>complé-<br/>mentaires</b> | <b>Prestations<br/>de retraite</b> | <b>Avantages<br/>complé-<br/>mentaires</b> |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 1 922 \$                           | 44 \$                                      | 2 847 \$                           | 69 \$                                      |
| Charge d'intérêts nette                         | 509                                | 297                                        | 585                                | 379                                        |
| Coûts des services passés                       | –                                  | (2 351)                                    | –                                  | –                                          |
| Charges supplémentaires                         | 395                                | –                                          | 320                                | –                                          |
| Incidence des compressions (note 6)             | (2 285)                            | –                                          | (170)                              | –                                          |
| <b>Charges de retraite nettes de l'exercice</b> | <b>541 \$</b>                      | <b>(2 010) \$</b>                          | <b>3 582 \$</b>                    | <b>448 \$</b>                              |
| <b>Rendement réel des actifs des régimes</b>    | <b>6 133 \$</b>                    | <b>– \$</b>                                | <b>(6 145) \$</b>                  | <b>– \$</b>                                |

Outre les gains sur les compressions présentés dans les frais de restructuration et autres coûts (note 6), la charge au titre des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite est comptabilisée dans les frais généraux et administratifs, tandis que la partie de cette charge qui est liée à la production est comptabilisée dans le coût des produits vendus.

La charge totale au titre des régimes à cotisations définies de la Société est de 4 506 \$ (2018 – 4 318 \$) et est comptabilisée sous les rubriques appropriées des charges par fonction. Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés pour 2019, correspondant aux sommes versées par la Société à ses régimes par capitalisation, aux sommes versées à ses régimes à cotisations définies et aux prestations versées directement aux bénéficiaires des régimes sans capitalisation, est de 8 899 \$ (2018 – 7 374 \$).

Hypothèses actuarielles et analyse de sensibilité

Moyennes pondérées des hypothèses utilisées pour évaluer les obligations au titre des prestations :

|                                       | <b>Prestations<br/>de retraite</b> |             | <b>Avantages<br/>complémentaires</b> |             |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|
|                                       | <b>2019</b>                        | <b>2018</b> | <b>2019</b>                          | <b>2018</b> |
| Taux d'actualisation                  | 2,21 %                             | 3,18 %      | 2,83 %                               | 4,00 %      |
| Taux de croissance de la rémunération | 2,13 %                             | 2,22 %      | s. o.                                | s. o.       |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Moyennes pondérées des hypothèses utilisées pour évaluer le coût net de la période :

|                                                                                                                    | Prestations de retraite |          | Avantages complémentaires |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------|---------------------------|----------|
|                                                                                                                    | 2019                    | 2018     | 2019                      | 2018     |
| Taux d'actualisation                                                                                               | 3,18 %                  | 2,79 %   | (1)                       | 3,60 %   |
| Taux de croissance de la rémunération                                                                              | 2,22 %                  | 2,59 %   | s. o.                     | s. o.    |
| Mortalité postérieure au départ à la retraite à l'âge de 65 ans pour les retraités actuels (hommes)                | 19,2 ans                | 19,4 ans | 19,1 ans                  | 19,6 ans |
| Mortalité postérieure au départ à la retraite à l'âge de 65 ans pour les retraités actuels (femmes)                | 22,1 ans                | 22,4 ans | 21,6 ans                  | 22,1 ans |
| Mortalité postérieure au départ à la retraite à l'âge de 65 ans pour les retraités actuels âgés de 45 ans (hommes) | 20,2 ans                | 20,8 ans | 20,7 ans                  | 21,2 ans |
| Mortalité postérieure au départ à la retraite à l'âge de 65 ans pour les retraités actuels âgés de 45 ans (femmes) | 23,3 ans                | 23,8 ans | 23,2 ans                  | 23,7 ans |

(1) 4,00 % pour la période de huit mois close le 31 août 2019 (date d'évaluation) et 2,62 % pour la période de quatre mois close le 30 décembre 2019.

Au 30 décembre 2019, la durée moyenne pondérée des obligations au titre des prestations définies était de 19,0 ans pour les prestations de retraite (2018 – 17,7 ans) et de 9,1 ans pour les avantages complémentaires de retraite (2018 – 10,7 ans).

Des modifications possibles raisonnables à la date de clôture de l'une des hypothèses actuarielles pertinentes, tout en maintenant constantes les autres hypothèses, auraient affecté les obligations au titre des prestations définies pour les montants suivants :

|                                                            | Prestations de retraite 2019 |            | Avantages complémentaires 2019 |            | Prestations de retraite 2018 |            | Avantages complémentaires 2018 |            |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------|------------|------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                            | Augmentation                 | Diminution | Augmentation                   | Diminution | Augmentation                 | Diminution | Augmentation                   | Diminution |
| Taux d'actualisation (variation de 0,25 %)                 | (3 342) \$                   | 3 598 \$   | (135) \$                       | 141 \$     | (2 798) \$                   | 3 001 \$   | (235) \$                       | 245 \$     |
| Taux de croissance de la rémunération (variation de 0,5 %) | 654 \$                       | (632) \$   | s. o.                          | s. o.      | 677 \$                       | (645) \$   | s. o.                          | s. o.      |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Des modifications possibles raisonnables à la date de clôture de l'une des hypothèses actuarielles pertinentes, tout en maintenant constantes les autres hypothèses, auraient affecté le coût net de la période pour les montants suivants :

|                                                            | Prestations de retraite 2019 |            | Avantages complémentaires 2019 |            | Prestations de retraite 2018 |            | Avantages complémentaires 2018 |            |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------|------------|------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                            | Augmentation                 | Diminution | Augmentation                   | Diminution | Augmentation                 | Diminution | Augmentation                   | Diminution |
| Taux d'actualisation (variation de 0,25 %)                 | (283) \$                     | 312 \$     | (8) \$                         | 9 \$       | (207) \$                     | 227 \$     | (12) \$                        | 13 \$      |
| Taux de croissance de la rémunération (variation de 0,5 %) | 87 \$                        | (84) \$    | s. o.                          | s. o.      | 86 \$                        | (85) \$    | s. o.                          | s. o.      |

On a prévu, aux fins de l'évaluation de l'obligation cumulée au titre des avantages complémentaires de retraite, une augmentation du coût des soins de santé de 8 % en 2019, laquelle diminuera graduellement à 5 % en 2023 pour demeurer à ce niveau par la suite.

Les tendances supposées du coût des soins de santé ont une incidence importante sur les montants présentés à l'égard des régimes de soins de santé. Une variation d'un point de pourcentage des taux de tendance supposés du coût des soins de santé aurait eu les effets suivants :

|                                                                           | 2019         |            | 2018         |            |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                                                           | Augmentation | Diminution | Augmentation | Diminution |
| Effet sur le total du coût des services et du coût financier              | 25 \$        | (21) \$    | 36 \$        | (31) \$    |
| Effet sur l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite | 535 \$       | (465) \$   | 709 \$       | (618) \$   |

Même si l'analyse ne tient pas compte de la pleine distribution des flux de trésorerie prévus en vertu des régimes, elle fournit une approximation de la sensibilité des hypothèses illustrées.

Les dates d'évaluation utilisées pour les actifs des régimes et les prestations de retraite ont été les 30 décembre 2019 et 2018 et les dates d'évaluation utilisées pour les avantages complémentaires de retraite ont été le 31 août 2019 et le 30 décembre 2018. Les évaluations actuarielles les plus récentes pour les régimes de retraite et les régimes d'avantages complémentaires de retraite ont été faites en date du 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1<sup>er</sup> janvier 2019, et la prochaine évaluation sera exigée en date du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 22 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Les actifs des régimes sont détenus en fiducie et leur répartition moyenne pondérée se présentait comme suit à la date d'évaluation :

|                                                   | 2019      |       | 2018      |       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| <b>Titres de créance</b>                          |           |       |           |       |
| Fonds communs de placement – titres à revenu fixe |           |       |           |       |
| États-Unis                                        | 8 909 \$  | 17 %  | 8 274 \$  | 18 %  |
| Europe                                            | 100       | –     | 15        | –     |
| Titres internationaux                             | 2 091     | 4     | 2 189     | 5     |
| Total des titres de créance                       | 11 100 \$ | 21 %  | 10 478 \$ | 23 %  |
| <b>Autres titres</b>                              |           |       |           |       |
| Contrats d'assurance                              | 20 644 \$ | 39 %  | 16 581 \$ | 36 %  |
| Fonds communs de placement – fonds spécialisés    | 1 943     | 3     | 1 694     | 4     |
| Total des autres titres                           | 22 587 \$ | 42 %  | 18 275 \$ | 40 %  |
| <b>Actions</b>                                    |           |       |           |       |
| Canada                                            | 159 \$    | 1 %   | 145 \$    | – %   |
| États-Unis                                        | 10 915    | 20    | 8 404     | 19    |
| Europe                                            | 1 709     | 3     | 1 433     | 3     |
| Actions internationales                           | 3 869     | 7     | 3 102     | 7     |
| Total des actions                                 | 16 652 \$ | 31 %  | 13 084 \$ | 29 %  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>    | 3 005 \$  | 6 %   | 3 500 \$  | 8 %   |
| <b>Total</b>                                      | 53 344 \$ | 100 % | 45 337 \$ | 100 % |

La totalité des titres de créance, des actions et des autres fonds communs de placement – fonds spécialisés est évaluée en utilisant les prix cotés (non ajustés) pour des actifs et des passifs identiques sur des marchés actifs. Les contrats d'assurance n'ont pas de prix cotés sur les marchés.

La Société s'attend à verser 5 284 \$ de cotisations aux régimes à prestations définies par capitalisation et 522 \$ de prestations aux régimes sans capitalisation en 2020.

**Autres**

Certaines des filiales de la Société ont choisi d'autoassurer certains coûts reliés à l'ensemble des programmes de prestations d'assurance-maladie et d'assurance-accidents qu'elles offrent à leurs salariés actifs. Pour l'exercice clos le 30 décembre 2019, un montant de 7 573 \$ (2018 – 7 892 \$) a été passé en charges au titre de ce programme d'avantages autoassuré.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 23 – CAPITAL SOCIAL ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES**

Le capital social de la Société se présente comme suit :

**Capital autorisé**

- Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale ou au pair, pouvant être émises en série et entièrement libérées.
- Nombre illimité d'actions à droit de vote plural de catégorie « A » sans valeur nominale ou au pair, convertibles en tout temps au gré du détenteur en actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », à raison d'une action pour chaque action convertie.
- Nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » sans valeur nominale ou au pair, convertibles en actions à droit de vote plural de catégorie « A », dans certaines circonstances, si une offre est faite en vue de l'achat des actions de catégorie « A ».

Détail des actions émises et en circulation :

|                                                                                                   | 2019       |                   | 2018       |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
|                                                                                                   | Nombre     | Montant           | Nombre     | Montant           |
| <b>Actions à droit de vote plural de catégorie « A »</b>                                          |            |                   |            |                   |
| Solde au début de l'exercice                                                                      | 4 188 775  | 1 767 \$          | 4 189 835  | 1 768 \$          |
| Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B » (1)                                         | (300)      | –                 | (1 060)    | (1)               |
| Solde à la fin de l'exercice                                                                      | 4 188 475  | 1 767 \$          | 4 188 775  | 1 767 \$          |
| <b>Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »</b>                                      |            |                   |            |                   |
| Solde au début de l'exercice                                                                      | 28 250 414 | 201 546 \$        | 28 248 611 | 201 532 \$        |
| Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B » (1)                                         | 300        | –                 | 1 060      | 1                 |
| Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 24) | 41 046     | 619               | 743        | 13                |
| Solde à la fin de l'exercice                                                                      | 28 291 760 | 202 165 \$        | 28 250 414 | 201 546 \$        |
| <b>TOTAL DU CAPITAL SOCIAL</b>                                                                    |            | <b>203 932 \$</b> |            | <b>203 313 \$</b> |

(1) Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2019, la Société a converti 300 actions à droit de vote plural de catégorie « A » en actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » (2018 – 1 060) à un taux moyen de 0,63 \$ par action (2018 – 0,63 \$ par action).

**Nature et objet des autres composantes des capitaux propres**Surplus d'apport

Le compte de surplus d'apport sert à comptabiliser la valeur des transactions dont le paiement fait à des salariés, y compris des cadres supérieurs, dans le cadre de leur rémunération, est fondé sur des actions et est réglé en instruments de capitaux propres.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 23 – CAPITAL SOCIAL ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES (suite)**Autres éléments du résultat global*Écart de conversion cumulé*

Le compte des écarts de conversion cumulés comprend tous les écarts de change résultant de la conversion des états financiers d'établissements à l'étranger, et aussi de la conversion d'actifs ou de passifs monétaires qui protègent l'investissement net de la Société dans des établissements à l'étranger.

*Couvertures de flux de trésorerie*

Le compte des couvertures de flux de trésorerie comprend la portion efficace de la variation nette cumulée de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie liés à des opérations couvertes qui n'ont pas encore eu lieu.

*Régimes à prestations définies*

Le compte des régimes à prestations définies comprend la réévaluation des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite.

Autres capitaux propres

Le compte des autres capitaux propres comprend la réévaluation de la valeur actualisée des passifs au titre d'options de vente émises.

Dividendes sur actions ordinaires

Les dividendes suivants ont été déclarés et versés par la Société :

|                                                                                                                                                                     | 2019      | 2018      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 0,45 \$ par action sur les actions à droit de vote plural de catégorie « A », les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » (2018 – 1,20 \$ par action) | 14 599 \$ | 38 926 \$ |

Le 14 mars 2019, la Société a annoncé qu'elle avait ajusté son dividende trimestriel précédent de 0,30 \$ par action pour le faire passer à 0,15 \$ par action pour l'exercice considéré. Au cours des trois premiers trimestres de 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action. Le 30 septembre 2019, le conseil d'administration a suspendu la déclaration de dividendes de la Société.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 24 – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

Charge (recouvrement) au titre des paiements fondés sur des actions comptabilisé(e) dans les frais généraux et administratifs :

|                                                    | 2019   | 2018     |
|----------------------------------------------------|--------|----------|
| Unités d'actions différées – administrateurs       | 291 \$ | 135 \$   |
| Unités d'actions différées – cadres supérieurs     | 519    | 500      |
| Régime de droits à la valeur d'actions incessibles | (164)  | 333      |
| Régime de droits à l'appréciation des actions      | (4)    | (814)    |
| Régime de droits différés à la valeur des actions  | (626)  | (1 044)  |
|                                                    | 16 \$  | (890) \$ |

Valeur comptable du régime de droits à la valeur d'actions incessibles, du régime de droits à l'appréciation des actions et du régime de droits différés à la valeur des actions (réglés en espèces) comptabilisés dans les états consolidés de la situation financière :

|                               | 2019   | 2018     |
|-------------------------------|--------|----------|
| Fournisseurs et autres dettes | 392 \$ | 376 \$   |
| Autres passifs non courants   | 555    | 1 586    |
|                               | 947 \$ | 1 962 \$ |

**Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs**

La Société a un régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs en vertu duquel un administrateur externe de la Société peut demander, chaque année, que sa rémunération d'administrateur lui soit versée sous la forme d'unités d'actions différées. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme d'unités d'actions différées.

Le nombre d'unités d'actions différées que reçoit un administrateur est déterminé en divisant le montant de la rémunération devant lui être versée sous la forme d'unités d'actions différées à cette date ou de dividendes devant lui être versés à la date de paiement (les « dates d'attribution ») par la juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société à la date d'attribution. La date d'attribution est le dernier jour de chaque trimestre de l'exercice de la Société dans le cas de rémunération et jetons de présence versés sous forme d'unités d'actions différées et la date à laquelle les dividendes sont payables dans le cas de dividendes. La juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société correspond à leur cours de clôture moyen des cinq jours de bourse précédant la date d'attribution. Dès cessation de sa charge d'administrateur auprès de la Société, un administrateur peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

- un montant en espèces correspondant au nombre d'unités d'actions différées portées au crédit de son compte, multiplié par la juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » à la date à laquelle l'administrateur soumet un avis d'encaissement;
- un nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » correspondant au nombre d'unités d'actions différées dans son compte; ou
- à la fois un montant en espèces et des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B ».

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 24 – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

Sur les 350 000 unités d'actions différées dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 138 889 étaient disponibles pour émission en vertu du régime d'unités d'actions différées au 30 décembre 2019.

Variations du nombre d'unités d'actions différées en cours :

|                                                              | 2019    | 2018    |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Unités d'actions différées en cours au début de l'exercice   | 155 701 | 137 849 |
| Émises au titre de la rémunération et des jetons de présence | 47 126  | 8 574   |
| Émises au titre de dividendes équivalents (1)                | 8 284   | 9 278   |
| Unités d'actions différées en cours à la fin de l'exercice   | 211 111 | 155 701 |

(1) Les unités d'actions différées émises au titre de dividendes équivalents pour l'exercice clos le 30 décembre 2019 s'établissent à 67 \$ (2018 – 171 \$). Ce montant a été porté au débit des résultats non distribués et porté au crédit du surplus d'apport.

**Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs**

La Société a un régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses cadres supérieurs (le « Régime d'unités d'actions différées des cadres ») en vertu duquel les cadres supérieurs de la Société peuvent demander, chaque année, qu'une partie de leur salaire et bonus annuels leur soit versée sous la forme d'unités d'actions différées. Le Régime d'unités d'actions différées des cadres aide les cadres supérieurs à atteindre les niveaux prescrits de propriété d'actions de la Société. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme d'unités d'actions différées. Le nombre d'unités d'actions différées que reçoit un cadre supérieur est déterminé en divisant le montant du salaire et du bonus devant lui être versés sous la forme d'unités d'actions différées à cette date ou de dividendes devant lui être versés à la date de paiement (les « dates d'attribution ») par la juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société à la date d'attribution. La date d'attribution est le dernier jour ouvrable de chaque mois de l'exercice de la Société dans le cas d'un salaire, la date à laquelle le bonus est payé, ou le serait par ailleurs, au participant dans le cas d'un bonus et la date à laquelle les dividendes sont payables dans le cas de dividendes. La juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société correspond à la moyenne pondérée de leur cours pour les cinq jours de bourse précédant la date d'attribution.

Le conseil d'administration peut également, à sa discrétion, attribuer des unités d'actions différées assorties de conditions d'acquisition des droits, comme des conditions de service ou de performance sans égard au marché. Les porteurs d'unités d'actions différées discrétionnaires ont le droit de recevoir des dividendes déclarés par la Société, qui sont comptabilisés sous forme d'attributions d'unités d'actions différées additionnelles dont la valeur équivaut aux dividendes versés sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société. Ces attributions d'unités d'actions différées additionnelles sont assujetties aux mêmes conditions d'acquisition liées à la performance que les unités d'actions différées discrétionnaires sous-jacentes.

Au terme de la durée de service d'un cadre supérieur, celui-ci peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

- un montant en espèces correspondant au nombre d'unités d'actions différées portées au crédit de son compte, multiplié par la juste valeur de marché des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » à la date à laquelle le cadre supérieur soumet un avis d'encaissement;
- un nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » correspondant au nombre d'unités d'actions différées dans son compte; ou
- à la fois un montant en espèces et des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B ».

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 24 – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

Sur les 750 000 unités d'actions différées dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 527 770 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'unités d'actions différées des cadres au 30 décembre 2019.

Variations du nombre d'unités d'actions différées en cours :

|                                                            | 2019     | 2018     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Unités d'actions différées en cours au début de l'exercice | 178 743  | 140 885  |
| Émises au titre de salaires versés et de bonus payés       | 59 071   | 22 768   |
| Unités d'actions différées discrétionnaires attribuées (1) | 18 864   | 22 610   |
| Émises au titre de dividendes équivalents (2)              | 12 365   | 11 639   |
| Ajustement selon la performance                            | (2 971)  | (18 254) |
| Annulées                                                   | (9 604)  | –        |
| Règlement d'unités d'actions différées (3)                 | (34 238) | (905)    |
| Unités d'actions différées en cours à la fin de l'exercice | 222 230  | 178 743  |
| Total des droits acquis à la fin de l'exercice             | 194 323  | 157 950  |

- (1) Le 5 décembre 2019, la Société a attribué 18 864 unités d'actions différées discrétionnaires. Le 4 juillet 2018, la Société a attribué 22 610 unités d'actions différées discrétionnaires. Les droits des unités d'actions différées discrétionnaires s'acquièrent en totalité après un cycle de performance de trois ans et ont des conditions d'acquisition liées à la performance. Le nombre d'unités d'actions différées discrétionnaires dont les droits peuvent être acquis peut aller jusqu'à 1,5 fois le nombre d'unités d'actions différées discrétionnaires attribuées si une performance financière exceptionnelle est atteinte.
- (2) Les unités d'actions différées émises au titre de dividendes équivalents pour l'exercice clos le 30 décembre 2019 s'établissent à 97 \$ (2018 – 212 \$). Ce montant a été porté au débit des résultats non distribués et porté au crédit du surplus d'apport.
- (3) Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2019, 34 238 unités d'actions différées ont été réglées; 693 \$ ont été portés au débit du surplus d'apport et 619 \$, au crédit du capital social; la différence représentait les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement.

**Régimes d'intéressement à long terme (réglés en espèces)**

La Société offre les régimes d'intéressement à long terme suivants à l'intention de ses cadres supérieurs et de certains salariés clés :

- Un régime de droits à la valeur d'actions incessibles qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces égal au nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société qui sont sous-jacentes aux droits acquis aux termes du régime de droits à la valeur d'actions incessibles multiplié par la moyenne pondérée de leur cours pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'acquisition des droits. Les droits à la valeur d'actions incessibles sont entièrement acquis après trois ans à partir de la date d'attribution. Ils sont acquis sur la base de conditions de service et ne sont pas soumis à des conditions de performance. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme de droits à la valeur d'actions incessibles.
- Un régime de droits à l'appréciation des actions qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces basé sur l'augmentation du cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » de la Société depuis la date d'attribution jusqu'à la date de règlement. Les droits à l'appréciation des actions sont acquis sur la base de conditions de service et ne sont pas soumis à des conditions de performance.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 24 – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

- Un régime de droits différés à la valeur des actions qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces. Les droits différés à la valeur des actions sont acquis sur la base de conditions de performance sans égard au marché. Le nombre de droits différés à la valeur des actions qui peuvent être acquis peut aller jusqu'à 1,5 fois le nombre réel de droits attribués si une performance financière exceptionnelle est atteinte. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme de droits différés à la valeur des actions.

Les variations du nombre de droits à la valeur d'actions incessibles, de droits à l'appréciation des actions et de droits différés à la valeur des actions en cours se présentent comme suit :

|                                         | 2019                                               |                                               |                                                   |                                                    |                                               | 2018                                              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                         | Régime de droits à la valeur d'actions incessibles | Régime de droits à l'appréciation des actions | Régime de droits différés à la valeur des actions | Régime de droits à la valeur d'actions incessibles | Régime de droits à l'appréciation des actions | Régime de droits différés à la valeur des actions |
| En cours au début de l'exercice         | 172 151                                            | 799 191                                       | 225 386                                           | 71 343                                             | 977 211                                       | 320 060                                           |
| Attribués (1)                           | 85 628                                             | –                                             | 175 092                                           | 102 267                                            | –                                             | 201 480                                           |
| Émis au titre de dividendes équivalents | 9 208                                              | –                                             | 17 819                                            | 8 075                                              | –                                             | 22 521                                            |
| Ajustement selon la performance         | –                                                  | –                                             | (120 727)                                         | –                                                  | –                                             | (185 190)                                         |
| Réglés                                  | –                                                  | –                                             | (31 965)                                          | –                                                  | –                                             | (107 038)                                         |
| Expirés                                 | –                                                  | (420 287)                                     | –                                                 | –                                                  | (113 771)                                     | –                                                 |
| Annulés                                 | (20 096)                                           | (40 820)                                      | (38 018)                                          | (9 534)                                            | (64 249)                                      | (26 447)                                          |
| En cours à la fin de l'exercice         | 246 891                                            | 338 084                                       | 227 587                                           | 172 151                                            | 799 191                                       | 225 386                                           |

- (1) Au 5 décembre 2019, le cours moyen pondéré des actions à la date d'attribution des droits à la valeur d'actions incessibles et des droits différés à la valeur des actions était de 4,20 \$. Au 4 juillet 2018, le cours moyen pondéré des actions à la date d'attribution des droits à la valeur d'actions incessibles et des droits différés à la valeur des actions était de 17,12 \$.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 25 – RÉMUNÉRATION DES CADRES SUPÉRIEURS CLÉS**

Les cadres supérieurs clés comprennent la haute direction de la Société et les membres de son conseil d'administration. Le tableau suivant présente les montants comptabilisés à titre de charge liée aux cadres supérieurs clés de la Société :

|                                                | 2019            | 2018            |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaires                                       | 4 209 \$        | 6 783 \$        |
| Coûts de la sécurité sociale                   | 250             | 319             |
| Cotisations aux régimes à cotisations définies | 7               | 7               |
| Paielements fondés sur des actions             | 71              | (689)           |
|                                                | <u>4 537 \$</u> | <u>6 420 \$</u> |

**NOTE 26 – ENGAGEMENTS, GARANTIES ET ÉVENTUALITÉS****a) Engagements au titre de dépenses en immobilisations**

Au 30 décembre 2019, la Société avait des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 5 474 \$ et des engagements pour des dépenses liées au marketing d'environ 2 950 \$ devant être réglés au cours de 2020.

**b) Garanties**

Dans le cours normal de ses activités, la Société a accordé des lettres de garantie de crédit irrévocables, émises par des institutions financières renommées, et d'autres garanties à des tiers divers dans le but de les indemniser au cas où la Société n'honorerait pas ses obligations contractuelles, au titre par exemple du règlement de réclamations en vertu de la responsabilité produits, de contrats de location et de licence, de droits de douane et de réclamations d'indemnités pour accidents du travail. Au 30 décembre 2019, les lettres de garantie de crédit et autres garanties en cours totalisaient 15 601 \$. Comme un grand nombre de ces garanties n'auront jamais à être exercées, ces montants ne sont pas représentatifs des sorties de fonds futures qui seront exigées. Aucune perte significative n'est prévue du fait de ces contrats et garanties et aucun montant n'a été provisionné dans les états financiers consolidés de la Société à l'égard de ces garanties.

**c) Éventualités**

La Société est actuellement mise en cause dans diverses réclamations et poursuites judiciaires. Si la direction estime probable qu'une perte résultera de telles situations et que cette perte peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, le montant de la perte est comptabilisé, ou la provision médiane est comptabilisée lorsque la perte est estimée au moyen d'une fourchette et qu'aucun point à l'intérieur de la fourchette n'est plus probable qu'un autre. Lorsqu'une perte résultant de telles situations est probable, les montants pouvant être recouvrés par suite de poursuites judiciaires contre des tiers ou de demandes reconventionnelles ne sont comptabilisés que si la direction, après avoir consulté des conseillers juridiques externes, est d'avis que ces recouvrements sont pratiquement assurés. Au fur et à mesure que des renseignements supplémentaires deviennent disponibles, tout passif éventuel lié à de telles questions est évalué et les estimations sont révisées, s'il y a lieu. À la lumière des renseignements actuellement disponibles, la direction est d'avis que le résultat final de telles questions, prises individuellement ou globalement, n'aura pas d'incidence défavorable significative sur la situation financière ou les tendances générales des résultats d'exploitation de la Société.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 27 – IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

Les écarts entre la charge (le recouvrement) d'impôts sur le résultat établi(e) en appliquant les taux d'imposition de base canadiens combinés (fédéral et provinciaux) au bénéfice avant impôts sur le résultat s'expliquent comme suit :

|                                                                                                            | <b>2019</b>   |              | <b>2018</b>     |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|
|                                                                                                            | <b>\$</b>     | <b>%</b>     | <b>\$</b>       | <b>%</b>    |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat                                                              | 2 333         | –            | (498 163)       | –           |
| CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (1)                                                                        | 611           | 26,2         | (131 016)       | 26,3        |
| PLUS (MOINS) LES EFFETS DES<br>FACTEURS SUIVANTS :                                                         |               |              |                 |             |
| Écart des taux d'imposition prévus par la loi<br>des filiales étrangères                                   | (1 898)       | (81,4)       | 10 933          | (2,2)       |
| Non-comptabilisation d'économies fiscales<br>liées à des pertes fiscales et des différences<br>temporaires | 31 180        | 1 336,5      | 20 344          | (4,1)       |
| Incitatifs fiscaux                                                                                         | (1 236)       | (53,0)       | (888)           | 0,2         |
| Dépréciation du goodwill non déductible                                                                    | –             | –            | 53 414          | (10,7)      |
| Différences permanentes                                                                                    | (17 061)      | (731,3)      | (6 593)         | 1,3         |
| Variations des taux d'imposition                                                                           | 157           | 6,7          | (1 174)         | 0,2         |
| Taux de change et autres – net                                                                             | 1 033         | 44,3         | 1 160           | (0,2)       |
|                                                                                                            | <u>12 786</u> | <u>548,0</u> | <u>(53 820)</u> | <u>10,8</u> |

(1) Le taux d'imposition prévu par la loi est respectivement de 26,2 % et 26,3 % pour les exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018. Le taux d'imposition s'appliquant à la Société est le taux combiné canadien en vigueur dans les ressorts territoriaux où la Société exerce ses activités.

Composantes de la charge (du recouvrement) d'impôt :

|                                                     | <b>2019</b>     | <b>2018</b>        |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Charge (recouvrement) d'impôt différé</b>        |                 |                    |
| Création et renversement de différences temporaires | 2 506 \$        | (63 683) \$        |
| Incidence de la variation des taux d'imposition     | 157             | (1 174)            |
|                                                     | <u>2 663 \$</u> | <u>(64 857) \$</u> |

Actifs et passifs d'impôt différé dans les états consolidés de la situation financière :

|                         | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Actifs d'impôt différé  | 60 421 \$        | 57 674 \$        |
| Passifs d'impôt différé | (12 855)         | (13 860)         |
|                         | <u>47 566 \$</u> | <u>43 814 \$</u> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 27 – IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

Détails de la variation de l'impôt différé :

|                                                                                                                     | Solde au<br>30 décembre<br>2018 | Ajustement à<br>l'application<br>initiale de<br>l'IFRS 16<br>(note 3) | Solde<br>ajusté au<br>31 décembre<br>2018 | Comptabilisé<br>en perte nette | Comptabilisé<br>dans les<br>autres<br>éléments du<br>résultat<br>global | Autres (1)      | Solde au<br>30 décembre<br>2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Pertes en capital et<br>pertes fiscales<br>d'exploitation<br>reportées en avant                                     | 26 353 \$                       | (788) \$                                                              | 25 565 \$                                 | 16 270 \$                      | – \$                                                                    | (211) \$        | 41 624 \$                       |
| Obligations nettes au<br>titre des prestations<br>de retraite et des<br>avantages<br>complémentaires de<br>retraite | 6 909                           | –                                                                     | 6 909                                     | (1 119)                        | 695                                                                     | (67)            | 6 418                           |
| Autres passifs                                                                                                      | 804                             | –                                                                     | 804                                       | (1 845)                        | 397                                                                     | (14)            | (658)                           |
| Dette à long terme                                                                                                  | 184                             | –                                                                     | 184                                       | 1 967                          | –                                                                       | 3               | 2 154                           |
| Créances clients                                                                                                    | 10 608                          | –                                                                     | 10 608                                    | (3 034)                        | –                                                                       | (72)            | 7 502                           |
| Stocks                                                                                                              | 12 174                          | –                                                                     | 12 174                                    | (1 479)                        | –                                                                       | 25              | 10 720                          |
| Fournisseurs et<br>autres dettes                                                                                    | 8 355                           | (189)                                                                 | 8 166                                     | 1 258                          | –                                                                       | –               | 9 424                           |
| Provisions                                                                                                          | 8 062                           | –                                                                     | 8 062                                     | (62)                           | –                                                                       | (1)             | 7 999                           |
| Actifs détenus en vue<br>de la vente                                                                                | (806)                           | –                                                                     | (806)                                     | (830)                          | –                                                                       | (16)            | (1 652)                         |
| Immobilisations<br>corporelles                                                                                      | (11 859)                        | 357                                                                   | (11 502)                                  | (1 012)                        | –                                                                       | 777             | (11 737)                        |
| Obligations locatives et<br>actifs au titre de droits<br>d'utilisation, net                                         | –                               | 4 444                                                                 | 4 444                                     | 459                            | –                                                                       | (222)           | 4 681                           |
| Immobilisations<br>incorporelles                                                                                    | (20 066)                        | 1 968                                                                 | (18 098)                                  | (14 191)                       | –                                                                       | (440)           | (32 729)                        |
| Goodwill                                                                                                            | 721                             | –                                                                     | 721                                       | (418)                          | –                                                                       | (9)             | 294                             |
| Surplus d'apport et<br>autres capitaux<br>propres                                                                   | (759)                           | –                                                                     | (759)                                     | 1                              | –                                                                       | –               | (758)                           |
| Taux de change<br>et autres                                                                                         | 3 134                           | 5                                                                     | 3 139                                     | 1 372                          | –                                                                       | (227)           | 4 284                           |
|                                                                                                                     | <b>43 814 \$</b>                | <b>5 797 \$</b>                                                       | <b>49 611 \$</b>                          | <b>(2 663) \$</b>              | <b>1 092 \$</b>                                                         | <b>(474) \$</b> | <b>47 566 \$</b>                |

(1) « Autres » regroupe principalement les variations des taux de change.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 27 – IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

|                                                                                                                     | Solde au<br>30 décembre<br>2017 | Ajustement à<br>l'application<br>initiale de<br>l'IFRS 15 et<br>de l'IFRS 9 | Solde<br>ajusté au<br>31 décembre<br>2017 | Comptabilisé<br>en perte nette | Comptabilisé<br>dans les<br>autres<br>éléments du<br>résultat<br>global | Autres (1) | Solde au<br>30 décembre<br>2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|
| Pertes en capital et<br>pertes fiscales<br>d'exploitation<br>reportées en avant                                     | 36 253 \$                       | – \$                                                                        | 36 253 \$                                 | (5 839) \$                     | – \$                                                                    | (4 061) \$ | 26 353 \$                       |
| Obligations nettes au<br>titre des prestations<br>de retraite et des<br>avantages<br>complémentaires<br>de retraite | 8 347                           | –                                                                           | 8 347                                     | 199                            | (1 551)                                                                 | (86)       | 6 909                           |
| Autres passifs                                                                                                      | 2 743                           | –                                                                           | 2 743                                     | (676)                          | (1 124)                                                                 | (139)      | 804                             |
| Dettes à long terme                                                                                                 | (178)                           | –                                                                           | (178)                                     | 306                            | –                                                                       | 56         | 184                             |
| Créances clients                                                                                                    | 14 091                          | 264                                                                         | 14 355                                    | (2)                            | –                                                                       | (3 745)    | 10 608                          |
| Stocks                                                                                                              | 12 143                          | (210)                                                                       | 11 933                                    | 56                             | –                                                                       | 185        | 12 174                          |
| Fournisseurs et<br>autres dettes                                                                                    | 2 155                           | 523                                                                         | 2 678                                     | 964                            | –                                                                       | 4 713      | 8 355                           |
| Provisions                                                                                                          | 8 656                           | (303)                                                                       | 8 353                                     | (589)                          | –                                                                       | 298        | 8 062                           |
| Actifs détenus en vue<br>de la vente                                                                                | 586                             | –                                                                           | 586                                       | –                              | –                                                                       | (1 392)    | (806)                           |
| Immobilisations<br>corporelles                                                                                      | (15 263)                        | –                                                                           | (15 263)                                  | 1 938                          | –                                                                       | 1 466      | (11 859)                        |
| Immobilisations<br>incorporelles                                                                                    | (59 806)                        | –                                                                           | (59 806)                                  | 37 987                         | –                                                                       | 1 753      | (20 066)                        |
| Goodwill                                                                                                            | (29 688)                        | –                                                                           | (29 688)                                  | 30 407                         | –                                                                       | 2          | 721                             |
| Autres capitaux propres                                                                                             | (727)                           | –                                                                           | (727)                                     | –                              | –                                                                       | (32)       | (759)                           |
| Taux de change<br>et autres                                                                                         | 3 015                           | –                                                                           | 3 015                                     | 106                            | –                                                                       | 13         | 3 134                           |
|                                                                                                                     | (17 673) \$                     | 274 \$                                                                      | (17 399) \$                               | 64 857 \$                      | (2 675) \$                                                              | (969) \$   | 43 814 \$                       |

(1) « Autres » regroupe principalement les variations des taux de change.

Des actifs d'impôt différé nets de 66 732 \$ étaient comptabilisés au 30 décembre 2019 (2018 – 43 546 \$) dans les ressorts territoriaux où la Société a subi des pertes au cours de l'exercice considéré ou de l'exercice précédent. Compte tenu du niveau de revenu imposable historique ou des projections de revenus imposables futurs, la direction est d'avis qu'il est probable que la Société réalisera les économies liées à ces différences déductibles et ces pertes fiscales d'exploitation reportées en avant.

Au 30 décembre 2019, les pertes d'exploitation nettes reportées en avant et les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas comptabilisé d'actifs d'impôt différé se chiffraient à 305 652 \$ (2018 – 208 213 \$). Ces pertes d'exploitation nettes reportées en avant expireront à compter de 2020. De plus, au 30 décembre 2019, la Société avait des pertes en capital nettes reportées en avant de 4 546 \$ (2018 – 4 546 \$) pour lesquelles elle n'avait pas comptabilisé d'actifs d'impôt différé. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment et ne peuvent être déduites que de gains en capital imposables futurs. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés liés aux pertes en capital et aux pertes fiscales d'exploitation reportées en avant se chiffraient à 70 110 \$ au 30 décembre 2019 (2018 – 46 084 \$).

La Société n'a pas comptabilisé de passifs d'impôt différé à l'égard des résultats non distribués de ses filiales dans l'exercice considéré ou les exercices précédents parce qu'elle n'a pas l'intention de vendre ces participations ni d'en rapatrier des fonds, auquel cas les résultats non distribués pourraient devenir imposables. Lors de la distribution de ces résultats sous la forme de dividendes ou autrement, la Société pourrait être assujettie à l'impôt des sociétés et/ou à des retenues d'impôts. Les différences temporaires imposables pour lesquelles des passifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés se chiffrent à environ 173 446 \$ (2018 – 147 369 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 27 – IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

L'étendue des activités de la Société et la complexité globale des réglementations fiscales obligent la Société à apprécier des incertitudes et à porter des jugements dans l'estimation des impôts qu'elle devra payer ultimement. Le montant final des impôts qui devront être payés dépend de nombreux facteurs, notamment des négociations avec les autorités fiscales de divers pays, des résultats de litiges fiscaux et de la résolution de différends consécutifs à des vérifications fiscales par les administrations fédérales, provinciales, étatiques et locales. La résolution de ces incertitudes et les impôts qui en résulteront au bout du compte pourront se traduire par des ajustements aux actifs et aux passifs d'impôts de la Société.

**NOTE 28 – PERTE PAR ACTION**

Rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation :

|                                                                                                                                                       | 2019       | 2018       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à droit de vote plural de catégorie « A » et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » | 32 448 448 | 32 438 645 |
| Effet dilutif des unités d'actions différées                                                                                                          | —          | —          |
| Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions                                                                                                            | 32 448 448 | 32 438 645 |
| Nombre d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul de la perte par action diluée                                       | 405 434    | 313 651    |

Au 30 décembre 2018, les débentures convertibles étaient exclues du calcul de la perte par action diluée puisque ces débentures étaient considérées comme ayant un effet antidilutif. La Société a racheté ses débentures convertibles le 22 juillet 2019.

**NOTE 29 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles :

|                                                                                                         | 2019        | 2018       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Créances clients                                                                                        | 324 \$      | (5 040) \$ |
| Stocks                                                                                                  | (4 971)     | (60 321)   |
| Autres actifs                                                                                           | (1 786)     | 698        |
| Fournisseurs et autres dettes                                                                           | (22 604)    | 102 936    |
| Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite | (4 393)     | (3 056)    |
| Provisions                                                                                              | 11 544      | (2 899)    |
| Autres passifs                                                                                          | 732         | (462)      |
|                                                                                                         | (21 154) \$ | 31 856 \$  |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 29 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :

|                                                | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Trésorerie                                     | 36 246 \$        | 37 798 \$        |
| Placements à court terme                       | 2 895            | 1 474            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>39 141 \$</b> | <b>39 272 \$</b> |

Les tableaux consolidés des flux de trésorerie ne tiennent pas compte des opérations suivantes sans effet sur la trésorerie :

|                                                                                                                                                    | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes                                                           | 2 809 \$    | 4 065 \$    |
| Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des obligations locatives (2018 – obligations en vertu de contrats de location-financement) | 22 332 \$   | 1 548 \$    |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes                                                         | 1 126 \$    | 459 \$      |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 29 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

Rapprochement entre les variations des passifs, à l'exception des obligations locatives (pour lesquelles les informations sont présentées à la note 12) et les flux de trésorerie liés aux activités de financement :

|                                                                                | Solde au 30 décembre 2018 | Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (note 3) | Solde ajusté au 31 décembre 2018 | (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement |                     |                         | Variations hors caisse                           |                                                     |                                     |                  | Solde au 30 décembre 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------|
|                                                                                |                           |                                                           |                                  | Augmen-<br>tation                                            | Versements          | Coûts de<br>financement | Effet des<br>variations<br>des taux de<br>change | Intérêts au<br>titre de la<br>désactua-<br>lisation | Variations<br>de la juste<br>valeur | Autres           |                           |
| <b>Dettes bancaires</b>                                                        | 50 098 \$                 | – \$                                                      | 50 098 \$                        | 11 302 \$                                                    | – \$                | – \$                    | (1 702) \$                                       | – \$                                                | – \$                                | – \$             | 59 698 \$                 |
| Effets non garantis de premier rang                                            | – \$                      | – \$                                                      | – \$                             | 116 875 \$                                                   | – \$                | (1 875) \$              | – \$                                             | 4 168 \$                                            | – \$                                | 773 \$           | 119 941 \$                |
| Crédits bancaires renouvelables                                                | 152 728                   | –                                                         | 152 728                          | 40 887                                                       | –                   | –                       | (854)                                            | –                                                   | –                                   | –                | 192 761                   |
| Prêt à terme                                                                   | 160 261                   | –                                                         | 160 261                          | –                                                            | (38 500)            | (452)                   | –                                                | 405                                                 | –                                   | –                | 121 714                   |
| Solde du prix de vente pour l'acquisition de Canbest                           | –                         | –                                                         | –                                | –                                                            | (3 200)             | –                       | –                                                | 205                                                 | –                                   | 8 578            | 5 583                     |
| Dépendances convertibles                                                       | 118 344                   | –                                                         | 118 344                          | –                                                            | (120 000)           | –                       | –                                                | 986                                                 | –                                   | 670              | –                         |
| Autres                                                                         | 5 736                     | (2 776)                                                   | 2 960                            | –                                                            | (661)               | –                       | (196)                                            | –                                                   | –                                   | –                | 2 103                     |
| <b>Total de la dette à long terme</b>                                          | <b>437 069 \$</b>         | <b>(2 776) \$</b>                                         | <b>434 293 \$</b>                | <b>157 762 \$</b>                                            | <b>(162 361) \$</b> | <b>(2 327) \$</b>       | <b>(1 050) \$</b>                                | <b>5 764 \$</b>                                     | <b>– \$</b>                         | <b>10 021 \$</b> | <b>442 102 \$</b>         |
| <b>Coûts de financement différés (actif)</b>                                   | <b>(1 624) \$</b>         | <b>– \$</b>                                               | <b>(1 624) \$</b>                | <b>– \$</b>                                                  | <b>– \$</b>         | <b>(1 344) \$</b>       | <b>5 \$</b>                                      | <b>1 113 \$</b>                                     | <b>– \$</b>                         | <b>– \$</b>      | <b>(1 850) \$</b>         |
| <b>Dérivés incorporés liés aux options de remboursement anticipé (actif)</b>   | <b>– \$</b>               | <b>– \$</b>                                               | <b>– \$</b>                      | <b>– \$</b>                                                  | <b>– \$</b>         | <b>– \$</b>             | <b>– \$</b>                                      | <b>– \$</b>                                         | <b>(597) \$</b>                     | <b>(145) \$</b>  | <b>(742) \$</b>           |
| <b>Passif (actif) lié aux swaps de taux d'intérêt à des fins de couverture</b> | <b>(115) \$</b>           | <b>– \$</b>                                               | <b>(115) \$</b>                  | <b>56 \$</b>                                                 | <b>– \$</b>         | <b>– \$</b>             | <b>– \$</b>                                      | <b>– \$</b>                                         | <b>1 597 \$</b>                     | <b>– \$</b>      | <b>1 538 \$</b>           |
| <b>Passifs au titre d'options de vente émises</b>                              | <b>12 002 \$</b>          | <b>– \$</b>                                               | <b>12 002 \$</b>                 | <b>442 \$</b>                                                | <b>– \$</b>         | <b>– \$</b>             | <b>– \$</b>                                      | <b>– \$</b>                                         | <b>(3 876) \$</b>                   | <b>– \$</b>      | <b>8 568 \$</b>           |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 29 – INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

|                                                                                | Solde au<br>30 décembre<br>2017 | (Sorties) rentrées nettes liées aux activités<br>de financement |             |                         |                                                  | Variations hors caisse                              |                                     |                                                                  | Solde au<br>30 décembre<br>2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                |                                 | Augmentation                                                    | Versements  | Coûts de<br>financement | Effet des<br>variations<br>des taux de<br>change | Intérêts au<br>titre de la<br>désactua-<br>lisation | Variations de<br>la juste<br>valeur | Entrées<br>nettes des<br>contrats de<br>location-<br>financement |                                 |
| <b>Dette bancaire</b>                                                          | 58 229 \$                       | – \$                                                            | (2 041) \$  | – \$                    | (6 090) \$                                       | – \$                                                | – \$                                | – \$                                                             | 50 098 \$                       |
| Crédits bancaires renouvelables                                                | 136 447 \$                      | 18 565 \$                                                       | – \$        | – \$                    | (2 284) \$                                       | – \$                                                | – \$                                | – \$                                                             | 152 728 \$                      |
| Prêt à terme                                                                   | 188 423                         | –                                                               | (28 400)    | (78)                    | –                                                | 316                                                 | –                                   | –                                                                | 160 261                         |
| Déventures convertibles                                                        | 116 652                         | –                                                               | –           | –                       | –                                                | 1 692                                               | –                                   | –                                                                | 118 344                         |
| Autres                                                                         | 5 905                           | 174                                                             | (1 421)     | –                       | (470)                                            | –                                                   | –                                   | 1 548                                                            | 5 736                           |
| <b>Total de la dette à long terme</b>                                          | 447 427 \$                      | 18 739 \$                                                       | (29 821) \$ | (78) \$                 | (2 754) \$                                       | 2 008 \$                                            | – \$                                | 1 548 \$                                                         | 437 069 \$                      |
| <b>Coûts de financement différés (actif)</b>                                   | (2 605) \$                      | – \$                                                            | – \$        | (135) \$                | 20 \$                                            | 1 096 \$                                            | – \$                                | – \$                                                             | (1 624) \$                      |
| <b>Passif (actif) lié aux swaps de taux d'intérêt à des fins de couverture</b> | (57) \$                         | 108 \$                                                          | – \$        | – \$                    | – \$                                             | – \$                                                | (166) \$                            | – \$                                                             | (115) \$                        |
| <b>Passifs au titre d'options de vente émises</b>                              | 23 464 \$                       | – \$                                                            | – \$        | – \$                    | – \$                                             | – \$                                                | (11 462) \$                         | – \$                                                             | 12 002 \$                       |

**NOTE 30 – FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS**

 a) Frais financiers

|                                                                                                                                                                                                                                                  | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes | 33 979 \$        | 25 725 \$        |
| Intérêts sur les obligations locatives (note 12)                                                                                                                                                                                                 | 7 907            | –                |
| Amortissement des coûts de financement différés (note 15)                                                                                                                                                                                        | 1 113            | 1 096            |
| Perte découlant de la modification de dette et de la révision des paiements estimés liés aux déventures convertibles (note 18)                                                                                                                   | 1 298            | –                |
| Autres intérêts                                                                                                                                                                                                                                  | 6 083            | 5 829            |
|                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>50 380 \$</b> | <b>32 650 \$</b> |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 30 – FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS (suite)****b) Amortissements**

Les amortissements des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles sont compris dans les postes suivants des comptes consolidés du résultat :

|                                                         | 2019                        |                                         |                               |           | 2018                        |                                         |                               |           |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|-----------|
|                                                         | Immobilisations corporelles | Actifs au titre de droits d'utilisation | Immobilisations incorporelles | Total     | Immobilisations corporelles | Actifs au titre de droits d'utilisation | Immobilisations incorporelles | Total     |
|                                                         | (note 11)                   | (note 12)                               | (note 13)                     |           | (note 11)                   | (note 12)                               | (note 13)                     |           |
| Compris dans le coût des produits vendus                | 23 144 \$                   | 28 245 \$                               | – \$                          | 51 389 \$ | 22 023 \$                   | – \$                                    | 336 \$                        | 22 359 \$ |
| Compris dans les frais de vente                         | 920                         | 9 560                                   | 5 701                         | 16 181    | 1 751                       | –                                       | 7 239                         | 8 990     |
| Compris dans les frais généraux et administratifs       | 6 282                       | 6 881                                   | 2 790                         | 15 953    | 8 702                       | –                                       | 2 388                         | 11 090    |
| Compris dans les frais de recherche et de développement | –                           | 209                                     | 12 053                        | 12 262    | –                           | –                                       | 7 967                         | 7 967     |
|                                                         | 30 346 \$                   | 44 895 \$                               | 20 544 \$                     | 95 785 \$ | 32 476 \$                   | – \$                                    | 17 930 \$                     | 50 406 \$ |

**c) Charge au titre des avantages du personnel**

|                                                                                         | 2019       | 2018       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Salaires                                                                                | 308 713 \$ | 318 808 \$ |
| Coûts de la sécurité sociale                                                            | 74 853     | 77 085     |
| Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement (note 6)                            | 24 770     | 6 796      |
| Cotisations aux régimes à cotisations définies (note 22)                                | 4 506      | 4 318      |
| Charges relatives aux régimes à prestations définies (note 22)                          | 541        | 3 582      |
| (Produits) charges relatifs au régime d'avantages complémentaires de retraite (note 22) | (2 010)    | 448        |
| Paiements fondés sur des actions (note 24)                                              | 16         | (890)      |
|                                                                                         | 411 389 \$ | 410 147 \$ |

**NOTE 31 – INFORMATION SECTORIELLE**

Les principaux secteurs opérationnels de la Société se fondent sur trois lignes d'activité distinctes et sont les suivants :

- **Division Dorel Maison** : conception, fourniture, fabrication et distribution de meubles prêts-à-assembler et de produits pour la maison, comprenant meubles pliables en métal, futons, meubles pour enfants, escabeaux, chariots manuels, échelles, meubles d'extérieur et autres articles de mobilier importés.
- **Division Dorel Produits de puériculture** : conception, fourniture, fabrication, distribution et vente au détail d'accessoires pour enfants comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes et articles de soins et dispositifs de sécurité pour enfants.
- **Division Dorel Sports** : conception, fourniture, fabrication et distribution de produits et d'accessoires récréatifs, comprenant bicyclettes, poussettes pour jogging, scooters et autres produits de divertissement.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 31 – INFORMATION SECTORIELLE (suite)**

Les méthodes comptables suivies pour la préparation des informations par secteurs opérationnels sont les mêmes que celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés de la Société et décrites à la note 4.

Les secteurs à présenter ci-dessus sont les unités d'exploitation stratégiques de la Société qui sont définies en fonction de leurs produits et gérées séparément.

La Société évalue sa performance financière au moyen de mesures du résultat des activités sectorielles avant frais financiers et impôts.

Secteurs à présenter

|                                                                                                                         | Total        |              | Dorel Maison |            | Dorel Produits de puériculture |              | Dorel Sports |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                         | 2019         | 2018         | 2019         | 2018       | 2019                           | 2018         | 2019         | 2018         |
| Produits                                                                                                                | 2 634 646 \$ | 2 619 513 \$ | 842 085 \$   | 804 447 \$ | 883 532 \$                     | 932 060 \$   | 909 029 \$   | 883 006 \$   |
| Coût des produits vendus (note 6)                                                                                       | 2 099 108    | 2 054 721    | 724 060      | 671 598    | 657 818                        | 687 899      | 717 230      | 695 224      |
| Profit brut                                                                                                             | 535 538      | 564 792      | 118 025      | 132 849    | 225 714                        | 244 161      | 191 799      | 187 782      |
| Frais de vente                                                                                                          | 219 388      | 232 977      | 25 731       | 26 186     | 106 923                        | 117 915      | 86 734       | 88 876       |
| Frais généraux et administratifs                                                                                        | 168 222      | 178 804      | 30 054       | 29 886     | 74 262                         | 82 759       | 63 906       | 66 159       |
| Frais de recherche et de développement                                                                                  | 39 695       | 37 819       | 4 970        | 4 241      | 29 377                         | 28 283       | 5 348        | 5 295        |
| Perte de valeur sur les créances clients                                                                                | 5 759        | 16 425       | 1 189        | 2 112      | 2 372                          | 5 102        | 2 198        | 9 211        |
| Frais de restructuration et autres coûts (note 6)                                                                       | 29 526       | 16 609       | –            | 252        | 26 246                         | 6 192        | 3 280        | 10 165       |
| Pertes de valeur du goodwill, des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (notes 11, 13 et 14) | –            | 525 639      | –            | –          | –                              | 288 416      | –            | 237 223      |
| Profit (perte) opérationnel(le)                                                                                         | 72 948       | (443 481)    | 56 081 \$    | 70 172 \$  | (13 466) \$                    | (284 506) \$ | 30 333 \$    | (229 147) \$ |
| Frais financiers                                                                                                        | 50 380       | 32 650       |              |            |                                |              |              |              |
| Charges du siège social                                                                                                 | 20 235       | 22 032       |              |            |                                |              |              |              |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat                                                                          | 12 786       | (53 820)     |              |            |                                |              |              |              |
| Perte nette                                                                                                             | (10 453) \$  | (444 343) \$ |              |            |                                |              |              |              |
| Total des actifs                                                                                                        | 1 809 547 \$ | 1 688 497 \$ | 395 879 \$   | 335 722 \$ | 718 418 \$                     | 756 714 \$   | 695 250 \$   | 596 061 \$   |
| Total des passifs                                                                                                       | 803 666 \$   | 646 186 \$   | 233 823 \$   | 167 527 \$ | 311 705 \$                     | 263 295 \$   | 258 138 \$   | 215 364 \$   |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                                                   | 22 607 \$    | 35 476 \$    | 2 092 \$     | 3 741 \$   | 12 945 \$                      | 21 423 \$    | 7 570 \$     | 10 312 \$    |
| Entrées d'immobilisations incorporelles                                                                                 | 17 402 \$    | 20 889 \$    | – \$         | 35 \$      | 12 658 \$                      | 20 579 \$    | 4 744 \$     | 275 \$       |
| Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)                                                        | 94 915 \$    | 49 840 \$    | 16 028 \$    | 3 975 \$   | 61 573 \$                      | 36 849 \$    | 17 314 \$    | 9 016 \$     |
| Dépréciation d'actifs à long terme compris dans le profit (la perte) opérationnel(le) (notes 6, 11 et 13)               | 4 542 \$     | 7 962 \$     | 610 \$       | – \$       | 3 379 \$                       | – \$         | 553 \$       | 7 962 \$     |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 31 – INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Ventilation des produits

Les produits se composent principalement des produits tirés des ventes de biens. La Société ventile ses produits au sein de chaque secteur à présenter en fonction du secteur géographique où la société vendeuse est située et en fonction des canaux de distribution puisqu'elle estime que cette méthode reflète le mieux comment la nature, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie sont touchés par les facteurs économiques. Le tableau suivant présente la ventilation des produits de la Société :

|                               | Total        |              | Dorel Maison |            | Dorel Produits de puériculture |            | Dorel Sports |            |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------------------|------------|--------------|------------|
|                               | 2019         | 2018         | 2019         | 2018       | 2019                           | 2018       | 2019         | 2018       |
| <b>Secteur géographique</b>   |              |              |              |            |                                |            |              |            |
| Canada                        | 186 361 \$   | 204 082 \$   | 127 855 \$   | 144 087 \$ | 26 467 \$                      | 29 103 \$  | 32 039 \$    | 30 892 \$  |
| États-Unis                    | 1 586 709    | 1 514 551    | 697 070      | 637 115    | 335 603                        | 328 982    | 554 036      | 548 454    |
| Europe                        | 494 578      | 512 769      | 5 954        | 1 813      | 285 729                        | 320 082    | 202 895      | 190 874    |
| Amérique latine               | 246 065      | 242 870      | –            | –          | 142 112                        | 146 423    | 103 953      | 96 447     |
| Asie                          | 72 704       | 80 888       | 61           | 61         | 56 537                         | 64 562     | 16 106       | 16 265     |
| Autres pays                   | 48 229       | 64 353       | 11 145       | 21 371     | 37 084                         | 42 908     | –            | 74         |
| Total                         | 2 634 646 \$ | 2 619 513 \$ | 842 085 \$   | 804 447 \$ | 883 532 \$                     | 932 060 \$ | 909 029 \$   | 883 006 \$ |
| <b>Canaux de distribution</b> |              |              |              |            |                                |            |              |            |
| Détaillants traditionnels     | 1 774 265 \$ | 1 855 884 \$ | 337 381 \$   | 371 787 \$ | 626 053 \$                     | 676 918 \$ | 810 831 \$   | 807 179 \$ |
| Détaillants Internet          | 820 537      | 720 559      | 504 560      | 430 753    | 221 186                        | 214 950    | 94 791       | 74 856     |
| Autres                        | 39 844       | 43 070       | 144          | 1 907      | 36 293                         | 40 192     | 3 407        | 971        |
| Total                         | 2 634 646 \$ | 2 619 513 \$ | 842 085 \$   | 804 447 \$ | 883 532 \$                     | 932 060 \$ | 909 029 \$   | 883 006 \$ |

Total des actifs et total des passifs

|                                            | 2019         | 2018         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Total des actifs</b>                    |              |              |
| Total des actifs des secteurs à présenter  | 1 809 547 \$ | 1 688 497 \$ |
| Actifs du siège social                     | 50 559       | 45 009       |
| Total                                      | 1 860 106 \$ | 1 733 506 \$ |
| <b>Total des passifs</b>                   |              |              |
| Total des passifs des secteurs à présenter | 803 666 \$   | 646 186 \$   |
| Passifs du siège social                    | 522 274      | 506 217      |
| Total                                      | 1 325 940 \$ | 1 152 403 \$ |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 31 – INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Information géographique relative aux actifs non courants

L'information géographique relative aux actifs non courants de la Société, pour les secteurs à présenter, est fondée sur leur emplacement géographique.

| <b>Immobilisations corporelles, actifs au titre de droits d'utilisation, immobilisations incorporelles et goodwill</b> |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                        | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
| Canada                                                                                                                 | 57 094 \$         | 40 248 \$         |
| États-Unis                                                                                                             | 186 620           | 99 842            |
| Europe                                                                                                                 | 261 324           | 238 521           |
| Amérique latine                                                                                                        | 38 271            | 23 049            |
| Asie                                                                                                                   | 111 850           | 118 058           |
| Autres pays                                                                                                            | 5 710             | 2 072             |
|                                                                                                                        | <u>660 869 \$</u> | <u>521 790 \$</u> |

Goodwill

Évolution du goodwill par secteur à présenter :

## a) Montant brut

|                                            | <b>Total</b> | <b>Dorel<br/>Maison</b> | <b>Dorel<br/>Produits de<br/>puériculture</b> | <b>Dorel<br/>Sports</b> |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Solde au 30 décembre 2017</b>           | 601 451 \$   | 31 172 \$               | 375 075 \$                                    | 195 204 \$              |
| Entrées (note 10)                          | 1 281        | 1 281                   | –                                             | –                       |
| Cessions (1)                               | (9 237)      | –                       | –                                             | (9 237)                 |
| Effet des variations des taux<br>de change | (15 119)     | (38)                    | (11 287)                                      | (3 794)                 |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b>           | 578 376 \$   | 32 415 \$               | 363 788 \$                                    | 182 173 \$              |
| Entrées (note 10)                          | 8 578        | 8 578                   | –                                             | –                       |
| Effet des variations des taux<br>de change | (5 044)      | 48                      | (4 437)                                       | (655)                   |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>           | 581 910 \$   | 41 041 \$               | 359 351 \$                                    | 181 518 \$              |

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercices clos les 30 décembre 2019 et 2018

(tous les chiffres sont en milliers de dollars US)

**NOTE 31 – INFORMATION SECTORIELLE (suite)**

## b) Cumul des pertes de valeur

|                                            | <b>Total</b> | <b>Dorel<br/>Maison</b> | <b>Dorel<br/>Produits de<br/>puériculture</b> | <b>Dorel<br/>Sports</b> |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Solde au 30 décembre 2017</b>           | 163 379 \$   | – \$                    | 102 996 \$                                    | 60 383 \$               |
| Cessions (1)                               | (9 237)      | –                       | –                                             | (9 237)                 |
| Perte de valeur (note 14)                  | 353 634      | –                       | 218 813                                       | 134 821                 |
| Effet des variations des taux<br>de change | (5 816)      | –                       | (2 022)                                       | (3 794)                 |
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b>           | 501 960 \$   | – \$                    | 319 787 \$                                    | 182 173 \$              |
| Effet des variations des taux<br>de change | (4 528)      | –                       | (3 873)                                       | (655)                   |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b>           | 497 432 \$   | – \$                    | 315 914 \$                                    | 181 518 \$              |

## c) Valeur comptable nette

|                                  | <b>Total</b> | <b>Dorel<br/>Maison</b> | <b>Dorel<br/>Produits de<br/>puériculture</b> | <b>Dorel<br/>Sports</b> |
|----------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Solde au 30 décembre 2018</b> | 76 416 \$    | 32 415 \$               | 44 001 \$                                     | – \$                    |
| <b>Solde au 30 décembre 2019</b> | 84 478 \$    | 41 041 \$               | 43 437 \$                                     | – \$                    |

(1) Dans le cadre de la vente des activités liées aux vêtements de performance au cours du deuxième trimestre de 2018 (note 6), le goodwill lié à SUGOI a été décomptabilisé.

Concentration du risque de crédit

Les ventes au principal client de la Société, décrites dans la note 20, se concentraient comme suit :

|                                   | <b>Total</b>  |               | <b>Canada</b> |              | <b>États-Unis</b> |               | <b>Étranger</b> |              |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>   | <b>2019</b>     | <b>2018</b>  |
| Dorel Maison                      | 12,4 %        | 13,0 %        | 1,9 %         | 1,9 %        | 10,1 %            | 10,8 %        | 0,4 %           | 0,3 %        |
| Dorel Produits de<br>puériculture | 7,2 %         | 7,1 %         | 0,3 %         | 0,6 %        | 5,9 %             | 6,1 %         | 1,0 %           | 0,4 %        |
| Dorel Sports                      | 9,0 %         | 8,8 %         | – %           | 0,1 %        | 9,0 %             | 8,7 %         | – %             | – %          |
| <b>Total</b>                      | <b>28,6 %</b> | <b>28,9 %</b> | <b>2,2 %</b>  | <b>2,6 %</b> | <b>25,0 %</b>     | <b>25,6 %</b> | <b>1,4 %</b>    | <b>0,7 %</b> |