

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Au 30 juin 2020	Au 30 décembre 2019
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 15)	52 026 \$	39 141 \$
Créances clients	439 639	398 956
Stocks	452 063	633 614
Impôts sur le résultat à recouvrer	5 954	8 292
Autres actifs	46 415	43 853
	<u>996 097</u>	<u>1 123 856</u>
Actifs détenus en vue de la vente	6 735	6 757
	<u>1 002 832</u>	<u>1 130 613</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	149 637	163 812
Actifs au titre de droits d'utilisation	160 476	174 038
Immobilisations incorporelles (note 5)	231 143	238 541
Goodwill (note 5)	40 891	84 478
Actifs d'impôt différé (note 14)	52 204	60 421
Autres actifs	8 333	8 203
	<u>642 684</u>	<u>729 493</u>
	<u>1 645 516 \$</u>	<u>1 860 106 \$</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Dette bancaire	52 741 \$	59 698 \$
Fournisseurs et autres dettes	447 818	502 999
Obligations locatives	39 596	40 580
Impôts sur le résultat à payer	16 574	12 510
Dette à long terme (note 7)	71 870	24 233
Provisions	44 138	50 841
Autres passifs	17 115	10 953
	<u>689 852</u>	<u>701 814</u>
Passifs non courants		
Obligations locatives	135 928	147 803
Dette à long terme (note 7)	293 125	417 869
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 8)	29 427	25 820
Passifs d'impôt différé	12 091	12 855
Provisions	2 571	2 699
Autres passifs	19 979	17 080
	<u>493 121</u>	<u>624 126</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 11)	203 967	203 932
Surplus d'apport	30 851	30 873
Cumul des autres éléments du résultat global	(137 908)	(114 169)
Autres capitaux propres	17 981	19 189
Résultats non distribués	347 652	394 341
	<u>462 543</u>	<u>534 166</u>
	<u>1 645 516 \$</u>	<u>1 860 106 \$</u>

Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION
(NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
PRODUITS (note 16)	723 953 \$	669 982 \$	1 304 708 \$	1 295 542 \$
Coût des produits vendus (notes 6 et 14)	579 254	532 573	1 053 476	1 028 100
PROFIT BRUT	144 699	137 409	251 232	267 442
Frais de vente	41 969	56 197	89 427	108 911
Frais généraux et administratifs	50 309	47 452	91 137	96 088
Frais de recherche et de développement	7 792	9 576	17 534	19 149
Perte de valeur sur les créances clients	3 520	456	6 527	452
Frais de restructuration (note 6)	2 940	3 289	4 248	17 255
Perte de valeur du goodwill (note 5)	—	—	43 125	—
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	38 169	20 439	(766)	25 587
Frais financiers (note 14)	12 185	12 733	27 494	23 068
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	25 984	7 706	(28 260)	2 519
Charge d'impôts sur le résultat (note 14)				
Exigible	7 117	2 928	9 955	6 591
Impôt différé	7 735	1 982	8 474	1 405
	14 852	4 910	18 429	7 996
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	11 132 \$	2 796 \$	(46 689) \$	(5 477) \$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION (note 13)				
De base	0,34 \$	0,09 \$	(1,44) \$	(0,17) \$
Dilué(e)	0,34 \$	0,09 \$	(1,44) \$	(0,17) \$

Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	11 132 \$	2 796 \$	(46 689) \$	(5 477) \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Éléments qui sont ou qui peuvent être reclassés plus tard en résultat net :				
<u>Écart de conversion cumulé :</u>				
Variation nette des (pertes) profits de change latent(e)s sur la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	(759)	(457)	(19 075)	878
Profits (pertes) net(te)s sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite d'un impôt de néant	1 664	1 118	368	(750)
	905	661	(18 707)	128
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>				
Variation nette des pertes latentes sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	(675)	(1 003)	(202)	(209)
Reclassement en résultat net	220	(27)	141	(128)
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(808)	(657)	(1 240)	(736)
Impôt différé	316	673	327	621
	(947)	(1 014)	(974)	(452)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
<u>Régimes à prestations définies :</u>				
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 8)	19	38	(5 269)	(14)
Impôt différé	(4)	(6)	1 211	199
	15	32	(4 058)	185
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(27)	(321)	(23 739)	(139)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	11 105 \$	2 475 \$	(70 428) \$	(5 616) \$

Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société							
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global			Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
			Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies			
Solde au 30 décembre 2018 (1)	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)	—	—	—	—	—	—	(18 147)	(18 147)
Solde ajusté au 31 décembre 2018	203 313 \$	28 555 \$	(92 893) \$	(31) \$	(12 895) \$	17 350 \$	419 557 \$	562 956 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	—	—	—	—	—	—	(5 477)	(5 477)
Autres éléments du résultat global	—	—	128	(452)	185	—	—	(139)
	—	—	128	(452)	185	—	(5 477)	(5 616)
Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées	106	(163)	—	—	—	—	—	(57)
Paiements fondés sur des actions	—	571	—	—	—	—	—	571
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	—	—	—	—	—	(126)	—	(126)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	—	—	(9 732)	(9 732)
Dividendes sur unités d'actions différées	—	112	—	—	—	—	(112)	—
Solde au 30 juin 2019	203 419 \$	29 075 \$	(92 765) \$	(483) \$	(12 710) \$	17 224 \$	404 236 \$	547 996 \$
Solde au 30 décembre 2019	203 932 \$	30 873 \$	(98 343) \$	(1 199) \$	(14 627) \$	19 189 \$	394 341 \$	534 166 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	—	—	—	—	—	—	(46 689)	(46 689)
Autres éléments du résultat global	—	—	(18 707)	(974)	(4 058)	—	—	(23 739)
	—	—	(18 707)	(974)	(4 058)	—	(46 689)	(70 428)
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (notes 11 et 12)	35	(75)	—	—	—	—	—	(40)
Paiements fondés sur des actions (note 12)	—	53	—	—	—	—	—	53
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	—	—	—	—	—	(1 208)	—	(1 208)
Solde au 30 juin 2020	203 967 \$	30 851 \$	(117 050) \$	(2 173) \$	(18 685) \$	17 981 \$	347 652 \$	462 543 \$

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 les notes ci-jointes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :				
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Bénéfice (perte) net(e)	11 132 \$	2 796 \$	(46 689) \$	(5 477) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements (note 14)	23 803	23 574	47 987	46 867
Perte de valeur du goodwill (note 5)	—	—	43 125	—
Pertes (profits) latent(e)s sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	411	180	(99)	(28)
Paielements fondés sur des actions (note 12)	34	5	53	94
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	1 427	768	2 341	1 555
(Profit) perte net(te) sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	(985)	675	(1 311)	664
Frais de restructuration (note 6)	2 164	291	2 097	(1 005)
Frais financiers (note 14)	12 185	12 733	27 494	23 068
Charge d'impôts sur le résultat	14 852	4 910	18 429	7 996
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 15)	66 689	(15 338)	53 138	(46 874)
Impôts sur le résultat, payés	(3 165)	(3 056)	(6 659)	(5 338)
Impôts sur le résultat, recouvrés	1 665	1 220	2 807	3 182
Intérêts payés	(10 986)	(12 686)	(25 712)	(20 450)
Intérêts reçus	728	104	848	181
RENTREES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	119 954	16 176	117 849	4 435
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
(Diminution) augmentation nette de la dette bancaire	(10 498)	4 480	6 719	6 801
Produit de l'émission de la dette à long terme	1 126	13 968	1 126	35 321
Versements sur la dette à long terme	(189 406)	(11 450)	(79 140)	(15 200)
Augmentation des passifs au titre d'options de vente émises	—	442	—	442
Coûts de financement	—	(104)	(530)	(651)
(Remboursement) produit net du règlement des swaps de taux d'intérêt	(206)	13	(285)	105
Paielements des obligations locatives	(9 210)	(10 735)	(20 363)	(21 361)
Dividendes sur actions ordinaires	—	(9 732)	—	(9 732)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(208 194)	(13 118)	(92 473)	(4 275)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Entrées d'immobilisations corporelles	(2 718)	(4 192)	(6 849)	(10 010)
Cessions d'immobilisations corporelles	268	92	1 148	160
Entrées d'immobilisations incorporelles	(2 811)	(3 814)	(6 240)	(8 545)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(5 261)	(7 914)	(11 941)	(18 395)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(814)	(983)	(550)	158
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(94 315)	(5 839)	12 885	(18 077)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	146 341	27 034	39 141	39 272
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	52 026 \$	21 195 \$	52 026 \$	21 195 \$

Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action (non audité)

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. 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).

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

Secteur opérationnel	Principales activités génératrices de produits
Dorel Maison	Vente 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.
Dorel Produits de puériculture	Vente d'accessoires pour enfants comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes et articles de soins et dispositifs de sécurité pour enfants.
Dorel Sports	Vente de produits et d'accessoires récréatifs, comprenant bicyclettes, poussettes pour jogging, scooters et autres produits de divertissement.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ, BASE DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, adoptée 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 présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul suivies dans les plus récents états financiers annuels consolidés audités au 30 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date, sous réserve de ce qui suit. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités de 2019 de la Société. Certains montants donnés pour comparaison dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation des états financiers consolidés de 2020. Les modifications apportées aux principales méthodes comptables sont décrites à la note 3.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ, BASE DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés, la direction a exercé une grande part de jugement en ce qui a trait aux répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura la pandémie de COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. L'évolution future comprend notamment la durée, la gravité et l'étendue de la pandémie de COVID-19, les mesures prises par les instances gouvernementales pour l'endiguer ainsi que la réaction et la conformité du grand public à ces mesures de confinement. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis au coût historique, à l'exception :

Base d'évaluation	
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 intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 10 août 2020.

Les résultats opérationnels de la période intermédiaire ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'ensemble de l'exercice.

3. MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les normes modifiées suivantes ont été appliquées par la Société aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Modification de l'IFRS 16 – Allègements de loyer liés à la COVID-19

En mai 2020, l'IASB a modifié l'IFRS 16, *Contrats de location*, pour inclure une mesure de simplification qui dispense les preneurs d'évaluer si un allègement au titre d'un loyer accordé en conséquence directe de la COVID-19 constitue une modification du contrat de location et leur permet plutôt de comptabiliser ces allègements de loyer comme s'ils ne constituaient pas des modifications de contrats de location. De plus, l'IFRS 16 modifiée établit des obligations d'information spécifiques portant sur les allègements de loyers liés à la COVID-19. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2020, l'application anticipée étant permise. La Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification à tous les allègements de loyers admissibles. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, mais elle pourrait avoir une incidence lors de périodes futures si la Société bénéficie de nouveaux allègements de loyer.

3. MODIFICATIONS DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Autres modifications de normes

La Société a aussi adopté les modifications suivantes pour l'exercice ouvert le 31 décembre 2019. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

- Modification de l'IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants;
- Modifications de l'IFRS 9, de l'IAS 39 et de l'IFRS 7 – Réforme des taux d'intérêt de référence;
- Modifications de l'IAS 1 et de l'IAS 8 – Définition du terme « significatif »;
- Modification de l'IFRS 3 – Définition d'une entreprise.

De plus amples informations sur l'adoption de ces modifications de normes sont présentés dans les états financiers consolidés du premier trimestre clos le 31 mars 2020 de la Société.

4. 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 les six mois clos le 30 juin 2020. La direction ne s'attend pas à ce que ces nouvelles normes et modifications aux normes actuelles publiées, mais pas encore en vigueur, aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

5. DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

Au premier trimestre de 2020, les économies et les marchés des capitaux du monde entier ont ressenti l'impact de l'écllosion de la COVID-19 alors qu'elle se répandait rapidement autour du monde, menant l'Organisation mondiale de la Santé à déclarer, le 11 mars 2020, l'état de pandémie mondiale. Partout dans le monde, les instances gouvernementales ont pris des mesures pour tenter de ralentir la propagation de la COVID-19, notamment des mesures comme la fermeture des entreprises non essentielles et la distanciation physique. Les trois secteurs de la Société ont subi, au premier trimestre de 2020, l'incidence défavorable de la fermeture de certaines de leurs installations de fabrication et de la fermeture prolongée des magasins de nombreux clients de la Société à l'échelle mondiale, ainsi que des perturbations de leurs chaînes d'approvisionnement et de la productivité réduite des effectifs. Étant donné les incertitudes qui entourent les répercussions de la pandémie de COVID-19, la direction prévoyait aussi que les trois secteurs de la Société continueraient d'en subir les conséquences au deuxième trimestre de 2020 puisque les mesures de distanciation physique étaient toujours en vigueur dans le monde. En conséquence, la direction a conclu que ces facteurs, notamment la baisse supplémentaire du cours de l'action de la Société, constituaient des indices de dépréciation.

Ainsi, le 31 mars 2020, la direction a soumis les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») Dorel Produits de puériculture – Europe, Dorel Sports – marchés de masse et Dorel Maison à des tests de dépréciation. La direction a révisé ses hypothèses concernant la croissance prévue du bénéfice et des flux de trésorerie de ces UGT, de même que ses hypothèses concernant les taux d'actualisation à appliquer à leurs flux de trésorerie prévus, en se fondant sur sa meilleure estimation des conditions existantes à la date d'évaluation. Étant donné les incertitudes importantes entourant l'ampleur des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les activités de la Société, la direction a intégré des scénarios pondérés selon les probabilités dans son évaluation des flux de trésorerie prévus. Bien qu'elle ait utilisé sa meilleure estimation pour apprécier les conséquences possibles de la pandémie de COVID-19 sur les activités de la Société, y compris sa durée et sa gravité, la direction a exercé une grande part de jugement pour estimer les flux de trésorerie prévus et les taux d'actualisation, à l'aide d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes considérables. En conséquence, des écarts au niveau des estimations pourraient avoir une incidence à savoir si une UGT a perdu de la valeur et sur la valeur monétaire de cette perte de valeur, et les écarts pourraient être significatifs.

À la lumière des tests de dépréciation effectués, la direction a conclu que la valeur recouvrable de l'UGT Dorel Produits de puériculture – Europe était inférieure à sa valeur comptable, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'une perte de valeur du goodwill de 43 125 \$ pour le premier trimestre de 2020. La perte de valeur reflète la diminution du bénéfice et des flux de trésorerie prévus, ainsi qu'un taux d'actualisation ajusté en fonction du risque plus élevé, en raison des incertitudes économiques attribuables à la pandémie de COVID-19. En ce qui concerne les UGT Dorel Sports – marchés de masse et Dorel Maison, la direction a conclu que leurs valeurs recouvrables étaient supérieures à leurs valeurs comptables, et aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

5. DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS (suite)

Hypothèses clés utilisées pour calculer la valeur d'utilité au 31 mars 2020

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

		31 mars 2020	
	Base utilisée pour la valeur recouvrable	Taux d'actualisation avant impôt	Taux de croissance terminal
Dorel Produits de puériculture – Europe	Valeur d'utilité	14,48 %	2,00 %
Dorel Sports – marchés de masse	Valeur d'utilité	14,09 %	2,00 %
Dorel Maison	Valeur d'utilité	17,41 %	2,00 %

Sensibilité aux modifications des hypothèses pour la base du calcul des valeurs recouvrables au 31 mars 2020 :

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 aux fins du calcul de la valeur recouvrable aurait les répercussions suivantes au 31 mars 2020, 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 (1)	–	–
Dorel Sports – marchés de masse	644	1 140
Dorel Maison (2)	2 055	–

- 1) Cette UGT n'a fait l'objet d'aucun test de sensibilité, car une perte de valeur a été comptabilisée par suite du test de dépréciation effectué au premier trimestre de 2020.
- 2) La valeur recouvrable de Dorel Maison n'est pas sensible à son hypothèse de taux de croissance à long terme.

6. FRAIS DE RESTRUCTURATION

Pour les six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé des charges totales de 6 564 \$ (18 643 \$ en 2019) au titre des frais de restructuration, dont un montant de 2 316 \$ (1 388 \$ en 2019) a été comptabilisé dans le profit brut et un montant de 4 248 \$ (17 255 \$ en 2019) a été comptabilisé à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat.

Deuxièmes trimestres clos les 30 juin								
	TOTAL		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Comptabilisés dans le profit brut	2 316 \$	957 \$	2 230 \$	– \$	86 \$	957 \$	– \$	– \$
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 940 \$	3 289 \$	545 \$	– \$	2 088 \$	3 289 \$	307 \$	– \$
Total des frais de restructuration	5 256 \$	4 246 \$	2 775 \$	– \$	2 174 \$	4 246 \$	307 \$	– \$

Six mois clos les 30 juin								
	TOTAL		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Comptabilisés dans le profit brut	2 316 \$	1 388 \$	2 230 \$	– \$	86 \$	1 388 \$	– \$	– \$
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat	4 248 \$	17 255 \$	545 \$	– \$	3 313 \$	17 255 \$	390 \$	– \$
Total des frais de restructuration	6 564 \$	18 643 \$	2 775 \$	– \$	3 399 \$	18 643 \$	390 \$	– \$

6. FRAIS DE RESTRUCTURATION (suite)

Plan de restructuration de 2020

Au deuxième trimestre de 2020, la division Dorel Maison a entrepris un programme de restructuration dans le cadre de sa stratégie de réorganisation de ses usines de fabrication nord-américaines de meubles prêts-à-assembler, transformant son usine de fabrication de Dowagiac, au Michigan, en une installation de distribution et un entrepôt, ce qui entraînera une réduction des effectifs. Les coûts totaux de 2 775 \$ associés à ces initiatives de restructuration ont été comptabilisés au deuxième trimestre de 2020 et ils se rapportent principalement à des indemnités de cessation d'emploi et de licenciement, à la dépréciation d'actifs à long terme et au démarrage de stocks.

7. DETTE À LONG TERME

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

				30 juin 2020		30 décembre 2019	
	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 % plus la marge applicable	19 juillet 2024	126 500 \$	120 666 \$	125 000 \$	119 941 \$
Crédits bancaires renouvelables portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 5,29 % (5,77 % au 30 décembre 2019), 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.	USD/ Euro/ CAD	Taux LIBOR, Euribor, taux bancaires canadiens ou américains, plus une marge	1 ^{er} juillet 2021	124 373	124 373	192 761	192 761
Prêt à terme portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 5,32 % (5,73 % au 30 décembre 2019). (1)	USD	Taux LIBOR plus une marge	1 ^{er} juillet 2021	111 710	111 185	122 300	121 714
Autre				9 025	8 771	8 103	7 686
Total de l'encours des emprunts				371 608 \$	364 995 \$	448 164 \$	442 102 \$
Tranche courante					(71 870)		(24 233)
					<u>293 125 \$</u>		<u>417 869 \$</u>

1) Au 30 juin 2020, le versement requis par suite du calcul des flux de trésorerie excédentaires se chiffre à 48 330 \$ et est classé dans la tranche courante de la dette à long terme.

7. DETTE À LONG TERME (suite)

Effets non garantis de premier rang

Le 30 mars 2020, la Société a modifié sa convention relative aux effets non garantis de premier rang pour faciliter le respect de ses clauses restrictives financières pour les premier et deuxième trimestres de 2020, en raison du niveau d'endettement plus élevé requis pour accroître les liquidités dont dispose la Société pour faire face aux incertitudes touchant l'économie mondiale et le marché du fait de la pandémie de COVID-19. Le taux d'intérêt nominal a été modifié pour inclure une marge applicable d'au plus 3,5 % par année, pour une période d'un an, selon que la Société atteint certains seuils aux termes des clauses restrictives financières. En conséquence, une perte sur modification de la dette de 3 656 \$ a été comptabilisée dans les frais financiers pour le premier trimestre de 2020. Au deuxième trimestre de 2020, la Société a révisé son estimation des flux de trésorerie liés à ses effets non garantis de premier rang, puisque les trois divisions de la Société ont été moins durement touchées par la pandémie de COVID-19 que prévu au départ. Ainsi, la Société a comptabilisé un profit de 1 514 \$ découlant de la révision des paiements estimés liés à ses effets non garantis de premier rang pour le deuxième trimestre de 2020.

Crédits bancaires renouvelables et prêt à terme

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 modifier les clauses restrictives financières trimestrielles afin d'en faciliter le respect en fonction des projections trimestrielles alors prévues pour 2020. Le 31 mars 2020, la Société a de nouveau 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 financières pour le premier trimestre de 2020, ce qui a permis à la Société d'accroître les liquidités dont elle dispose pour faire face à l'actuel ralentissement économique découlant de la pandémie de COVID-19.

Clauses restrictives financières

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 30 juin 2020, la Société respectait toutes ses clauses restrictives d'ententes de prêts modifiées.

8. PASSIFS NETS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

Au 30 juin 2020, la Société a réévalué ses obligations nettes au titre des prestations définies, avec l'aide d'actuaire indépendants, par suite des fluctuations importantes observées sur le marché en raison des incertitudes économiques découlant de la pandémie de COVID-19. En conséquence, une perte sur réévaluation de 5 266 \$ a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global pour les six mois clos le 30 juin 2020, perte imputable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour mesurer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies et à la réduction de la juste valeur des actifs des régimes par rapport au 30 décembre 2019. Le taux d'actualisation moyen pondéré utilisé pour calculer les obligations au titre des prestations définies au 30 juin 2020 était de 1,82 % (2,21 % au 30 décembre 2019).

9. AIDE PUBLIQUE

Les gouvernements du monde entier ont établi des programmes d'aide financière pour aider les entreprises aux prises avec des difficultés financières en raison de la pandémie de COVID-19 et pour stimuler l'économie. La Société a évalué son admissibilité aux programmes d'aide financière offerts dans les différents pays où elle est présente et a tiré parti du report des obligations de paiement au titre de certaines cotisations sociales, des taxes sur la valeur ajoutée et des impôts sur le résultat. De plus, la Société a conclu qu'elle était aussi admissible à des subventions, principalement au titre de la compensation de certaines charges de personnel. Pour les six mois clos le 30 juin 2020, la Société a comptabilisé une somme de 3 336 \$ liée à la réduction des chargées liées aux avantages sociaux et d'autres charges relativement aux subventions gouvernementales qu'elle a reçues ou qu'elle s'attend à recevoir, principalement au titre de la division Dorel Produits de puériculture. La plupart de ces subventions ont été reçues au deuxième trimestre de 2020.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS

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 :

	30 juin 2020		30 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dettes à long terme – portant intérêt à des taux fixes	<u>129 437 \$</u>	<u>127 887 \$</u>	<u>127 627 \$</u>	<u>130 281 \$</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 des passifs financiers dérivés de la Société n'étaient pas importants au 30 juin 2020 ni au 30 décembre 2019.

Concentration du risque de crédit

Pour les six mois clos le 30 juin 2020, deux clients représentaient respectivement 28,4 % et 10,3 %, soit 38,7 % collectivement (un client qui représentait 30,4 % en 2019), du total des produits de la Société. Au 30 juin 2020, trois clients représentaient respectivement 23,7 %, 12,5 % et 11,1 %, soit 47,3 % collectivement (un client qui représentait 14,2 % au 30 décembre 2019), du solde total des créances clients de la Société.

11. CAPITAL SOCIAL

Les détails des actions émises et en circulation sont les suivants :

	30 juin 2020		30 décembre 2019	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions à droit de vote plural de catégorie « A »				
Solde au début de la période	4 188 475	1 767 \$	4 188 775	1 767 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	–	–	(300)	–
Solde à la fin de la période	4 188 475	1 767 \$	4 188 475	1 767 \$
Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »				
Solde au début de la période	28 291 760	202 165 \$	28 250 414	201 546 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	–	–	300	–
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 12)	7 871	35	41 046	619
Solde à la fin de la période	28 299 631	202 200 \$	28 291 760	202 165 \$
TOTAL DU CAPITAL SOCIAL		203 967 \$		203 932 \$

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

	Six mois clos le 30 juin 2020		Exercice clos le 30 décembre 2019	
	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs
Variations du nombre d'unités d'actions différées en cours :				
Unités d'actions différées en cours au début de la période	211 111	222 230	155 701	178 743
Émises au titre de la rémunération et des jetons de présence	–	–	47 126	–
Attribuées au titre de salaires versés et de bonus payés	–	–	–	59 071
Unités d'actions différées discrétionnaires attribuées	–	–	–	18 864
Émises au titre de dividendes équivalents	–	–	8 284	12 365
Ajustement selon la performance	–	2 670	–	(2 971)
Annulées	–	(2 895)	–	(9 604)
Règlement d'unités d'actions différées	(16 857)	–	–	(34 238)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	194 254	222 005	211 111	222 230
Total des droits acquis à la fin de la période	194 254	196 408	211 111	194 323

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

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 :

	Six mois clos le 30 juin 2020			Exercice clos le 30 décembre 2019		
	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits à l'appré- cia- tion des actions	Droits différés à la valeur des actions	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits à l'appré- cia- tion des actions	Droits différés à la valeur des actions
En cours au début de la période	246 891	338 084	227 587	172 151	799 191	225 386
Attribués	—	—	—	85 628	—	175 092
Émis au titre de dividendes équivalents	—	—	—	9 208	—	17 819
Ajustement selon la performance	—	—	2 155	—	—	(120 727)
Réglés	(64 473)	—	(25 933)	—	—	(31 965)
Expirés	—	—	—	—	(420 287)	—
Annulés	(8 637)	(1 488)	(5 679)	(20 096)	(40 820)	(38 018)
En cours à la fin de la période	173 781	336 596	198 130	246 891	338 084	227 587

13. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

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

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
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 »	32 488 106	32 443 758	32 487 117	32 441 549
Effet dilutif des unités d'actions différées	390 662	354 311	—	—
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	32 878 768	32 798 069	32 487 117	32 441 549
Nombre d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e)	—	—	416 259	411 923

Au 30 juin 2019, les débentures convertibles étaient exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e) puisque ces débentures étaient considérées comme ayant un effet antidilutif. La Société a racheté ses débentures convertibles le 22 juillet 2019.

14. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

a) Frais financiers

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
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	8 805 \$	8 376 \$	17 768 \$	15 087 \$
Intérêts sur les obligations locatives	1 881	2 007	3 738	3 971
Amortissement des coûts de financement différés	309	298	618	580
Perte découlant de la modification de dette et (profit) perte découlant de la révision des paiements estimés liés à la dette à long terme (note 7)	(1 514)	670	2 142	670
Autres intérêts	2 704	1 382	3 228	2 760
	<u>12 185 \$</u>	<u>12 733 \$</u>	<u>27 494 \$</u>	<u>23 068 \$</u>

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 intermédiaires consolidés résumés du résultat :

	Deuxièmes trimestres clos les							
	30 juin 2020				30 juin 2019			
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utili- sation	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	5 672 \$	7 166 \$	– \$	12 838 \$	5 747 \$	7 164 \$	– \$	12 911 \$
Compris dans les frais de vente	172	2 121	1 171	3 464	225	2 412	1 261	3 898
Compris dans les frais généraux et administratifs	1 295	1 691	1 079	4 065	1 646	1 623	587	3 856
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	53	3 383	3 436	–	48	2 861	2 909
	<u>7 139 \$</u>	<u>11 031 \$</u>	<u>5 633 \$</u>	<u>23 803 \$</u>	<u>7 618 \$</u>	<u>11 247 \$</u>	<u>4 709 \$</u>	<u>23 574 \$</u>

14. FRAIS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS (suite)

Six mois clos les								
30 juin 2020					30 juin 2019			
	Immobilisations corporelles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobilisations incorporelles	Total	Immobilisations corporelles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobilisations incorporelles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	11 486 \$	14 426 \$	– \$	25 912 \$	11 594 \$	13 779 \$	– \$	25 373 \$
Compris dans les frais de vente	347	4 320	2 361	7 028	476	4 965	2 524	7 965
Compris dans les frais généraux et administratifs	2 793	3 434	1 894	8 121	3 277	3 394	1 179	7 850
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	108	6 818	6 926	–	101	5 578	5 679
	14 626 \$	22 288 \$	11 073 \$	47 987 \$	15 347 \$	22 239 \$	9 281 \$	46 867 \$

c) Coût des ventes

Les montants comptabilisés à titre de coût des produits vendus dans les comptes intermédiaires consolidés résumés 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 :

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
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>4 649 \$</u>	<u>2 727 \$</u>	<u>7 580 \$</u>	<u>4 345 \$</u>
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les exercices précédents	<u>(790) \$</u>	<u>(1 027) \$</u>	<u>(1 217) \$</u>	<u>(1 845) \$</u>

d) Impôts sur le résultat

Pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2020, le taux d'imposition effectif s'est établi respectivement à 57,2 % et à (65,2) % (63,7 % et 317,4 %, respectivement, en 2019). Les taux d'imposition effectifs du deuxième trimestre et des six mois sont essentiellement attribuables à la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires ainsi qu'à la réévaluation du caractère recouvrable des actifs d'impôt différé à la lumière des conséquences prévues de la pandémie de COVID-19 sur les activités de la Société. Le taux d'imposition effectif des six mois clos le 30 juin 2020 s'explique aussi par l'incidence de la perte de valeur non déductible imputée au goodwill au premier trimestre. La variation d'un exercice à l'autre pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2020 est également attribuable à l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

L'évaluation du caractère recouvrable des actifs d'impôt différé nécessite le recours à des estimations du bénéfice imposable futur et de la capacité d'utiliser les pertes fiscales reportées en avant et les crédits d'impôt pour réduire le bénéfice imposable futur avant leur expiration, à l'aide d'hypothèses qui comportent un degré élevé d'incertitude. La réalisation des actifs d'impôt différé dépend de la réalisation de bénéfices imposables futurs et de l'incidence des stratégies de planification fiscale.

15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

a) Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
Créances clients	(53 438) \$	24 184 \$	(54 681) \$	(9 029) \$
Stocks	116 452	(59 106)	161 912	(76 655)
Autres actifs	2 189	(4 393)	(6 280)	(7 257)
Fournisseurs et autres dettes	(6 146)	22 692	(43 851)	37 185
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(528)	(299)	(3 786)	(2 979)
Provisions	(2 044)	1 092	(6 197)	11 646
Autres passifs	10 204	492	6 021	215
	<u>66 689 \$</u>	<u>(15 338) \$</u>	<u>53 138 \$</u>	<u>(46 874) \$</u>

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2020	30 décembre 2019
Trésorerie	48 607 \$	36 246 \$
Placements à court terme	3 419	2 895
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>52 026 \$</u>	<u>39 141 \$</u>

c) Transactions sans effet sur la trésorerie

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

	30 juin 2020	30 juin 2019
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>2 281 \$</u>	<u>2 133 \$</u>
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des obligations locatives	<u>7 666 \$</u>	<u>13 551 \$</u>
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>627 \$</u>	<u>1 454 \$</u>

16. INFORMATION SECTORIELLE

Secteurs à présenter

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin							
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Produits	723 953 \$	669 982 \$	260 674 \$	207 448 \$	177 643 \$	221 505 \$	285 636 \$	241 029 \$
Coût des produits vendus (note 6)	579 254	532 573	225 889	177 896	135 152	163 419	218 213	191 258
Profit brut	144 699	137 409	34 785	29 552	42 491	58 086	67 423	49 771
Frais de vente	41 942	56 132	5 965	6 923	17 233	27 377	18 744	21 832
Frais généraux et administratifs	44 280	41 440	8 501	7 273	17 612	18 032	18 167	16 135
Frais de recherche et de développement	7 792	9 576	973	1 274	5 529	6 825	1 290	1 477
Perte de valeur sur les créances clients	3 520	456	193	11	1 253	213	2 074	232
Frais de restructuration (note 6)	2 940	3 289	545	–	2 088	3 289	307	–
Profit (perte) opérationnel(le)	44 225 \$	26 516 \$	18 608 \$	14 071 \$	(1 224) \$	2 350 \$	26 841 \$	10 095 \$
Frais financiers	12 185	12 733						
Charges du siège social	6 056	6 077						
Charge d'impôts sur le résultat	14 852	4 910						
Bénéfice net	11 132 \$	2 796 \$						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	23 578 \$	23 390 \$	4 239 \$	4 007 \$	14 614 \$	15 158 \$	4 725 \$	4 225 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Six mois clos les 30 juin								
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Produits	1 304 708 \$	1 295 542 \$	458 086 \$	418 212 \$	372 798 \$	451 757 \$	473 824 \$	425 573 \$
Coût des produits vendus (note 6)	1 053 476	1 028 100	398 801	359 019	284 095	332 538	370 580	336 543
Profit brut	251 232	267 442	59 285	59 193	88 703	119 219	103 244	89 030
Frais de vente	89 328	108 759	11 672	13 285	40 287	54 287	37 369	41 187
Frais généraux et administratifs	82 775	83 465	15 696	14 791	34 824	38 004	32 255	30 670
Frais de recherche et de développement	17 534	19 149	2 161	2 442	12 871	14 008	2 502	2 699
Perte (reprise) de valeur sur les créances clients	6 527	452	313	151	1 716	423	4 498	(122)
Frais de restructuration (note 6)	4 248	17 255	545	–	3 313	17 255	390	–
Perte de valeur du goodwill (note 5)	43 125	–	–	–	43 125	–	–	–
Profit (perte) opérationnel(le)	7 695 \$	38 362 \$	28 898 \$	28 524 \$	(47 433) \$	(4 758) \$	26 230 \$	14 596 \$
Frais financiers	27 494	23 068						
Charges du siège social	8 461	12 775						
Charge d'impôts sur le résultat	18 429	7 996						
Perte nette	(46 689) \$	(5 477) \$						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	47 545 \$	46 466 \$	8 602 \$	7 743 \$	29 724 \$	30 231 \$	9 219 \$	8 492 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Ventilation du total 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 :

Deuxièmes trimestres clos les 30 juin								
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Secteur géographique								
Canada	54 143 \$	50 949 \$	40 994 \$	34 678 \$	3 859 \$	7 709 \$	9 290 \$	8 562 \$
États-Unis	489 798	415 582	216 206	168 139	79 520	83 935	194 072	163 508
Europe	127 596	118 951	3 431	1 125	58 602	71 965	65 563	45 861
Amérique latine	29 993	52 590	—	—	16 613	32 597	13 380	19 993
Asie	14 552	18 941	43	—	11 178	15 836	3 331	3 105
Autres pays	7 871	12 969	—	3 506	7 871	9 463	—	—
Total	723 953 \$	669 982 \$	260 674 \$	207 448 \$	177 643 \$	221 505 \$	285 636 \$	241 029 \$
Canaux de distribution								
Détaillants traditionnels	435 623 \$	473 188 \$	89 155 \$	102 828 \$	116 910 \$	158 672 \$	229 558 \$	211 688 \$
Détaillants Internet	279 073	187 693	171 519	104 564	51 695	53 922	55 859	29 207
Autre	9 257	9 101	—	56	9 038	8 911	219	134
Total	723 953 \$	669 982 \$	260 674 \$	207 448 \$	177 643 \$	221 505 \$	285 636 \$	241 029 \$

Six mois clos les 30 juin								
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Secteur géographique								
Canada	105 503 \$	100 213 \$	73 598 \$	65 510 \$	9 474 \$	13 848 \$	22 431 \$	20 855 \$
États-Unis	845 907	779 645	378 924	343 530	162 800	170 253	304 183	265 862
Europe	241 592	248 537	5 468	2 654	124 128	153 339	111 996	92 544
Amérique latine	71 978	108 587	—	—	42 761	68 700	29 217	39 887
Asie	24 964	34 331	96	—	18 871	27 906	5 997	6 425
Autres pays	14 764	24 229	—	6 518	14 764	17 711	—	—
Total	1 304 708 \$	1 295 542 \$	458 086 \$	418 212 \$	372 798 \$	451 757 \$	473 824 \$	425 573 \$
Canaux de distribution								
Détaillants traditionnels	821 446 \$	916 502 \$	165 760 \$	205 362 \$	254 573 \$	329 987 \$	401 113 \$	381 153 \$
Détaillants Internet	466 731	357 582	292 313	212 750	102 093	103 450	72 325	41 382
Autre	16 531	21 458	13	100	16 132	18 320	386	3 038
Total	1 304 708 \$	1 295 542 \$	458 086 \$	418 212 \$	372 798 \$	451 757 \$	473 824 \$	425 573 \$