

Rapport de gestion

sur la situation financière et les résultats opérationnels

Pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023

Tous les chiffres sont en dollars US

Ce rapport de gestion intermédiaire sur la situation financière et les résultats opérationnels (« le rapport ») doit être lu conjointement avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Les Industries Dorel Inc. (« Dorel » ou « la Société ») au 30 juin 2023 et pour le deuxième trimestre et le semestre clos à cette date, ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société au 30 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date. Le présent rapport est fondé sur les résultats publiés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et utilise le dollar US comme monnaie de présentation.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 3 afférente aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 décembre 2022. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations normalement 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.

Les rapports trimestriels, le rapport annuel et les documents d'information supplémentaire déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes sont accessibles en ligne à l'adresse www.sedar.com, ainsi que sur le site Web de la Société, à l'adresse www.dorel.com.

Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Vue d'ensemble de la Société », « Secteurs opérationnels », « Obligations contractuelles », « Arrangements hors bilan » ou « Instruments financiers », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2022 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 13 mars 2023. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport. L'information contenue dans le présent rapport est celle qui était disponible le 10 août 2023.

Certains totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent différer en raison de l'arrondissement.

1. RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Tous les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action.

a) Conjoncture macroéconomique

L'incertitude macroéconomique se poursuit, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt. Il est difficile d'évaluer l'incidence de ces circonstances sur la clientèle de Dorel, sur les marchés finaux qu'elle dessert et sur ses activités, tant à court terme qu'à long terme. En dépit de ces risques et incertitudes, Dorel continue à surveiller de près sa situation de trésorerie et à contrôler ses dépenses, tout en gérant ses niveaux de stocks afin qu'ils cadrent avec les changements sans précédent du comportement de la demande.

Par ailleurs, la guerre en Ukraine, qui en est maintenant à sa deuxième année sans que la fin ne soit en vue, a créé une incertitude économique mondiale et devrait continuer de le faire. Nous continuerons de suivre la situation de près, mais à ce jour nos activités d'exploitation n'ont pas été perturbées puisque nous n'avons pas d'activités, de clients ou de relations avec des fournisseurs d'importance en Russie, en Biélorussie ou en Ukraine. Il est toutefois difficile de prévoir les conséquences plus générales qu'aura le conflit sur les économies mondiales et ses répercussions sur nos activités.

Veuillez consulter les rubriques « Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies » et « Revue des activités opérationnelles sectorielles » pour obtenir de plus amples renseignements relativement aux répercussions sur les activités de Dorel au cours du deuxième trimestre et du semestre clos le 30 juin 2023.

b) Ratios et mesures financières non conformes aux PCGR

Dorel utilise des ratios et des mesures financières non conformes aux PCGR pour évaluer la performance opérationnelle et la situation de trésorerie de la Société. La réglementation sur les valeurs mobilières exige des sociétés qu'elles préviennent le lecteur que le bénéfice et d'autres mesures ajustées par rapport à un référentiel autre que les IFRS n'ont pas de sens normalisé et que, par conséquent, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. De ce fait, elles ne devraient pas être considérées de façon isolée. Dans le présent rapport de gestion, la direction, tout comme certains investisseurs et analystes, utilise des ratios et des mesures financières non conformes aux PCGR, notamment le bénéfice brut ajusté, la marge brute ajustée, le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e), le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e), ainsi que l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés pour mesurer la performance et la situation financière de la Société d'une période à l'autre, qui excluent la variation causée par certains ajustements qui pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances de la performance opérationnelle de la Société, et parce que la direction croit que ces mesures fournissent de l'information pertinente aux investisseurs et aux analystes concernant la situation financière et la performance financière de la Société. Dorel utilise également d'autres ratios et mesures financières non conformes aux PCGR, notamment la dette totale, le ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres et les flux de trésorerie disponibles.

Nous invitons le lecteur à consulter la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour prendre connaissance de la définition et du rapprochement complet de l'ensemble des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR utilisés et présentés par Dorel avec les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables.

c) Résultats opérationnels du deuxième trimestre et du semestre

	Deuxièmes trimestres clos les				Semestres clos les			
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%
ACTIVITÉS POURSUIVIES								
Produits	345 211	427 835	(82 624)	(19,3) %	678 408	855 870	(177 462)	(20,7) %
Coût des produits vendus	284 976	362 504	(77 528)	(21,4) %	571 460	718 354	(146 894)	(20,4) %
Bénéfice brut	60 235	65 331	(5 096)	(7,8) %	106 948	137 516	(30 568)	(22,2) %
Frais de vente	32 177	31 830	347	1,1 %	63 616	64 591	(975)	(1,5) %
Frais généraux et administratifs	34 933	33 259	1 674	5,0 %	71 627	79 308	(7 681)	(9,7) %
Frais de recherche et de développement	6 236	6 551	(315)	(4,8) %	12 444	12 860	(416)	(3,2) %
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(81)	620	(701)	n. s.	333	731	(398)	(54,4) %
Frais de restructuration	–	2 140	(2 140)	(100,0) %	–	4 558	(4 558)	(100,0) %
Perte opérationnelle	(13 030)	(9 069)	3 961	43,7 %	(41 072)	(24 532)	16 540	67,4 %
Perte opérationnelle ajustée ¹⁾	(13 030)	(9 929)	6 101	88,1 %	(41 072)	(19 974)	21 098	105,6 %
Frais financiers	6 059	4 516	1 543	34,2 %	12 299	17 149	(4 850)	(28,3) %
Perte avant impôts sur le résultat (Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(19 089)	(13 585)	5 504	40,5 %	(53 371)	(41 681)	11 690	28,0 %
	(2 365)	11	(2 376)	n. s.	(5 138)	(867)	4 271	492,6 %
Perte nette liée aux activités poursuivies	(16 724)	(13 596)	3 128	23,0 %	(48 233)	(40 814)	7 419	18,2 %
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies ¹⁾	(16 724)	(11 638)	5 086	43,7 %	(48 233)	(36 475)	11 758	32,2 %
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(0,51)	(0,42)	0,09	21,4 %	(1,48)	(1,25)	0,23	18,4 %
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(0,51)	(0,42)	0,09	21,4 %	(1,48)	(1,25)	0,23	18,4 %
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée ¹⁾	(0,51)	(0,36)	0,15	41,7 %	(1,48)	(1,12)	0,36	32,1 %
ACTIVITÉ ABANDONNÉE								
(Perte) bénéfice lié(e) à l'activité abandonnée, déduction faite des impôts	–	(7 235)	(7 235)	(100,0) %	–	254 478	(254 478)	(100,0) %
(Perte) bénéfice net(te)	(16 724)	(20 831)	(4 107)	(19,7) %	(48 233)	213 664	(261 897)	n. s.
(Perte) bénéfice par action - De base	(0,51)	(0,64)	(0,13)	(20,3) %	(1,48)	6,57	(8,05)	n. s.
(Perte) bénéfice par action - Dilué(e)	(0,51)	(0,64)	(0,13)	(20,3) %	(1,48)	6,40	(7,88)	n. s.
Nombre moyen pondéré d'actions - De base	32 537 617	32 516 553	s. o.	s. o.	32 537 617	32 536 939	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré d'actions - Dilué	32 537 617	32 516 553	s. o.	s. o.	32 537 617	33 371 096	s. o.	s. o.
Marge brute ²⁾	17,4 %	15,3 %	s. o.	210 pb	15,8 %	16,1 %	s. o.	(30) pb
Frais de vente en pourcentage des produits ³⁾	9,3 %	7,4 %	s. o.	190 pb	9,4 %	7,5 %	s. o.	190 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁴⁾	10,1 %	7,8 %	s. o.	230 pb	10,6 %	9,3 %	s. o.	130 pb

n. s. = non significatif

s. o. = sans objet

pb = point de base

1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

2) La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les produits.

3) Les frais de vente en pourcentage des produits correspondent aux frais de vente divisés par les produits.

4) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspondent aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

d) Frais de restructuration – Activités poursuivies

Les détails relatifs aux frais de restructuration liés aux activités poursuivies sont présentés ci-après :

	Deuxième trimestre clos le	Semestre clos le
	30 juin 2022	30 juin 2022
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 427	2 781
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite ¹⁾	(134)	(162)
Autres coûts connexes	847	1 939
Total des frais de restructuration - comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 140	4 558
1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de :	(134)	(162)

Frais de restructuration

Pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies de 2,1 millions de dollars et de 4,6 millions de dollars, respectivement, dont la totalité a été comptabilisée dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat. La totalité des frais de restructuration se rapporte à la division Dorel Produits de puériculture.

Division Dorel Produits de puériculture

Plan de restructuration de 2021

Au quatrième trimestre de 2021, un nouveau plan de restructuration a été approuvé pour les marchés américains et européens de Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs unités d'exploitation ont été regroupées en une organisation. Les principaux avantages attendus de ce changement se sont manifestés dans les services de vente et de commercialisation, où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus agile devaient permettre de réduire les coûts et d'augmenter l'efficacité. En Europe, en raison de la réalisation réussie de la première phase du plan de restructuration entrepris en 2019, d'autres possibilités de réduction des coûts ont été repérées grâce au programme de conception conjointe de nouveaux produits avec des fournisseurs et au regroupement des activités de fabrication dans une seule usine européenne. Ce programme de restructuration a été poursuivi et achevé en 2022, ce qui a donné lieu à la comptabilisation de frais de restructuration supplémentaires.

e) Principales informations financières

Le tableau qui suit présente les principales informations financières pour les huit derniers trimestres clos les :

	2023		2022				2021	
	30 juin	31 mars	30 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	30 déc.	30 sept.
Produits liés aux activités poursuivies	345 211	333 197	340 261	374 143	427 835	428 035	435 269	437 236
Perte nette liée aux activités poursuivies	(16 724)	(31 509)	(41 352)	(36 747)	(13 596)	(27 218)	(29 589)	(68 022)
Par action – De base	(0,51)	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)
Par action – Diluée	(0,51)	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)
(Perte) bénéfice net(te)	(16 724)	(31 509)	(40 954)	(36 747)	(20 831)	234 495	(19 638)	(36 951)
Par action – De base	(0,51)	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,20	(0,60)	(1,14)
Par action – Diluée(e)	(0,51)	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,03	(0,60)	(1,14)

Pour le troisième trimestre de 2022, la diminution des produits par rapport au troisième trimestre de 2021 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique surtout par la charge d'impôts sur le résultat de 55,7 millions de dollars comptabilisée en 2021 (comparativement à un recouvrement d'impôts sur le résultat de 2,0 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2022), en partie contrebalancée par la baisse du bénéfice brut de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le quatrième trimestre de 2022, la diminution des produits par rapport au quatrième trimestre de 2021 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. L'accroissement de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au quatrième trimestre de 2021 s'explique surtout par la baisse du bénéfice brut de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le premier trimestre de 2023, la diminution des produits par rapport au premier trimestre de 2022 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution du bénéfice net par rapport au premier trimestre de 2022 est principalement attribuable au bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, comptabilisé au premier trimestre de 2022.

Pour le deuxième trimestre de 2023, la diminution des produits par rapport au deuxième trimestre de 2022 est attribuable à une baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture, la division Dorel Maison ayant enregistré la baisse la plus importante.

f) Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies

(Diminution) augmentation des produits, des produits sur une base comparable et des produits sur une base comparable ajustés :

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin											
	Chiffres consolidés				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	345 211		427 835		133 450		209 831		211 761		218 004	
Produits de la période comparative	(427 835)		(447 647)		(209 831)		(236 779)		(218 004)		(210 868)	
(Diminution) augmentation des produits	(82 624)	(19,3)	(19 812)	(4,4)	(76 381)	(36,4)	(26 948)	(11,4)	(6 243)	(2,9)	7 136	3,4
Incidence des fluctuations des taux de change	(1 328)	(0,3)	9 922	2,2	97	–	420	0,2	(1 425)	(0,6)	9 502	4,5
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ¹⁾	(83 952)	(19,6)	(9 890)	(2,2)	(76 284)	(36,4)	(26 528)	(11,2)	(7 668)	(3,5)	16 638	7,9
Incidence des entreprises acquises	–	–	(6 235)	(1,4)	–	–	(6 235)	(2,6)	–	–	–	–
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustés ¹⁾	(83 952)	(19,6)	(16 125)	(3,6)	(76 284)	(36,4)	(32 763)	(13,8)	(7 668)	(3,5)	16 638	7,9

1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

	Semestres clos les 30 juin											
	Chiffres consolidés				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	678 408		855 870		266 622		421 297		411 786		434 573	
Produits de la période comparative	(855 870)		(886 200)		(421 297)		(465 477)		(434 573)		(420 723)	
(Diminution) augmentation des produits	(177 462)	(20,7)	(30 330)	(3,4)	(154 675)	(36,7)	(44 180)	(9,5)	(22 787)	(5,2)	13 850	3,3
Incidence des fluctuations des taux de change	3 614	0,4	16 066	1,8	735	0,2	514	0,1	2 879	0,6	15 552	3,7
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ¹⁾	(173 848)	(20,3)	(14 264)	(1,6)	(153 940)	(36,5)	(43 666)	(9,4)	(19 908)	(4,6)	29 402	7,0
Incidence des entreprises acquises	–	–	(13 118)	(1,5)	–	–	(13 118)	(2,8)	–	–	–	–
Incidence de la vente de divisions	–	–	5 404	0,6	–	–	–	–	–	–	5 404	1,4
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustés ¹⁾	(173 848)	(20,3)	(21 978)	(2,5)	(153 940)	(36,5)	(56 784)	(12,2)	(19 908)	(4,6)	34 806	8,4

1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

Produits

Au deuxième trimestre de l'exercice 2023, les produits de Dorel ont reculé de 82,6 millions de dollars, soit 19,3 %, pour s'établir à 345,2 millions de dollars, contre 427,8 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des variations des taux de change d'un exercice à l'autre, les produits sur une base comparable ont fléchi d'environ 19,6 %. La diminution des produits et des produits sur une base comparable provient de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture, la division Dorel Maison ayant enregistré la baisse la plus importante. La baisse des produits et des produits sur une base comparable de la division Dorel Maison a été enregistrée dans toutes les unités d'exploitation et s'explique surtout par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne et par la réduction des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue, attribuable au niveau généralement élevé des stocks en magasin de nombreux détaillants. En ce qui concerne la division Dorel Produits de puériculture, les baisses des produits et des produits sur une base comparable ont été essentiellement enregistrées aux États-Unis et au Chili. Ces baisses ont été compensées en partie par les améliorations enregistrées sur les marchés européen, canadien et brésilien. De plus, un incident lié à la sécurité des réseaux, survenu à la fin du premier trimestre et empêchant les expéditions au cours des deux premières semaines d'avril, a eu une incidence négative sur les produits du deuxième trimestre dans le marché américain.

Pour le semestre, les produits de Dorel ont diminué de 177,5 millions de dollars, soit 20,7 %, pour s'établir à 678,4 millions de dollars, contre 855,9 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des variations des taux de change d'un exercice à l'autre, les produits sur une base comparable ont fléchi d'environ 20,3 %. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice est essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre dans les deux divisions, mais les améliorations enregistrées sur les marchés européen, canadien et brésilien de la division Dorel Produits de puériculture ont permis d'amoindrir ce recul au deuxième trimestre.

Bénéfice brut et marge brute

Au deuxième trimestre, le bénéfice brut a reculé de 5,1 millions de dollars, soit 7,8 %, par rapport à un an plus tôt. La marge brute exprimée en pourcentage des produits du deuxième trimestre a augmenté de 210 points de base pour s'établir à 17,4 %, contre 15,3 % un an plus tôt. Le recul du bénéfice brut enregistré pendant le trimestre provient de la division Dorel Maison, partiellement compensé par l'amélioration dans la division Dorel Produits de puériculture. Le recul du bénéfice brut de la division Dorel Maison est essentiellement attribuable aux volumes de ventes réduits, à l'augmentation du coût des stocks, ainsi qu'à l'absorption moindre des coûts indirects des usines, en raison de la réduction des activités de fabrication locales découlant de la baisse des ventes. La hausse du bénéfice brut de la division Dorel Produits de puériculture enregistrée au cours du trimestre s'explique surtout par la baisse globale des coûts des produits, alors que les chiffres du deuxième trimestre de l'exercice précédent tenaient compte des coûts de transport par conteneur considérablement plus élevés et de l'incidence importante de l'appréciation du dollar américain par rapport à presque toutes les principales devises.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice brut a diminué de 30,6 millions de dollars, soit 22,2 %, par rapport à un an plus tôt. Depuis le début de l'exercice, la marge brute s'est établie à 15,8 %, ce qui est relativement comparable à celle de 16,1 % enregistrée un an plus tôt. À la division Dorel Maison, la baisse enregistrée depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre. De même, à la division Dorel Produits de puériculture, la hausse enregistrée depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, mais elle a été moins importante, alors que les chiffres du premier trimestre tenaient compte des ventes de stocks plus coûteux compris dans les stocks d'ouverture.

Frais de vente

Les frais de vente du deuxième trimestre ont enregistré une hausse de 0,3 million de dollars par rapport à un an plus tôt, soit 1,1 %, pour s'établir à 32,2 millions de dollars. L'augmentation pour le trimestre est principalement imputable à la hausse globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles relatifs aux lancements de nouveaux produits de la division Dorel Produits de puériculture, partiellement compensée par la baisse des commissions imputable à la réduction des ventes de la division Dorel Maison.

Pour le semestre, les frais de vente ont diminué de 1,0 million de dollars, soit 1,5 %, pour s'établir à 63,6 millions de dollars. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice est imputable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre dans la division Dorel Maison, partiellement compensé par les hausses dans la division Dorel Produits de puériculture. À la division Dorel Produits de puériculture, la hausse globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles relatifs aux lancements de nouveaux produits au cours du deuxième trimestre a plus que contrebalancé les réductions enregistrées au cours du premier trimestre.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs du deuxième trimestre ont enregistré une hausse de 1,7 million de dollars par rapport à un an plus tôt, soit 5,0 %, pour s'établir à 34,9 millions de dollars. La hausse pour le trimestre est principalement attribuable à l'augmentation des frais d'assurance responsabilité produits et des frais juridiques et à la hausse de la charge de rémunération incitative des membres de la direction à la division Dorel Produits de puériculture, compensée en partie par la baisse des frais d'assurance responsabilité produits et des coûts de la main-d'œuvre découlant de la réduction des effectifs à la division Dorel Maison. En outre, les charges du siège social ont diminué au deuxième trimestre en raison des profits de change.

Pour le semestre, ces charges ont diminué de 7,7 millions de dollars, soit 9,7 %, pour s'établir à 71,6 millions de dollars, contre 79,3 millions de dollars un an plus tôt. La diminution découle de la baisse globale des frais d'assurance responsabilité produits à la division Dorel Maison. En outre, les charges du siège social ont diminué en raison des profits de change. À la division Dorel Produits de puériculture, les frais généraux et administratifs globaux sont demeurés inchangés, car les hausses enregistrées au deuxième trimestre ont été compensées par les baisses au premier trimestre.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement ont été comparables à ceux du deuxième trimestre et du semestre de l'exercice précédent.

(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients

La perte de valeur sur les créances clients a diminué de 0,7 million de dollars au deuxième trimestre et s'explique principalement par le recouvrement positif au titre des créances douteuses comptabilisées au cours de l'exercice précédent à la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le semestre, la perte de valeur sur les créances clients a diminué de 0,4 million de dollars et s'explique principalement par la réduction au deuxième trimestre décrite plus haut, partiellement compensée par la provision pour perte de valeur imputable à un client de la division Dorel Produits de puériculture qui s'est placé sous la protection de la loi sur les faillites au cours du premier trimestre. Pour la division Dorel Maison, la (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients est demeurée comparable à celle du deuxième trimestre et du semestre de l'exercice précédent.

Perte opérationnelle

Au deuxième trimestre, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 13,0 millions de dollars, comparativement à 9,1 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée s'est accrue de 6,1 millions de dollars pour atteindre 13,0 millions de dollars, par rapport à 6,9 millions de dollars un an plus tôt. L'accroissement de la perte opérationnelle est principalement attribuable à la diminution du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de la réduction des ventes, compensée par la hausse du bénéfice brut attribuable à la hausse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits et par la baisse globale des charges décrite plus haut.

Depuis le début de l'exercice, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 41,1 millions de dollars, comparativement à 24,5 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée s'est accrue de 21,1 millions de dollars pour atteindre 41,1 millions de dollars, par rapport à 20,0 millions de dollars un an plus tôt. L'accroissement de la perte opérationnelle pour le semestre est principalement attribuable à la diminution du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de la réduction des ventes, en partie contrebalancée par la baisse globale des charges décrite plus haut.

Frais financiers

Les détails des frais financiers sont résumés ci-dessous :

	Deuxièmes trimestres clos les				Semestres clos les			
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%
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	3 512	1 989	1 523	76,6 %	6 931	6 955	(24)	(0,3) %
Intérêts sur les obligations locatives	1 539	1 620	(81)	(5,0) %	3 185	2 532	653	25,8 %
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang	–	–	–	s. o.	–	6 375	(6 375)	(100,0) %
Autres intérêts	1 008	907	101	11,1 %	2 183	1 287	896	69,6 %
Frais financiers	6 059	4 516	1 543	34,2 %	12 299	17 149	(4 850)	(28,3) %
s. o. = sans objet								

Les frais financiers ont augmenté de 1,5 million de dollars au deuxième trimestre pour s'établir à 6,1 millions de dollars par rapport à un an plus tôt. La hausse est principalement imputable à l'augmentation des taux d'intérêt moyens par rapport à un an plus tôt.

Depuis le début de l'exercice, les frais financiers ont diminué de 4,9 millions de dollars pour s'établir à 12,3 millions de dollars par rapport à un an plus tôt. La diminution des frais financiers s'explique essentiellement par les frais de remboursement anticipé des effets non garantis de premier rang de 6,4 millions de dollars à la suite de la vente de la division Dorel Sports au premier trimestre de 2022.

(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat

Pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, les taux d'imposition effectifs de la Société se sont établis à 12,4 % et à 9,6 %, respectivement, contre des taux de (0,1) % et de 2,1 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. En tant que société multinationale, Dorel est résidente de plusieurs pays et, de ce fait, elle est assujettie à différents taux d'imposition dans ces diverses juridictions fiscales, à l'interprétation et à l'application des lois fiscales ainsi qu'à l'application des traités fiscaux conclus entre différents pays. Par conséquent, d'importantes fluctuations peuvent survenir d'un exercice à l'autre ou encore d'un trimestre à l'autre au cours d'un même exercice.

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, les taux d'imposition effectifs rendent compte principalement de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et à des différences temporaires.

Perte nette liée aux activités poursuivies

Au deuxième trimestre de l'exercice 2023, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est élevée à 16,7 millions de dollars, soit 0,51 \$ par action après dilution, comparativement à 13,6 millions de dollars, soit 0,42 \$ par action après dilution, en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies pour le trimestre s'est chiffrée à 16,7 millions de dollars, soit 0,51 \$ par action après dilution comparativement à 11,6 millions de dollars, soit 0,36 \$ par action après dilution, un an plus tôt.

Pour le semestre, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est établie à 48,2 millions de dollars, soit 1,48 \$ par action après dilution, comparativement à 40,8 millions de dollars, soit 1,25 \$ par action après dilution, en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies pour le semestre s'est chiffrée à 48,2 millions de dollars, soit 1,48 \$ par action après dilution comparativement à 36,5 millions de dollars, soit 1,12 \$ par action après dilution, un an plus tôt.

g) Revue des activités opérationnelles sectorielles

Les résultats sectoriels sont présentés à la note 14 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société. De plus amples informations sur les secteurs opérationnels sont présentées ci-dessous.

Dorel Maison

	Deuxièmes trimestres clos les				Semestres clos les			
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%
Produits	133 450	209 831	(76 381)	(36,4) %	266 622	421 297	(154 675)	(36,7) %
Coût des produits vendus	128 151	190 916	(62 765)	(32,9) %	259 403	379 184	(119 781)	(31,6) %
Bénéfice brut	5 299	18 915	(13 616)	(72,0) %	7 219	42 113	(34 894)	(82,9) %
Frais de vente	6 419	7 016	(597)	(8,5) %	12 727	13 978	(1 251)	(8,9) %
Frais généraux et administratifs	7 613	8 321	(708)	(8,5) %	15 763	17 764	(2 001)	(11,3) %
Frais de recherche et de développement	1 298	1 336	(38)	(2,8) %	2 623	2 602	21	0,8 %
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(43)	17	(60)	n. s.	(25)	9	(34)	n. s.
(Perte) bénéfice opérationnel(le)	(9 988)	2 225	(12 213)	n. s.	(23 869)	7 760	(31 629)	n. s.
Marge brute ¹⁾	4,0 %	9,0 %	s. o.	(500) pb	2,7 %	10,0 %	s. o.	(730) pb
Frais de vente en pourcentage des produits ²⁾	4,8 %	3,3 %	s. o.	150 pb	4,8 %	3,3 %	s. o.	150 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ³⁾	5,7 %	4,0 %	s. o.	170 pb	5,9 %	4,2 %	s. o.	170 pb

n. s. = non significatif
s. o. = sans objet
pb = point de base

1) La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les produits.
2) Les frais de vente en pourcentage des produits correspondent aux frais de vente divisés par les produits.
3) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspondent aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

Les produits de la division Dorel Maison ont reculé de 76,4 millions de dollars, soit 36,4 %, au deuxième trimestre pour s'établir à 133,5 millions de dollars. La diminution des produits au deuxième trimestre, qui correspond à une autre baisse trimestrielle marquée, s'explique par la baisse des ventes en ligne à cause de la réduction globale de la demande des consommateurs en ligne et la baisse des ventes réalisées auprès des détaillants ayant pignon sur rue, en partie à cause des stocks généralement élevés des détaillants. Le niveau global élevé des stocks des détaillants s'explique par les faibles ventes dans les points de vente pour la plupart des catégories de produits. Cependant, les ventes dans les points de vente continuent d'excéder considérablement les commandes de réapprovisionnement, ce qui a entraîné une baisse des niveaux de stocks des détaillants et devrait se traduire par une augmentation des commandes de réapprovisionnement au cours du deuxième semestre de l'exercice considéré. De plus, bien que l'inflation aux États-Unis ait ralenti en juin pour se situer à son niveau le plus bas en plus de deux ans, les prix des biens de consommation courante restent très élevés, ce qui continue d'influer sur les habitudes de dépenses en pièces de mobilier des consommateurs. Pour le semestre, les produits ont diminué de 154,7 millions de dollars, soit 36,7 %, pour s'établir à 266,6 millions de dollars, contre 421,3 millions de dollars un an plus tôt. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre.

Le bénéfice brut du deuxième trimestre a reculé de 13,6 millions de dollars, soit 72,0 %, tandis qu'il affiche une baisse de 34,9 millions de dollars, soit 82,9 %, depuis le début de l'exercice. La marge brute, qui s'est établie à 4,0 % au deuxième trimestre et à 2,7 % depuis le début de l'exercice, a reculé de 500 et 730 points de base, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La baisse du bénéfice brut et de la marge brute au deuxième trimestre et depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la vente d'anciens stocks plus coûteux, la baisse du volume de ventes et la diminution des ventes en ligne qui génèrent des marges plus élevées. Par ailleurs, les marges ont subi l'incidence défavorable de la réduction des activités de fabrication nationales découlant de la baisse des ventes, ce qui s'est traduit par une absorption moindre des coûts indirects des usines. En outre, le bénéfice brut et la marge brute depuis le début de l'exercice ont subi l'incidence défavorable des offres promotionnelles incitatives visant la plupart des catégories de produits dans le but d'augmenter les ventes et de réduire les niveaux des stocks au cours du premier trimestre. Sur une base séquentielle, les marges brutes se sont améliorées de 260 points de base par rapport au premier trimestre de l'exercice considéré et devraient continuer à s'améliorer au deuxième semestre de l'exercice, car les coûts de transport, les coûts des panneaux et les coûts des produits finis provenant de l'étranger ont tous diminué considérablement au cours du deuxième trimestre et au fur et à mesure que les anciens stocks plus coûteux se sont vendus.

Les frais de vente du deuxième trimestre ont diminué de 0,6 million de dollars, soit 8,5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Pour le semestre, les frais de vente ont diminué de 1,3 million de dollars, soit 8,9 %, pour s'établir à 12,7 millions de dollars, contre 14,0 millions de dollars un an plus tôt. Le recul enregistré durant le trimestre et depuis le début de l'exercice est surtout attribuable à la baisse des commissions découlant de la réduction des ventes. En outre, les frais de vente ont diminué au deuxième trimestre en raison de la réduction des effectifs.

Les frais généraux et administratifs du deuxième trimestre ont diminué de 0,7 million de dollars, soit 8,5 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Pour le semestre, les frais généraux et administratifs ont diminué de 2,0 millions de dollars, soit 11,3 %, pour s'établir à 15,8 millions de dollars. Le recul enregistré au deuxième trimestre et depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la baisse des frais d'assurance responsabilité produits. En outre, les frais généraux et administratifs ont diminué au deuxième trimestre en raison de la réduction des effectifs.

Les frais de recherche et de développement sont demeurés comparables à ceux du deuxième trimestre et du semestre de l'exercice précédent.

De même, la (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients est également demeurée comparable à celle du deuxième trimestre et du semestre de l'exercice précédent.

Le bénéfice opérationnel de la division Dorel Maison a reculé de 12,2 millions de dollars pour le trimestre, donnant lieu à une perte opérationnelle de 10,0 millions de dollars, par rapport à un bénéfice opérationnel de 2,2 millions de dollars un an plus tôt. Pour le semestre, le bénéfice opérationnel a reculé de 31,6 millions de dollars, donnant lieu à une perte opérationnelle de 23,9 millions de dollars. Ces baisses sont principalement attribuables à la diminution des produits et à la réduction de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, lesquelles ont été compensées en partie par la baisse des frais opérationnels, comme il est expliqué plus haut.

Dorel Produits de puériculture

	Deuxièmes trimestres clos les				Semestres clos les			
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	%
Produits	211 761	218 004	(6 243)	(2,9) %	411 786	434 573	(22 787)	(5,2) %
Coût des produits vendus	156 825	171 588	(14 763)	(8,6) %	312 057	339 170	(27 113)	(8,0) %
Bénéfice brut	54 936	46 416	8 520	18,4 %	99 729	95 403	4 326	4,5 %
Frais de vente	25 758	24 639	1 119	4,5 %	50 889	50 254	635	1,3 %
Frais généraux et administratifs	23 429	18 517	4 912	26,5 %	46 735	46 774	(39)	(0,1) %
Frais de recherche et de développement	4 938	5 215	(277)	(5,3) %	9 821	10 258	(437)	(4,3) %
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(38)	603	(641)	n. s.	358	722	(364)	(50,4) %
Frais de restructuration	—	2 140	(2 140)	(100,0) %	—	4 558	(4 558)	(100,0) %
Bénéfice (perte) opérationnel(le)	849	(4 698)	(5 547)	n. s.	(8 074)	(17 163)	(9 089)	(53,0) %
Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) ¹⁾	849	(2 558)	(3 407)	n. s.	(8 074)	(12 605)	(4 531)	(35,9) %
Marge brute ²⁾	25,9 %	21,3 %	s. o.	460 pb	24,2 %	22,0 %	s. o.	220 pb
Frais de vente en pourcentage des produits ³⁾	12,2 %	11,3 %	s. o.	90 pb	12,4 %	11,6 %	s. o.	80 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁴⁾	11,1 %	8,5 %	s. o.	260 pb	11,3 %	10,8 %	s. o.	50 pb

n. s. = non significatif

s. o. = sans objet

pb = point de base

1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

2) La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les produits.

3) Les frais de vente en pourcentage des produits correspondent aux frais de vente divisés par les produits.

4) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspondent aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

Les produits de la division Dorel Produits de puériculture ont reculé de 6,2 millions de dollars, soit 2,9 %, au deuxième trimestre pour s'établir à 211,8 millions de dollars, par rapport à 218,0 millions de dollars un an plus tôt. Les produits sur une base comparable ont reculé d'environ 3,5 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. La diminution des produits et des produits sur une base comparable au deuxième trimestre s'est concentrée surtout sur le marché des États-Unis. Cette diminution est attribuable à la baisse des produits suivant l'incident lié à la sécurité des réseaux qui a empêché les expéditions au cours des deux premières semaines d'avril. Ces diminutions se sont ajoutées aux baisses des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue, partiellement compensées par les augmentations générées par le commerce électronique. En raison de la baisse de la demande des consommateurs, les produits au Chili ont diminué dans l'ensemble des réseaux, quoique de façon moins marquée. Ces baisses ont été partiellement contrées par les améliorations constatées sur les marchés européen, canadien et brésilien. En Europe, les produits ont enregistré une croissance dans les deux chiffres au deuxième trimestre grâce au lancement réussi de nouveaux produits qui ont eu du succès, et ce, dans le réseau des boutiques spécialisées et le réseau du commerce électronique. Au Canada, les produits se sont améliorés par rapport aux produits du deuxième trimestre de l'exercice précédent qui avaient subi les contrecoups d'importantes pénuries de produits causées par des problèmes de chaîne d'approvisionnement. Au Brésil, les ventes se sont améliorées dans le réseau du commerce électronique et le réseau des boutiques spécialisées.

Pour le semestre, les produits de la division ont diminué de 22,8 millions de dollars, soit 5,2 %, pour s'établir à 411,8 millions de dollars, contre 434,6 millions de dollars un an plus tôt. Les produits sur une base comparable ont reculé d'environ 4,6 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. La baisse des ventes légèrement plus élevée depuis le début de l'exercice est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, la hausse sur les marchés brésilien, européen et canadien ayant toutefois atténué ce recul au deuxième trimestre.

Le bénéfice brut du deuxième trimestre a augmenté de 8,5 millions de dollars, soit 18,4 %, par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Pour le deuxième trimestre, la marge brute s'est établie à 25,9 %, ce qui représente une amélioration de 460 points de base, par rapport à 21,3 % un an plus tôt. La hausse du bénéfice brut au deuxième trimestre s'explique surtout par la baisse des coûts des produits, alors que les chiffres du deuxième trimestre de l'exercice précédent tenaient compte des coûts de transport par conteneur considérablement plus élevés et de l'incidence importante de l'appréciation du dollar américain par rapport à presque toutes les principales devises. Pour le semestre, le bénéfice brut a augmenté de 4,3 millions de dollars, soit 4,5 %, par rapport à un an plus tôt et la marge brute s'est améliorée de 220 points de base pour s'établir à 24,2 %. L'amélioration depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, mais elle a été moins importante, alors que les chiffres du premier trimestre tenaient compte des ventes de stocks plus coûteux compris dans les stocks d'ouverture.

Les frais de vente du deuxième trimestre ont augmenté de 1,1 million de dollars, soit 4,5 %, pour s'établir à 25,8 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 90 points de base en pourcentage des produits. L'augmentation des frais de vente au deuxième trimestre est principalement imputable à la hausse globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles relatifs aux lancements de nouveaux produits. Pour le semestre, les frais de vente ont augmenté de 0,6 million de dollars, soit 1,3 %, pour s'établir à 50,9 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 80 points de base en pourcentage des produits.

Les frais généraux et administratifs du deuxième trimestre ont augmenté de 4,9 millions de dollars, soit 26,5 %, pour s'établir à 23,4 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 260 points de base en pourcentage des produits. La hausse est surtout imputable à l'augmentation des frais d'assurance responsabilité produits et des frais juridiques et à la hausse de la charge de rémunération incitative des membres de la direction. Pour le semestre, les frais généraux et administratifs sont demeurés inchangés par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, car la baisse des frais d'assurance responsabilité produits au premier trimestre a été contrebalancée par la hausse des frais au deuxième trimestre, comme il est décrit plus haut.

Les frais de recherche et de développement sont demeurés comparables à ceux du deuxième trimestre et du semestre de l'exercice précédent.

La (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients a diminué de 0,6 million de dollars au deuxième trimestre et s'explique principalement par le recouvrement positif au titre des créances douteuses comptabilisées au cours de l'exercice précédent. Pour le semestre, la perte de valeur a diminué de 0,4 million de dollars. Le recouvrement positif au titre des créances douteuses au cours du deuxième trimestre a plus que compensé la provision pour perte de valeur comptabilisée relativement à un client qui s'est placé sous la protection de la loi sur les faillites au cours du premier trimestre.

Les frais de restructuration se sont établis à néant en 2023, car le plan de restructuration entrepris au cours d'un exercice antérieur a été achevé en 2022. Par conséquent, les frais de restructuration ont diminué de 2,1 millions de dollars au deuxième trimestre et de 4,6 millions de dollars depuis le début de l'exercice par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Frais de restructuration » de la section traitant des résultats opérationnels pour obtenir de plus amples renseignements.

Le bénéfice opérationnel s'est chiffré à 0,8 million de dollars au deuxième trimestre par rapport à une perte opérationnelle de 4,7 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a diminué de 3,4 millions de dollars, donnant lieu à un bénéfice opérationnel ajusté de 0,8 million de dollars, par rapport à une perte opérationnelle ajustée de 2,6 millions de dollars en 2022. La diminution de la perte opérationnelle au cours du trimestre résulte surtout de l'augmentation du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de l'accroissement de la marge brute, en partie contrée par la hausse globale des charges décrite plus haut. La perte opérationnelle s'est établie à 8,1 millions de dollars depuis le début de l'exercice, contre 17,2 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a diminué de 4,5 millions, donnant lieu à une perte opérationnelle ajustée de 8,1 millions de dollars, par rapport à 12,6 millions de dollars pour l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, la diminution de la perte opérationnelle résulte surtout de l'augmentation du bénéfice brut exprimé en dollars et de la baisse globale des charges décrite plus haut.

2. SITUATION FINANCIÈRE, SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

a) *Principales informations tirées des états consolidés de la situation financière*

	30 juin 2023	30 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants	628 233	679 161
Actifs détenus en vue de la vente	—	2 676
	<u>628 233</u>	<u>681 837</u>
Actifs non courants	384 240	378 611
Total des actifs	<u>1 012 473</u>	<u>1 060 448</u>
Passifs		
Passifs courants	401 794	375 084
Passifs non courants	372 940	404 220
Capitaux propres	<u>237 739</u>	<u>281 144</u>

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des actifs courants de Dorel a diminué, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution de 49,8 millions de dollars des stocks, dont une tranche de 20,1 millions de dollars est attribuable à Dorel Produits de puériculture et une tranche de 29,7 millions de dollars est attribuable à Dorel Maison, en raison principalement des efforts continus visant à réduire davantage la quantité de stocks et à écouler les stocks plus coûteux.

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des passifs courants de Dorel a augmenté, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une augmentation de 24,7 millions de dollars des fournisseurs et autres dettes attribuable au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs.

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des passifs non courants de Dorel a diminué, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution de 28,4 millions de dollars de la dette à long terme.

b) Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres

	30 juin 2023	30 décembre 2022
Dettes à long terme	230 355	256 730
Dettes bancaires	9 329	11 946
Total des capitaux d'emprunt	239 684	268 676
Capitaux propres	237 739	281 144
Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres ¹⁾	1,01	0,96

1) Il s'agit d'un ratio financier non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'il puisse être comparé à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

Les ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres au 30 juin 2023 et au 30 décembre 2022 sont comparables.

c) Flux de trésorerie

	Deuxièmes trimestres clos les			Semestres clos les		
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$
Flux de trésorerie liés aux :						
Activités opérationnelles	12 525	(47 425)	59 950	49 520	(148 233)	197 753
Activités de financement	(17 095)	25 844	(42 939)	(49 294)	(612 275)	562 981
Activités d'investissement	(1 459)	23 732	(25 191)	(7 878)	749 988	(757 866)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 055	(1 966)	3 021	(656)	(9 040)	8 384
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 974)	185	(5 159)	(8 308)	(19 560)	11 252

Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles

Pour le deuxième trimestre de 2023, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 12,5 millions de dollars, comparativement aux sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 47,4 millions de dollars un an plus tôt, ce qui représente une augmentation des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 60,0 millions de dollars d'un exercice à l'autre. L'accroissement des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles par rapport à 2022 s'explique essentiellement par une variation positive nette des soldes liés aux activités opérationnelles découlant de la variation positive nette des stocks, contrebalancée en partie par la variation négative nette des créances clients et des fournisseurs et autres dettes. La variation positive nette des stocks est attribuable à la diminution globale des niveaux des stocks, alors que la variation négative nette des créances clients s'explique surtout par le moment où les créances sont recouvrées auprès des clients, et la variation négative nette des fournisseurs et autres dettes est attribuable à la baisse globale des niveaux des stocks et au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs.

Pour le semestre, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 49,5 millions de dollars, comparativement aux sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 148,2 millions de dollars un an plus tôt, ce qui représente une augmentation des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 197,8 millions de dollars d'un exercice à l'autre. L'accroissement des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles par rapport à 2022 s'explique essentiellement par une variation positive nette des soldes liés aux activités opérationnelles découlant de la variation positive nette des stocks. La variation positive nette des stocks est attribuable à la diminution globale des niveaux des stocks. En outre, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles pour le premier trimestre de l'exercice précédent comprennent les impôts payés à la suite du jugement fiscal de 2021.

Flux de trésorerie disponibles

	Deuxièmes trimestres clos les			Semestres clos les		
	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation \$
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles	12 525	(47 425)	59 950	49 520	(148 233)	197 753
Moins :						
Versement de dividendes	–	–	–	–	(390 642)	390 642
Rachat d'actions	–	–	–	–	(499)	499
Entrées d'immobilisations corporelles	(2 900)	(3 868)	968	(7 586)	(8 725)	1 139
Cessions d'immobilisations corporelles	17	3	14	25	40	(15)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 538)	(1 623)	85	(3 279)	(3 364)	85
Produit net de la vente d'actifs détenus en vue de la vente	2 962	–	2 962	2 962	–	2 962
Produit net de la vente de la division Dorel Sports	–	29 220	(29 220)	–	788 182	(788 182)
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	11 066	(23 693)	34 759	41 642	236 759	(195 117)

- 1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement

Pour le deuxième trimestre de 2023, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont augmenté de 42,9 millions de dollars par rapport à 2022 pour se chiffrer à 17,1 millions de dollars, en raison de la diminution de la dette à long terme. Pour le semestre, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué de 563,0 millions de dollars pour s'établir à 49,3 millions de dollars. Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement de l'exercice précédent comprennent le remboursement de la dette à long terme à hauteur de 202,9 millions de dollars et le versement du dividende spécial de 390,6 millions de dollars à même le produit tiré de la vente de Dorel Sports, qui a été conclue au cours du premier trimestre de l'exercice précédent.

(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement

Pour le deuxième trimestre de 2023, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 25,2 millions de dollars pour se chiffrer à 1,5 million de dollars, ce qui s'explique principalement par l'obtention du produit final entiercé provenant de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 29,2 millions de dollars au deuxième trimestre de l'exercice précédent. En outre, les chiffres du deuxième trimestre de l'exercice considéré tiennent compte du produit net provenant de la vente des actifs détenus en vue de la vente de la division Dorel Produits de puériculture. Pour le semestre, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 757,9 millions de dollars pour se chiffrer à 7,9 millions de dollars, ce qui s'explique principalement par le produit net provenant de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 788,2 millions de dollars obtenu au premier trimestre de l'exercice précédent.

3. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, la direction a exercé son jugement en ce qui a trait à l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt 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 l'incertitude de la conjoncture macroéconomique 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. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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 le semestre clos le 30 juin 2023. Les nouvelles normes et modifications de normes n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des nouvelles normes et modifications sur ses états financiers consolidés. Se reporter à la note 3, « Changements comptables futurs », afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus d'information.

5. AUTRES INFORMATIONS

La désignation, le nombre et le montant de chaque catégorie et série d'actions en circulation de Dorel au 9 août 2023 sont les suivants :

- 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; et
- 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 ».

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

Catégorie « A »		Catégorie « B »		Total
Nombre	(000) \$	Nombre	(000) \$	(000) \$
4 149 085	1 748	28 390 599	203 902	205 650

Les informations relatives aux unités d'actions différées et aux droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces sont présentées à la note 10 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de Dorel. Ces montants n'ont subi aucun changement important au cours de la période comprise entre la fin du trimestre et la date de préparation du présent rapport de gestion.

6. CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 juin 2023, Dorel n'a apporté aucun changement ayant eu, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Dorel.

7. MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certains des énoncés contenus dans le présent rapport de gestion peuvent constituer des « énoncés prospectifs » au sens de la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Sous réserve de ce qui pourrait être exigé par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à de nombreux risques et incertitudes, notamment les énoncés qui portent sur l'incidence de la conjoncture macroéconomique, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt, sur les activités commerciales, la situation financière et les activités opérationnelles de la Société, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels puissent différer de façon significative des attentes de la Société telles qu'elles sont exprimées de manière explicite ou implicite dans ces énoncés, et que les objectifs, plans, priorités stratégiques et perspectives commerciales pourraient ne pas se matérialiser. Par conséquent, la Société ne peut garantir qu'un énoncé prospectif se matérialisera ou, s'il se matérialise, ce que la Société en bénéficiera. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent rapport de gestion aux fins de communiquer des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres personnes de mieux comprendre le contexte d'exploitation de la Société. Cependant, le lecteur est mis en garde que ces énoncés prospectifs pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont fondés sur plusieurs hypothèses que la Société estimait raisonnables le jour où elle les a exprimés. Les facteurs susceptibles de faire varier de façon significative les résultats réels par rapport aux attentes de la Société exprimées directement ou de manière implicite dans les énoncés prospectifs sont notamment les suivants :

- les conditions économiques et financières en général, y compris par suite du contexte actuel d'inflation élevée;
- les changements dans les lois ou règlements applicables;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de la Société en raison du contexte macroéconomique;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées au contexte macroéconomique;
- le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un petit nombre de clients;
- les coûts associés à la responsabilité produits;
- les changements intervenus à la législation fiscale, ou l'interprétation ou l'application de ces règles;
- la capacité continue de mettre au point des produits et de soutenir les noms de marques;
- les changements apportés au cadre réglementaire;
- des crises de santé publique, comme la pandémie de COVID-19, susceptibles d'avoir une incidence négative sur les économies mondiales et les marchés financiers et pouvant donner lieu à un ralentissement économique durant une période de temps prolongée et avoir des répercussions négatives importantes sur la demande pour les produits de la Société et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;
- l'impact des conflits internationaux sur les ventes de la Société, y compris l'actuelle guerre entre la Russie et l'Ukraine;
- un accès continu aux sources de financement, y compris le respect par la Société de l'ensemble des modalités et des conditions de sa facilité de crédit garantie par des actifs, ainsi que les coûts des emprunts y afférents, tous ces éléments étant susceptibles de subir les effets préjudiciables du contexte macroéconomique;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- les modifications des hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles, ainsi qu'une diminution de la capitalisation boursière de la Société dans l'avenir;
- l'absence de certitude que la Société déclarera des dividendes dans l'avenir;
- l'exposition accrue aux risques liés à la cybersécurité en raison du travail à distance des employés de la Société;
- la capacité de la Société à protéger ses technologies et ses produits, actuels et futurs, et à défendre ses droits de propriété intellectuelle;
- les éventuels dommages à la réputation de la Société; et
- l'incidence des changements climatiques sur la Société.

Ces facteurs de risque et d'autres facteurs de risque susceptibles de faire varier considérablement les résultats réels par rapport aux attentes exprimées directement ou de manière implicite dans les énoncés prospectifs sont analysés dans le rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle de la Société déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières compétentes. Les facteurs de risque exposés dans les documents précédemment mentionnés sont expressément incorporés par renvoi au présent rapport de gestion dans leur intégralité.

La Société met en garde le lecteur que les risques décrits plus haut ne sont pas les seuls susceptibles d'avoir des répercussions. D'autres risques et incertitudes dont la Société n'a pas connaissance à l'heure actuelle ou que la Société estime non importants peuvent aussi avoir une incidence défavorable significative sur ses activités, sa situation financière ou ses résultats opérationnels. Compte tenu de ces risques et incertitudes, les investisseurs ne devraient pas se fier de manière indue aux énoncés prospectifs pour en prédire les résultats réels.

8. DÉFINITION ET RAPPROCHEMENT DES RATIOS ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Dorel inclut dans le présent rapport de gestion certains ratios et mesures financières non conformes aux PCGR, comme il est expliqué ci-après. Ces ratios et mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Ces ratios et mesures financières non conformes aux PCGR ne devraient pas être considérés de façon isolée ni comme un substitut aux mesures calculées conformément aux IFRS. Le présent rapport de gestion comprend les rapprochements entre les ratios et mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures financières qui sont les plus directement comparables calculées conformément aux IFRS.

Dorel considère que les ratios et mesures financières non conformes aux PCGR utilisés dans le présent rapport de gestion fournissent des informations additionnelles aux investisseurs leur permettant d'analyser ses résultats et de mesurer sa performance financière en excluant la variation liée à certains éléments qui, de l'avis de Dorel, ne reflètent pas la performance de ses activités principales et offre ainsi une meilleure comparabilité d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Les mesures financières non conformes aux PCGR sont également utilisées par la direction pour évaluer la performance financière de Dorel et prendre des décisions opérationnelles et stratégiques.

Ajustements aux ratios et aux mesures non conformes aux PCGR

Tel que mentionné ci-dessus, certains de nos ratios et mesures financières non conformes aux PCGR excluent la variation liée à certains ajustements qui affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et qui pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Les ajustements qui ont un impact sur plus d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR sont expliqués ci-après.

Frais de restructuration

Les frais de restructuration comprennent les frais directement liés aux activités significatives de sortie, incluant la vente d'usines de fabrication, la fermeture d'activités, la réorganisation, l'optimisation, la transformation et la consolidation afin d'améliorer la position compétitive de la Société sur le marché et de réduire les coûts et ainsi amener des gains en efficacité, ainsi que les frais d'acquisition en lien avec l'acquisition de compagnies. Les frais de restructuration sont inclus comme un ajustement dans le calcul du bénéfice brut ajusté, de la marge brute ajustée, du bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, et du bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e). Les frais de restructuration ont été respectivement de 2,1 millions de dollars et de 4,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022 (néant en 2023). Veuillez consulter la section « Frais de restructuration – Activités poursuivies » dans ce rapport de gestion pour plus de détails.

Incidence des entreprises acquises

L'incidence des entreprises acquises est incluse à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés des entreprises acquises sont ajustés au cours du premier exercice d'exploitation afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des entreprises acquises se sont établis respectivement à 6,2 millions de dollars et à 13,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022 et ils se rapportaient tous à l'acquisition de Notio Living par Dorel Maison.

Incidence de la vente de divisions

L'incidence de la vente de divisions est incluse à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés de la vente de divisions sont ajustés au cours de l'exercice suivant la cession afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés de la vente de divisions se sont établis à 5,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021 (aucun produit pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2021) et ils se rapportaient tous à la cession de l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, par Dorel Produits de puériculture.

Bénéfice brut ajusté et marge brute ajustée

Le bénéfice brut ajusté correspond au bénéfice brut excluant l'impact des frais de restructuration. La marge brute ajustée est un ratio non conforme aux PCGR et correspond au bénéfice brut ajusté divisé par les produits. Dorel utilise le bénéfice brut ajusté et la marge brute ajustée pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel utilise également le bénéfice brut ajusté et la marge brute ajustée par division pour mesurer sa performance au niveau des divisions. Dorel exclut cet élément puisqu'il nuit à la comparabilité des résultats financiers de Dorel et qu'il pourrait potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice brut ajusté et la marge brute ajustée pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre, sans la variation causée par l'impact des frais de restructuration. Le fait d'exclure cet élément ne signifie pas qu'il est nécessairement non récurrent. Ces ratios et mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Il n'y a pas de bénéfice brut ajusté ni de marge brute ajustée pour les deuxièmes trimestres et les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022.

Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies

Le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies correspond au bénéfice (perte) opérationnel(le) lié(e) aux activités poursuivies excluant l'impact des frais de restructuration. Le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies exclut également la perte de valeur du goodwill. La direction utilise le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel utilise également le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) par division pour mesurer sa performance au niveau des divisions. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre, sans la variation causée par l'impact des frais de restructuration et de la perte de valeur du goodwill. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Cette mesure n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elle puisse être comparée à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

	Deuxièmes trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Liée aux activités poursuivies				
Perte opérationnelle liée aux activités poursuivies	(13 030)	(9 069)	(41 072)	(24 532)
Ajustée pour :				
Total des frais de restructuration	–	2 140	–	4 558
Perte opérationnelle ajustée liée aux activités poursuivies	(13 030)	(6 929)	(41 072)	(19 974)
	Deuxièmes trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Dorel Produits de puériculture				
Bénéfice (perte) opérationnel(le)	849	(4 698)	(8 074)	(17 163)
Ajusté(e) pour :				
Frais de restructuration	–	2 140	–	4 558
Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e)	849	(2 558)	(8 074)	(12 605)

Bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e)

Le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies correspond au bénéfice (perte) net(te) lié(e) aux activités poursuivies excluant l'impact des frais de restructuration et de la perte de valeur du goodwill, ainsi que la charge (recouvrement) d'impôts lié(e) aux ajustements ci-dessus. Le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e) est un ratio non conforme aux PCGR et correspond au bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions diluées. La direction utilise le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e) pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et le bénéfice (perte) ajusté(e) par action dilué(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer la performance des activités de la Société d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

	Deuxièmes trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Perte nette liée aux activités poursuivies	(16 724)	(13 596)	(48 233)	(40 814)
Ajustée pour :				
Total des frais de restructuration	–	2 140	–	4 558
Recouvrement d'impôts lié aux ajustements ci-dessus	–	(182)	–	(219)
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies	(16 724)	(11 638)	(48 233)	(36 475)
Perte par action liée aux activités poursuivies – De base	(0,51)	(0,42)	(1,48)	(1,25)
Perte par action liée aux activités poursuivies – Diluée	(0,51)	(0,42)	(1,48)	(1,25)
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies – Diluée ¹⁾	(0,51)	(0,36)	(1,48)	(1,12)

1) Il s'agit d'un ratio non conforme aux PCGR et correspond au bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions diluées.

Augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés

L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des fluctuations des taux de change. L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des variations des taux de change, l'incidence des entreprises acquises pour le premier exercice d'exploitation, et l'incidence de la vente de divisions. La direction a modifié le calcul de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés afin d'éliminer les produits tirés des entreprises acquises pour le premier exercice d'exploitation afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. La direction utilise l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité de ses résultats financiers et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Certains investisseurs et analystes utilisent l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter les tableaux de rapprochement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajusté à la section 1.f) « Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies » du présent rapport de gestion.

Total des capitaux d'emprunt et ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres

Le total des capitaux d'emprunt se définit comme la dette à long terme (incluant la tranche courante) plus la dette bancaire. Dorel utilise le total des capitaux d'emprunt pour calculer le ratio des capitaux d'emprunt sur les capitaux propres. La direction ainsi que certains investisseurs et analystes utilisent le total des capitaux d'emprunt et le ratio des capitaux d'emprunt sur les capitaux propres pour mesurer le levier financier de Dorel. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter le tableau de rapprochement du total des capitaux d'emprunt et du ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres à la section 2.b) « Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres » du présent rapport de gestion.

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles se définissent comme les entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités opérationnelles, moins les dividendes versés, le rachat d'actions, les acquisitions d'entreprises, les entrées d'immobilisations corporelles, les entrées d'immobilisations incorporelles, y compris la cession d'immobilisations corporelles, le produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente et le produit brut de la vente de filiales. Dorel considère les flux de trésorerie disponibles comme un indicateur important de la solidité financière et de la performance de ses activités, car ils représentent les fonds disponibles, après déduction des dépenses en immobilisations, pour rembourser la dette et réinvestir dans l'entreprise, réaliser des acquisitions d'entreprises ou aux fins de redistribution aux actionnaires. Certains investisseurs et analystes utilisent la mesure des flux de trésorerie disponibles pour évaluer les sociétés et leurs actifs sous-jacents. Cette mesure n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elle puisse être comparée à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter le tableau de rapprochement des flux de trésorerie disponibles à la section 2.c) « Flux de trésorerie » du présent rapport de gestion.