

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de
NFI GROUP INC.

27 septembre 2020

TABLE DES MATIÈRES

	Page
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global non audités	3
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités	4
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités	5
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités	6
Notes annexes	7 - 20

NFI GROUP INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL NON AUDITÉS

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2020 (respectivement, le « troisième trimestre de 2020 » et le « cumul annuel au troisième trimestre de 2020 ») et les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 29 septembre 2019 (respectivement, le « troisième trimestre de 2019 » et le « cumul annuel au troisième trimestre de 2019 »)

(en milliers de dollars américains, sauf les données par action)

	Troisième trimestre de 2020	Troisième trimestre de 2019	Cumul annuel au troisième trimestre de 2020	Cumul annuel au troisième trimestre de 2019
Produits (note 15)	663 934 \$	725 347 \$	1 707 652 \$	1 975 695 \$
Coût des ventes (note 4)	617 151	639 214	1 594 563	1 700 190
Marge brute	46 783	86 133	113 089	275 505
Frais de vente, généraux et d'administration et autres charges d'exploitation	64 108	61 956	175 751	172 875
Perte (profit) de change	(872)	(1 023)	408	(476)
Perte de valeur sur le goodwill (note 5)	—	—	50 790	—
(Perte) bénéfice d'exploitation	(16 453)	25 200	(113 860)	103 106
Profit (perte) à la cession d'immobilisations corporelles	191	93	(201)	98
Profit (perte) de change latent sur les éléments monétaires non courants	3 609	(4 993)	5 815	(1 700)
(Perte) bénéfice avant intérêts et impôt	(12 653)	20 300	(108 246)	101 504
Intérêts et charges financières				
Intérêts sur la dette à long terme	13 195	11 421	36 075	26 187
Désactualisation de la valeur comptable de la dette à long terme (note 10)	690	261	1 714	635
Charges d'intérêts sur l'obligation locative	1 749	1 914	5 518	5 270
Autres intérêts et frais bancaires	2 395	1 019	5 011	3 458
Perte (profit) lié à la juste valeur de marché sur le swap de taux d'intérêt	(2 756)	4 415	20 980	26 504
	15 273	19 030	69 298	62 054
(Perte) bénéfice avant charge d'impôt sur le résultat	(27 926)	1 270	(177 544)	39 450
(Économie) charge d'impôt sur le résultat (note 9)	(3 014)	2 355	(11 343)	15 879
(Perte nette) bénéfice net pour la période	(24 912) \$	(1 085) \$	(166 201) \$	23 571 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
(Perte actuarielle) gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies (cet élément ne sera pas reclassé ultérieurement en résultat net)	(2 571)	122	(9 254)	(8 557)
Profit (perte) de change latent à la conversion des établissements à l'étranger	11 052	(12 378)	(11 813)	(14 435)
Total (de la perte globale) du bénéfice global pour la période	(16 431) \$	(13 341) \$	(187 268) \$	579 \$
(Perte nette) bénéfice net par action (de base) (note 12)	(0,40) \$	(0,02) \$	(2,66) \$	0,38 \$
(Perte nette) bénéfice net par action (après dilution) (note 12)	(0,40) \$	(0,02) \$	(2,66) \$	0,38 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NFI GROUP INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE NON AUDITÉS

Au 27 septembre 2020

(en milliers de dollars américains)

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Actif		
Courant		
Trésorerie	1 176 \$	28 233 \$
Débiteurs (note 3)	363 483	531 736
Impôt à recouvrer	20 029	17 375
Stocks (note 4)	712 600	672 243
Instruments financiers dérivés (notes 14 b), c)	3 449	—
Charges payées d'avance et dépôts	15 011	10 094
	1 115 748	1 259 681
Immobilisations corporelles	240 746	268 748
Actif au titre du droit d'utilisation	137 410	153 323
Goodwill et immobilisations incorporelles (note 5)	1 166 289	1 250 518
Actif au titre des prestations constituées	—	3 879
Autres actifs à long terme (note 6)	37 219	19 612
	2 697 412 \$	2 955 761 \$
Passif		
Courant		
Dette bancaire	10 000 \$	— \$
Créditeurs et charges à payer	483 992	581 612
Instruments financiers dérivés (notes 14 b), c)	2 574	4 651
Tranche courante des passifs à long terme (note 7)	135 017	144 524
	631 583	730 787
Passif au titre des prestations constituées	20 608	11 916
Obligations locatives	133 550	143 999
Obligation au titre du régime de rémunération différée	2 063	2 790
Produits différés	14 542	13 354
Provisions (note 8)	65 034	62 180
Passifs d'impôt différé	68 205	105 023
Instruments financiers dérivés (note 14 b), c)	36 368	15 388
Dette à long terme (note 10)	1 123 281	1 053 126
	2 095 234 \$	2 138 563 \$
Engagements et éventualités (note 16)		
Capitaux propres		
Capital social (note 11)	681 319	680 962
Réserve des régimes d'options sur actions et d'unités d'actions restreintes	7 847	6 828
Cumul des autres éléments (de perte globale) de bénéfice global	(20 298)	769
(Déficit) bénéfices non distribués	(66 690)	128 639
	602 178 \$	817 198 \$
	2 697 412 \$	2 955 761 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NFI GROUP INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS

Pour la période close le 27 septembre 2020

(en milliers de dollars américains)

	Capital social	Réserve des régimes d'options sur actions et d'unités d'actions restreintes	Cumul des autres éléments (de perte globale) de bénéfice global	Actions propres	(Déficit) bénéfices non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 30 décembre 2018	654 307 \$	5 796 \$	(6 706) \$	(8 835) \$	152 925 \$	797 487 \$
Bénéfice net	—	—	—	—	23 571	23 571
Autres éléments de bénéfice global	—	—	(22 992)	—	—	(22 992)
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	—	—	—	—	(59 639)	(59 639)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	(10 451)	—	—	—	(2 029)	(12 480)
Variation de l'obligation d'achat d'actions	—	—	—	8 835	—	8 835
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite de l'impôt différé	—	1 111	—	—	—	1 111
Actions émises	36 187	(394)	—	—	—	35 793
Solde au 29 septembre 2019	680 043 \$	6 513 \$	(29 698) \$	— \$	114 828 \$	771 686 \$
Bénéfice net	—	—	—	—	34 127	34 127
Autres éléments de perte globale	—	—	30 467	—	—	30 467
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	—	—	—	—	(20 311)	(20 311)
Rachat et annulation d'actions ordinaires	—	—	—	—	(5)	(5)
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite de l'impôt différé	—	404	—	—	—	404
Actions émises	919	(89)	—	—	—	830
Solde au 29 décembre 2019	680 962 \$	6 828 \$	769 \$	— \$	128 639 \$	817 198 \$
Perte nette	—	—	—	—	(166 201)	(166 201)
Autres éléments de perte globale	—	—	(21 067)	—	—	(21 067)
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	—	—	—	—	(29 128)	(29 128)
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite de l'impôt différé	—	1 280	—	—	—	1 280
Actions émises	357	(261)	—	—	—	96
Solde au 27 septembre 2020	681 319 \$	7 847 \$	(20 298) \$	— \$	(66 690) \$	602 178 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NFI GROUP INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS

Pour les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 27 septembre 2020 (respectivement, le « troisième trimestre de 2020 » et le « cumul annuel au troisième trimestre de 2020 ») et les périodes de 13 semaines et de 39 semaines closes le 29 septembre 2019 (respectivement, le « troisième trimestre de 2019 » et le « cumul annuel au troisième trimestre de 2019 »)

(en milliers de dollars américains)

	Troisième trimestre de 2020	Troisième trimestre de 2019	Cumul annuel au troisième trimestre de 2020	Cumul annuel au troisième trimestre de 2019
Activités d'exploitation				
(Perte nette) bénéfice net pour la période	(24 912) \$	(1 085) \$	(166 201) \$	23 571 \$
(Économie) charge d'impôt	(3 014)	2 355	(11 343)	15 879
Amortissement des immobilisations corporelles	17 768	16 700	52 775	42 064
Amortissement des immobilisations incorporelles	8 606	15 355	31 885	31 371
Rémunération fondée sur des actions	597	152	1 162	1 129
Charges d'intérêts et charges financières comptabilisées en résultat net	15 273	19 030	69 298	62 054
Ajustement de la juste valeur lié au swap sur rendement total	7	1 432	1 702	676
(Profit) perte de change latent sur les éléments monétaires non courants	(3 609)	4 993	(5 815)	1 700
Profit (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises	16	37	(17)	19
Perte de valeur du goodwill	—	—	50 790	—
(Profit) perte à la cession d'immobilisations corporelles	(191)	(93)	201	(98)
Perte de valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation	3 028	—	3 028	—
Charge au titre des prestations définies	1 538	1 544	4 551	4 527
Capitalisation des prestations définies	(1 347)	(3 022)	(4 389)	(6 171)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les éléments hors trésorerie du fonds de roulement et les intérêts et l'impôt versés	13 760	57 398	27 627	176 721
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 13)	9 136	(57 800)	18 562	(176 706)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation avant les intérêts et l'impôt versés	22 896	(402)	46 189	15
Intérêts versés	(16 683)	(13 608)	(47 394)	(32 229)
Impôt versé	(10 121)	(13 548)	(22 569)	(32 939)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation	(3 908)	(27 558)	(23 774)	(65 153)
Activités de financement				
Frais d'émission de titres d'emprunt	—	(506)	—	(1 612)
Remboursement des obligations locatives	(3 503)	(4 613)	(11 058)	(11 056)
Produit de la dette à long terme	9 989	73 350	68 441	482 066
Émission d'actions	—	490	96	35 861
Dette bancaire	2 227	—	10 000	—
Rachat d'actions	—	—	—	(5 682)
Dividendes versés	(9 704)	(20 250)	(39 519)	(56 391)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(991)	48 471	27 960	443 186
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	—	(10)	—	(27)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	356	146	506	174
Placements dans des dépôts à long terme soumis à restrictions	—	—	(15 510)	—
Flux de trésorerie nets affectés aux acquisitions	—	—	—	(327 361)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 627)	(13 349)	(16 256)	(30 607)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(4 271)	(13 213)	(31 260)	(357 821)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(16)	(37)	17	(19)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(9 186)	7 663	(27 057)	20 193
Trésorerie, au début de la période	10 362	23 350	28 233	10 820
Trésorerie, à la fin de la période	1 176 \$	31 013 \$	1 176 \$	31 013 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

NFI Group Inc. (« NFI » ou la « Société ») est une société par actions constituée le 16 juin 2005, sous le nom « New Flyer Industries Inc. », en vertu des lois de la province d'Ontario. Le nom de la Société a été modifié le 14 mai 2018 pour devenir « NFI Group Inc. », afin de refléter le fait que la Société exerce ses activités sur de multiples plateformes. NFI est une chef de file indépendante du marché mondial de la construction d'autobus, qui propose une gamme complète de solutions de transport collectif sous différentes marques : New Flyer® (autobus urbains de grande capacité), Alexander Dennis Limited (« ADL ») (autobus à un étage ou deux étages), Plaxton (autocars), MCI® (autocars), ARBOC® (autobus à plancher surbaissé à châssis tronqué et autobus intermédiaires) et NFI Parts™ (vente de pièces de rechange). Les actions ordinaires de la Société (les « actions ») sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « NFI ».

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers ») ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 10 novembre 2020.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables utilisées pour préparer les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, la Société a appliqué de manière cohérente les mêmes méthodes comptables pour toutes les périodes présentées.

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers n'ont pas été audités et ils ont été préparés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*; ils ne contiennent pas la totalité des informations requises dans des états financiers annuels.

2.2 Base d'établissement

Les états financiers ont été préparés selon le principe de continuité de l'exploitation, conformément aux Normes internationales d'information financières (les « normes IFRS »), qui exigent de la direction qu'elle ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur présentée des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

2.3 Principes de consolidation

Les états financiers comprennent les comptes des filiales de la Société.

Filiales

Les filiales sont des entités que la Société contrôle, ce qui signifie que la Société détient le pouvoir sur l'entité émettrice, qu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et qu'elle a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements qu'elle obtient. La Société détient la totalité des droits de vote de ses filiales, ce qui lui en confère le contrôle.

L'incidence de l'existence de droits de vote potentiels immédiatement exerçables est prise en considération lorsqu'il s'agit d'établir l'existence d'un contrôle. Les filiales sont entièrement consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré à la Société; elles sont déconsolidées à partir du moment où le contrôle cesse.

Les principes suivants de la méthode de l'acquisition ont été utilisés pour comptabiliser l'acquisition des filiales :

- Le coût est évalué à la juste valeur des actifs remis, des instruments de capitaux propres émis et des passifs contractés ou repris à la date d'acquisition, et les coûts liés à l'acquisition sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.
- Les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition.
- L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis est comptabilisé à titre de goodwill.
- Si le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs nets acquis, la juste valeur des actifs nets est réévaluée et tout écart résiduel est comptabilisé directement dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Les opérations intersociétés entre filiales sont éliminées lors de la consolidation.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

2.4 Nouvelles normes et normes modifiées adoptées par la Société

IAS 20 - Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique (« IAS 20 »)

La Société comptabilise les subventions publiques lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elle se conformera aux conditions qui y sont rattachées et que les subventions seront reçues. Les subventions publiques sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global des périodes au titre desquelles la Société comptabilise en charges les coûts liés que les subventions sont censées compenser. Les subventions liées au résultat sont présentées en déduction des charges auxquelles elles sont liées.

2.5 Périodes comptables

La période comptable correspondant à l'exercice 2020 de la Société se divise comme suit :

	Période allant du 30 décembre 2019 au 27 décembre 2020 (« exercice 2020 »)		Période allant du 31 décembre 2018 au 29 décembre 2019 (« exercice 2019 »)	
	Date de fin de la période	Nombre de semaines civiles	Date de fin de la période	Nombre de semaines civiles
Premier trimestre	29 mars 2020 (« T1 2020 »)	13	31 mars 2019 (« T1 2019 »)	13
Deuxième trimestre	28 juin 2020 (« T2 2020 »)	13	30 juin 2019 (« T2 2019 »)	13
Troisième trimestre	27 septembre 2020 (« T3 2020 »)	13	29 septembre 2019 (« T3 2019 »)	13
Quatrième trimestre	27 décembre 2020 (« T4 2020 »)	13	29 décembre 2019 (« T4 2019 »)	13
Exercice	27 décembre 2020	52	29 décembre 2019	52

2.6 Conversion des profits de change latents à la conversion des établissements à l'étranger

La Société exerce ses activités dans plusieurs monnaies fonctionnelles. Les états financiers consolidés de la Société sont présentés en dollars américains, ce mode de présentation étant le plus significatif pour les utilisateurs de ces états financiers. Le symbole « \$ » est employé pour les montants en dollars américains, et le symbole « \$ CA », pour les montants en dollars canadiens. Dans le cas des filiales qui ont plusieurs monnaies fonctionnelles, les écarts de change découlant de la conversion d'éléments constituant l'investissement net de la Société dans l'établissement à l'étranger sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, au poste « Profit (perte) de change latent à la conversion des établissements à l'étranger ».

3. DÉBITEURS

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Créances clients, déduction faite de la correction de valeur pour créances douteuses	306 326 \$	471 552 \$
Autres	57 157	60 184
	363 483 \$	531 736 \$

4. STOCKS

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Matières premières	304 769 \$	300 447 \$
Produits en cours	257 781	263 343
Produits finis	150 050	108 453
	712 600 \$	672 243 \$

4. STOCKS (suite)

	T3 2020	T3 2019	Cumul annuel au T3 de 2020	Cumul annuel au T3 de 2019
Coût des stocks passé en charges et inclus dans le coût des ventes	594 872 \$	655 236 \$	1 555 055 \$	1 707 057 \$
Réduction de la valeur des stocks à leur valeur nette de réalisation dans le coût des ventes (note 19)	21 145	2 885	41 328	4 597
Reprise d'une réduction antérieure de la valeur des stocks	—	292	403	292

5. GOODWILL

Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a arrêté certaines installations de production pour mieux gérer les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur ses activités et sur celles de ses clients et fournisseurs, ainsi que pour répondre aux préoccupations concernant la santé et la sécurité de ses employés. L'arrêt de ces installations de production a donné lieu à une importante révision à la baisse des prévisions de flux de trésorerie nets provenant de l'ensemble des unités génératrices de trésorerie liées aux activités de fabrication. Par ailleurs, la prise en compte de l'incidence prévue des mesures de confinement prises par le gouvernement sur le marché des pièces de rechange et des services après-vente a entraîné une diminution importante des prévisions de flux de trésorerie nets provenant de l'ensemble des unités génératrices de trésorerie liées au secteur des pièces de rechange. La pandémie de COVID-19 a provoqué une baisse importante des marchés privés, ce qui a donné lieu à l'annulation ou au report de nombreuses commandes d'autocars de clients privés en Amérique du Nord et de commandes d'autocars et d'autobus au Royaume-Uni et entraîné une nouvelle baisse des prévisions de flux de trésorerie nets provenant des unités génératrices de trésorerie liées aux activités de fabrication d'autocars et aux activités de fabrication d'ADL. L'incertitude entourant l'épidémie de COVID-19 a par ailleurs donné lieu à une forte volatilité des marchés boursiers, entraînant une hausse systématique du coût des capitaux propres. L'examen de ces facteurs a conduit la direction à conclure qu'il existait des indices de dépréciation pour toutes les unités génératrices de trésorerie; par conséquent, un test de dépréciation quantitatif intermédiaire a été réalisé pour toutes les unités génératrices de trésorerie le 29 mars 2020.

La direction a déterminé, en se basant sur les résultats du test de dépréciation quantitatif intermédiaire effectué au premier trimestre de 2020, que la valeur recouvrable estimative de l'unité génératrice de trésorerie liée aux activités de fabrication d'autocars s'établissait à 295 M\$; comme la valeur comptable de cette unité génératrice de trésorerie dépasse sa valeur recouvrable, une charge pour perte de valeur de 50,8 M\$ a été comptabilisée au titre du goodwill.

À la fin du deuxième trimestre de 2020, la direction a procédé à une évaluation afin de déterminer s'il existait des indications de dépréciation; elle a conclu que l'incidence négative continue de la COVID-19 sur ses activités avait donné lieu à de nouveaux indices de dépréciation dans toutes ses unités génératrices de trésorerie. Par conséquent, la direction a effectué un test de dépréciation quantitatif intermédiaire sur l'ensemble de ses unités génératrices de trésorerie, au 28 juin 2020; elle a ainsi déterminé que la valeur recouvrable de chaque unité génératrice de trésorerie dépassait sa valeur comptable et n'a par conséquent comptabilisé aucune perte de valeur du goodwill.

Au cours du troisième trimestre de 2020, la Société a annoncé s'être engagée dans un vaste programme de restructuration, nommé « NFI Forward » (voir la note 18). Avant cette restructuration, la direction procédait à des tests distincts de dépréciation du goodwill sur chacune de ses six unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») : fabrication d'autobus, fabrication d'autocars, ARBOC, activités de fabrication d'ADL, activités d'ADL liées aux pièces de rechange et activités liées aux pièces de rechange. La direction a établi que, du fait de la restructuration, elle pouvait regrouper le goodwill et les immobilisations incorporelles de deux UGT - fabrication d'autobus et fabrication d'autocars - aux fins du test de dépréciation, puisqu'elle regroupait les activités de ces deux UGT dans le cadre de NFI Forward. Même si ces deux UGT continuent de générer des entrées de trésorerie distinctes, la direction n'est plus en mesure de distinguer leurs sorties de trésorerie. Les deux UGT devraient tirer profit des synergies découlant de ce regroupement, ce qui justifie la décision de la direction de les regrouper aux fins du test de dépréciation. Dans le cadre du programme de restructuration NFI Forward, les activités nord-américaines d'ADL liées aux pièces de rechange et les activités liées aux pièces de rechange de NFI ont également été regroupées. Du fait de ce regroupement, la Société a transféré un montant de 6,2 M\$ au titre du goodwill et un montant de 10,5 M\$ au titre des immobilisations incorporelles de l'UGT des activités liées aux pièces de rechange d'ADL à l'UGT des activités liées aux pièces de rechange, aux fins du test de dépréciation.

À la fin du troisième trimestre, la direction a procédé à une évaluation afin de déterminer s'il existait des indications de dépréciation; elle a conclu que l'incidence négative continue de la COVID-19 sur ses activités avait donné lieu à de nouveaux indices de dépréciation dans toutes ses UGT et tous ses groupes d'UGT auxquels le goodwill avait été attribué. Par conséquent, la direction a effectué un test de dépréciation quantitatif intermédiaire sur l'ensemble de ses UGT, au 27 septembre 2020.

5. GOODWILL (suite)

Dans le cadre de ce troisième test de dépréciation quantitatif intermédiaire et conformément à la pratique antérieure, la Société a déterminé la valeur recouvrable de chaque UGT, ou groupe d'UGT, en calculant les valeurs d'utilité. Le calcul des valeurs d'utilité s'appuie sur des projections de flux de trésorerie estimatifs qui reposent sur des plans financiers approuvés par le conseil et portent sur une période de trois ans, ainsi que sur des taux d'actualisation qui varient en fonction du coût moyen pondéré du capital de sociétés comparables et qui se situent entre 7,5 % et 14,5 % par année, pour les UGT liées aux activités de fabrication d'ADL et aux activités de fabrication d'autobus et d'autocars, entre 11,5 % et 17,5 % par année pour l'UGT liée à ARBOC et entre 7,0 % et 12,0 % par année pour l'UGT liée aux pièces de rechange et l'UGT liée aux pièces de rechange d'ADL. Au-delà de la période de trois ans visée par les prévisions, les flux de trésorerie sont extrapolés au moyen d'un taux de croissance estimatif stable basé sur le taux de croissance annuel moyen à long terme de 3 % pour tous les secteurs dans lesquels les UGT exercent leurs activités. La direction a calculé les marges brutes prévues en tenant compte du calendrier prévisionnel de production, du rendement passé et des prévisions concernant l'évolution de chaque marché. Les taux d'actualisation reflètent le risque auquel s'expose chaque UGT.

D'après les calculs faits par la direction, la valeur recouvrable de chaque UGT ou groupe d'UGT auquel le goodwill a été attribué dépassait sa valeur comptable au 27 septembre 2020; par conséquent, la Société n'a pas comptabilisé de perte de valeur du goodwill au troisième trimestre.

Un test de sensibilité a été effectué dans le cadre des tests de dépréciation au 27 septembre 2020. La direction estime qu'un changement raisonnable apporté aux principales hypothèses utilisées pour calculer les valeurs recouvrables ne suffirait pas à provoquer une perte de valeur des UGT liées aux activités de fabrication d'autobus et d'autocars, de l'UGT liée à ARBOC ni de l'UGT liées aux pièces de rechange et de l'UGT liée aux pièces de rechange d'ADL.

La concrétisation de l'une ou l'autre des possibilités ci-dessous entraînerait une perte de valeur de l'UGT liée aux activités de fabrication d'ADL :

- Diminution des projections de flux de trésorerie de 7,2 % par année.
- Baisse de 1,3 % du taux de croissance annuel à long terme.
- Hausse de 1,0 % du taux d'actualisation.

6. AUTRES ACTIFS À LONG TERME

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Dépôt à long terme soumis à restrictions (note 16 c)	30 000 \$	14 490 \$
Créances clients à long terme	5 433	5 122
Actif non courant détenu en vue de la vente	1 786	—
	37 219 \$	19 612 \$

Le dépôt à long terme soumis à restrictions représente la garantie donnée pour certaines lettres de crédit de la Société.

L'actif non courant détenu en vue de la vente correspond à la vente à un tiers d'une installation de service, qui devrait intervenir à la fin de 2020 ou au début de 2021, si toutes les conditions de clôture sont remplies. Cette installation de service fait partie des activités du secteur de la fabrication.

7. TRANCHE COURANTE DES PASSIFS À LONG TERME

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Produits différés	83 603 \$	94 372 \$
Provisions (note 8)	31 508	29 314
Obligation au titre de la rémunération différée	545	1 678
Obligations au titre des contrats de location-financement	19 361	19 160
	135 017 \$	144 524 \$

8. PROVISIONS

La provision au titre de la prise de risques d'assurance de la Société correspond à la définition d'une provision selon les normes IFRS, à savoir un passif dont l'échéance ou le montant est incertain.

La provision pour restructuration correspond aux prestations de cessation d'emploi des employés liées au projet de restructuration NFI Forward, annoncé le 27 juillet 2020 (note 18).

La Société fournit habituellement à ses clients une garantie de base sur un autobus urbain ou un autocar pris dans son ensemble et une garantie contre la corrosion relative au châssis. Les variations des provisions s'établissent comme suit :

	Prise de risques d'assurance	Restructuration	Garantie	Total
30 décembre 2018	24 504 \$	— \$	76 280 \$	100 784 \$
Montant pris en charge à la suite d'une acquisition d'entreprise	—	—	7 434	7 434
Entrées	8 880	—	44 226	53 106
Montants utilisés/réalisés	(5 383)	—	(47 693)	(53 076)
Provision inutilisée	(504)	—	(16 642)	(17 146)
Désactualisation et incidence du change sur le taux d'actualisation	—	—	225	225
Écarts de change	—	—	167	167
29 décembre 2019	27 497 \$	— \$	63 997 \$	91 494 \$
Entrées	6 208	18 339	30 669	55 216
Montants utilisés/réalisés	(7 231)	(5 025)	(32 034)	(44 290)
Provision inutilisée	—	—	(5 163)	(5 163)
Désactualisation et incidence du change sur le taux d'actualisation	—	—	60	60
Écarts de change	—	—	(775)	(775)
	26 474	13 314	56 754	96 542
Moins la tranche courante	3 000	13 314	15 194	31 508
27 septembre 2020	23 474 \$	— \$	41 560 \$	65 034 \$

9. (ÉCONOMIE) CHARGE D'IMPÔT

La charge (l'économie) d'impôt pour le troisième trimestre de 2020 s'est établie à (3,0) M\$, contre 2,4 M\$ pour le troisième trimestre de 2019. Le taux d'imposition effectif a été de 10,8 % pour le troisième trimestre de 2020 et de 185,4 % pour le troisième trimestre de 2019. La diminution de la charge d'impôt totale s'explique principalement par une diminution du bénéfice avant impôt. L'impôt visant à contrer l'érosion de la base fiscale et les abus (« *base erosion and anti-abuse tax* » ou « *BEAT* ») et l'élimination du bilan de crédits pour impôt étranger non utilisés ont pesé sur le taux d'imposition effectif.

La charge (l'économie) d'impôt pour le cumul annuel au troisième trimestre de 2020 s'est établie à (11,3) M\$, contre 15,9 M\$ pour le cumul annuel au troisième trimestre de 2019. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 6,4 % pour le cumul annuel au troisième trimestre de 2020, contre 40,3 % pour le cumul annuel au troisième trimestre de 2019. La diminution de la charge d'impôt globale s'explique principalement par une baisse du bénéfice avant impôt. L'engagement d'intérêts non déductibles, l'effet de la réévaluation des passifs d'impôt différé du Royaume-Uni du fait de l'annulation de la réduction de taux adoptée précédemment et la perte de valeur non déductible du goodwill comptabilisée au premier trimestre de 2020 ont eu une incidence défavorable sur le taux d'intérêt effectif.

10. DETTE À LONG TERME

	Valeur nominale	Fraction non amortie des coûts de transaction	Valeur nette comptable au 27 septembre 2020	Valeur nette comptable au 29 décembre 2019
Facilité de crédit renouvelable non garantie (la « facilité de crédit »)	1 074 100	2 450	1 071 650	1 053 126
Facilité de crédit renouvelable non garantie (la « facilité de crédit du Royaume-Uni »)	52 295	289	52 006	—
Facilité de crédit renouvelable non garantie (la « facilité de crédit conjointe »)	—	375	(375)	—
	1 126 395	3 114	1 123 281	1 053 126

La facilité de crédit est assortie d'une limite globale d'emprunt de 1,250 G\$, qui comprend une facilité de lettres de crédit de 100 M\$ et une disposition accordéon de 250 M\$. Au 27 septembre 2020, l'encours des lettres de crédit tirées sur la facilité de crédit s'élevait à 12,8 M\$. La facilité de crédit porte intérêt à un taux égal au taux LIBOR ou à un taux d'intérêt de base applicable aux États-Unis pour les prêts libellés en dollars américains (au taux préférentiel ou au taux des acceptations bancaires au Canada pour les prêts libellés en dollars canadiens), majoré d'une marge, et vient à échéance le 2 août 2024.

Le 23 avril 2020, NFI a conclu une facilité de crédit conjointe non garantie de un an de 250 M\$ que la Société peut affecter aux besoins généraux de l'entreprise. Les prélèvements sur la facilité de crédit conjointe portent intérêt à un taux égal au taux LIBOR ou à un taux d'intérêt de base applicable aux États-Unis pour les prêts libellés en dollars américains (au taux préférentiel ou au taux des acceptations bancaires au Canada pour les prêts libellés en dollars canadiens), majoré d'une marge. La facilité de crédit conjointe vient à échéance le 23 avril 2021.

Le 4 mai 2020, NFI a conclu la facilité de crédit du Royaume-Uni, une facilité renouvelable non garantie de 50 M£ devant servir à soutenir les activités d'ADL au Royaume-Uni, dont la durée initiale de deux ans peut être prolongée. Les prélèvements sur la facilité de crédit du Royaume-Uni portent intérêt à un taux égal au taux LIBOR, majoré d'une marge. La facilité de crédit du Royaume-Uni vient à échéance le 4 mai 2022.

11. CAPITAL SOCIAL

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Autorisé - illimité		
Émis - 62 524 842 actions ordinaires (29 décembre 2019 : 62 493 880)	681 319 \$	680 962 \$

Le tableau qui suit présente un résumé des variations du capital émis et en circulation au cours de la période :

Actions	Nombre (en milliers)	Valeur nette comptable
Solde au 29 décembre 2019	62 494	680 962 \$
Options sur actions exercées	9	96
Unités d'actions restreintes exercées	22	261
Solde au 27 septembre 2020	62 525	681 319 \$

12. BÉNÉFICE PAR ACTION

	T3 de 2020	T3 de 2019	Cumul annuel au T3 de 2020	Cumul annuel au T3 de 2019
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires	(24 912) \$	(1 085) \$	(166 201) \$	23 571 \$
Nombre moyen pondéré d'actions émises	62 511 734	62 391 178	62 505 778	61 601 132
Ajouter : nombre net d'actions additionnelles découlant de la conversion présumée des options sur actions et de l'exercice présumé des unités d'actions restreintes	—	214 033	—	242 331
Nombre moyen pondéré d'actions servant au calcul du bénéfice par action après dilution	62 511 734	62 605 211	62 505 778	61 843 463
(Perte nette) bénéfice net par action (de base)	(0,3985) \$	(0,0174) \$	(2,6590) \$	0,3826 \$
(Perte nette) bénéfice net par action (après dilution)	(0,3985) \$	(0,0173) \$	(2,6590) \$	0,3811 \$

Le bénéfice par action de base s'obtient en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le bénéfice par action après dilution s'obtient par la même méthode que le bénéfice par action de base, mais en tenant compte dans le nombre moyen d'actions en circulation de l'effet potentiellement dilutif des options sur actions en circulation et des unités d'actions restreintes octroyées par la Société, déterminé au moyen de la méthode des actions propres.

13. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	T3 de 2020	T3 de 2019	Cumul annuel au T3 de 2020	Cumul annuel au T3 de 2019
Entrées (sorties) de trésorerie				
Débiteurs	(100 506) \$	(22 526) \$	169 884 \$	20 828 \$
Impôt à recouvrer	(1 635)	(6 555)	(2 652)	(4 445)
Stocks	19 257	7 878	(39 792)	(91 938)
Charges payées d'avance et dépôts	776	1 254	(4 919)	1 121
Créditeurs et charges à payer	105 852	(25 138)	(97 623)	(63 429)
Produits différés	(24 032)	(9 553)	(9 581)	(2 025)
Provisions	5 949	(5 621)	5 059	(11 172)
Dépôts à long terme soumis à restrictions (note 6)	—	(798)	—	(14 490)
Autres	3 475	3 259	(1 814)	(11 156)
	9 136 \$	(57 800) \$	18 562 \$	(176 706) \$

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Instruments financiers

La Société a établi la classification suivante :

Trésorerie	Juste valeur par le biais du résultat net
Dépôt à long terme	Juste valeur par le biais du résultat net
Créances	Coût amorti
Dépôts	Coût amorti
Dettes bancaires	Juste valeur par le biais du résultat net
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti
Autres passifs à long terme	Coût amorti
Dettes à long terme	Coût amorti
Instruments financiers dérivés	Juste valeur par le biais du résultat net

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

b) Évaluation à la juste valeur des instruments financiers

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers que la Société comptabilise à la juste valeur repose sur une hiérarchie à trois niveaux, qui classe en ordre de priorité les données d'entrée auxquelles font appel les techniques d'évaluation de la Société. À chaque évaluation de la juste valeur est attribué un niveau, en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont définis comme suit :

Le niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs utilise des prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels la Société a accès à la date d'évaluation.

Le niveau 2 inclut des évaluations fondées sur des données d'entrée autres que les prix cotés utilisés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement. Il s'agit par exemple de prix cotés pour des actifs ou passifs similaires sur des marchés actifs, de prix cotés pour des actifs ou passifs identiques ou similaires sur des marchés inactifs, ainsi que des données d'entrée qui sont observables, mais qui ne consistent pas en des prix (par exemple, des taux d'intérêt et des risques de crédit), et de données d'entrée qui sont obtenues à partir de données de marché observables ou qui sont corroborées par de telles données.

Les évaluations du niveau 3 sont fondées sur des données d'entrée importantes qui ne sont pas basées sur des données de marché observables. Il s'agit d'évaluations d'actifs et de passifs qui sont tirées de données pouvant ne pas être tirées de données de marché observables, notamment des hypothèses sur les risques.

Les tableaux ci-après présentent la valeur comptable et la juste valeur des passifs et des actifs financiers, en précisant le niveau de leur évaluation dans la hiérarchie des justes valeurs. Les tableaux ne tiennent pas compte des actifs et des passifs financiers non évalués à la juste valeur et dont la valeur comptable constitue une approximation raisonnable de la juste valeur.

27 septembre 2020			
	Niveau dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur			
Trésorerie	Niveau 1	1 176 \$	1 176 \$
Dépôt à long terme soumis à restrictions	Niveau 1	30 000 \$	30 000 \$
Contrats de change à terme	Niveau 2	3 449 \$	3 449 \$
Actifs au titre des instruments financiers dérivés - tranche courante		3 449 \$	3 449 \$
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur			
Dette bancaire	Niveau 1	10 000 \$	10 000 \$
Contrats de swap sur rendement total	Niveau 2	2 574 \$	2 574 \$
Passifs au titre des instruments financiers dérivés - tranche courante		2 574 \$	2 574 \$
Swap de taux d'intérêt	Niveau 2	36 368 \$	36 368 \$
Passifs au titre des instruments financiers dérivés - tranche à long terme		36 368 \$	36 368 \$
29 décembre 2019			
	Niveau dans la hiérarchie des justes valeurs	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur			
Trésorerie	Niveau 1	28 233 \$	28 233 \$
Dépôt à long terme soumis à restrictions	Niveau 1	14 490 \$	14 490 \$
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur			
Contrats de swap sur rendement total	Niveau 2	944 \$	944 \$
Contrats de change à terme	Niveau 2	3 707 \$	3 707 \$
Passifs au titre des instruments financiers dérivés - tranche courante		4 651 \$	4 651 \$
Swap de taux d'intérêt	Niveau 2	15 388 \$	15 388 \$
Passifs au titre des instruments financiers dérivés - tranche à long terme		15 388 \$	15 388 \$

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

c) Gestion des risques

La Société a recours à des instruments financiers dérivés, tels que des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur rendement total et des contrats de change à terme; il s'agit de contrats financiers dont la valeur varie en fonction des taux d'intérêt, du prix des actions et des cours du change.

Le recours aux dérivés permet le transfert, la modification et la réduction des risques actuels et futurs, dont le risque de taux d'intérêt, le risque sur actions, le risque de change et les autres risques de marché. La Société utilise des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de taux d'intérêt, le risque sur actions et le risque de change, conformément à sa politique de gestion des risques. Certains instruments dérivés, bien qu'ils offrent une couverture efficace des risques économiques, ne sont pas désignés comme instruments de couverture aux fins de la comptabilité. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture aux fins de la comptabilité sont comptabilisées dans les postes « Intérêts et charges financières » ou « Perte (profit) de change latent sur les éléments monétaires non courants » des états consolidés du résultat net et du résultat global, selon la nature et l'objet sous-jacents de ces instruments dérivés.

Le 13 février 2019, la Société a investi le profit latent sur son swap existant dans un swap de taux d'intérêt amortissable d'un montant notionnel de 600 M\$, afin de couvrir son exposition aux taux variables due à la facilité de crédit. Le swap de taux d'intérêt fixe le taux d'intérêt à 2,27 %, plus une marge applicable, jusqu'en octobre 2023.

Le 9 juillet 2020, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt amortissable d'un montant notionnel de 200 M\$ afin de couvrir son exposition aux taux variables due à sa facilité de crédit. Le swap de taux d'intérêt fixe le taux d'intérêt à 0,243 %, plus une marge applicable, jusqu'en juillet 2025. L'amortissement du swap commencera le 9 décembre 2022 et s'effectuera au rythme de 20 M\$ par an.

La Société a conclu un swap sur rendement total afin de couvrir le risque lié à l'augmentation du prix de son action sur une partie des unités d'actions liées à la performance, des unités d'actions restreintes et des unités d'actions différées en circulation. Le swap sur rendement total est assorti d'une option de réinvestissement qui fait que le nombre d'actions du swap augmente lorsque la Société paie des dividendes. Au 27 septembre 2020, la position de la Société visait 242 910 actions à un prix moyen pondéré de 30,68 \$ CA. La Société n'applique pas la comptabilité de couverture à ces instruments financiers; de ce fait, les profits et les pertes découlant de l'évaluation à la valeur de marché de ces dérivés sont comptabilisés en résultat net dans la période au cours de laquelle ils surviennent.

Au 27 septembre 2020, la Société détenait des contrats de change à terme totalisant 127 M\$ lui permettant d'acheter les devises dans lesquelles elle exerce ses activités, notamment des dollars américains, des dollars canadiens ou des livres sterling. L'actif correspondant de 3,4 M\$ (29 décembre 2019 : passif de 3,7 M\$) est comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités à titre d'actif courant au titre des instruments financiers dérivés, tandis que la variation correspondante de la juste valeur des contrats de change à terme est enregistrée dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global non audités.

d) Gestion des liquidités

L'approche de la Société pour gérer le risque de liquidité consiste à s'assurer, dans la mesure du possible, de toujours disposer de liquidités suffisantes pour respecter ses obligations à mesure qu'elles arrivent à échéance. Au 27 septembre 2020, la Société disposait d'une trésorerie de 1,2 M\$ (29 décembre 2019 : 28,2 M\$), d'un montant de 1,074 G\$ au titre de la facilité de crédit arrivant à échéance en 2024 (29 décembre 2019 : 1,056 G\$), d'un montant de 52,3 M\$ au titre de la facilité de crédit du Royaume-Uni arrivant à échéance en 2022 et de lettres de crédit en cours de 12,8 M\$ (29 décembre 2019 : 12,8 M\$). Il faut en outre tenir compte de lettres de crédit en cours de 51,2 M\$ en dehors de la facilité de crédit. La limite d'emprunt globale de la facilité de crédit est de 1,250 G\$; ce montant comprend une facilité de lettres de crédit de 100 M\$ ainsi qu'une disposition accordéon de 250 M\$. La limite d'emprunt globale de la facilité de crédit du Royaume-Uni est de 50,0 M€ et celle de la facilité de crédit conjointe, de 250 M\$. Au 27 septembre 2020, la Société affichait une position de liquidité de 414,5 M\$.

Les principales sources de liquidités de la Société sont les flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation, l'émission d'actions et sa capacité d'emprunt restante en vertu des facilités de crédit. La direction est d'avis que ces sources fourniront à NFI des liquidités et des ressources en capital suffisantes pour respecter ses obligations actuelles et futures à mesure qu'elles arrivent à échéance, ainsi que pour couvrir ses besoins en financement, ses dépenses d'investissement et ses autres besoins dans un avenir prévisible.

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

Le tableau suivant présente une analyse par échéance des flux de trésorerie non actualisés de certains passifs non financiers et engagements locatifs, au 27 septembre 2020 :

En milliers de dollars américains	Total	2020	2021	2022	2023	2024	Après 2024
Contrats de location	195 025	6 220	22 345	20 320	17 724	12 736	115 680
Passif au titre des prestations constituées	782	782	—	—	—	—	—
	195 807 \$	7 002 \$	22 345 \$	20 320 \$	17 724 \$	12 736 \$	115 680 \$

Risque de crédit

Les instruments financiers au titre desquels la Société pourrait être exposée à un risque de crédit ou à une concentration du risque de crédit se composent principalement de la trésorerie, des débiteurs et des instruments financiers dérivés. D'après les estimations de la direction, le risque de crédit associé aux débiteurs est atténué par le fait que les contreparties d'une part importante de ces créances sont des commissions de transport reconnues.

Par ailleurs, jusqu'à 80 % du coût en capital des autobus urbains et autocars neufs vendus à des commissions de transport et à des municipalités aux États-Unis provient habituellement de la Federal Transit Administration des États-Unis, la tranche restante de 20 % provenant des États et des municipalités. L'exposition maximale au risque de crédit lié aux débiteurs correspond à la valeur comptable de ces débiteurs. Historiquement, la Société a enregistré peu de créances irrécouvrables, car sa clientèle est surtout composée de municipalités et d'autres commissions de transport locales. Au cours du troisième trimestre de 2020, la Société a comptabilisé une charge au titre des créances irrécouvrables de 517 \$, contre une charge au titre des créances irrécouvrables de 62 \$ pour le troisième trimestre de 2019.

La valeur comptable des débiteurs est réduite au moyen d'un compte de correction de valeur, et le montant de la perte est comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global non audités, au poste « Frais de vente, généraux et d'administration et autres charges d'exploitation ». Lorsque le solde d'un débiteur est considéré comme étant irrécouvrable, il est radié par imputation au compte de correction de valeur pour créances douteuses. La reprise ultérieure des montants précédemment radiés est enregistrée au poste « Frais de vente, généraux et d'administration et autres charges d'exploitation ».

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Montant courant, y compris les retenues	316 151 \$	487 807 \$
<u>Montants en souffrance, mais non dépréciés</u>		
De 1 jour à 60 jours	35 021	37 413
Plus de 60 jours	13 285	6 800
Moins : correction de valeur pour créances douteuses	(974)	(284)
Total des débiteurs, montant net	363 483 \$	531 736 \$

Au 27 septembre 2020, il n'existait aucun montant qui serait autrement en souffrance ou déprécié pour lequel les modalités ont été renégociées.

Les contreparties aux instruments dérivés de la Société sont d'importants établissements financiers. La défaillance d'une contrepartie pouvant entraîner une perte pour la Société, celle-ci surveille attentivement les notations de crédit des établissements financiers et la concentration du risque qu'ils représentent.

Le 23 avril 2020, NFI Group a annoncé avoir obtenu un allègement de ses engagements aux termes de la facilité de crédit actuelle de NFI de 1,25 G\$. Les partenaires bancaires de la Société ont relevé celle-ci de l'obligation de respecter un certain ratio de levier financier total et un certain ratio de couverture des intérêts et exigé le maintien d'un niveau de liquidités supérieur à 50,0 M\$ en ce qui concerne la facilité de crédit et la facilité de crédit conjointe, pour les périodes comptables allant jusqu'au 28 septembre 2020, date à laquelle des clauses restrictives assouplies s'appliqueront pour la durée de la nouvelle facilité.

Les clauses restrictives qui s'appliqueront à compter du 28 septembre 2020 dépendront du fait que la Société effectuera ou non des prélèvements sur la facilité de crédit conjointe. Si la Société n'utilise pas la facilité de crédit conjointe, elle devra maintenir un ratio de levier financier total inférieur à 4,75:1 entre le 28 septembre 2020 et la fin du quatrième trimestre, le 27 décembre 2020. À l'inverse, si la Société utilise la facilité de crédit conjointe, elle devra maintenir un ratio de levier financier total inférieur à 5,5:1 entre le 28 septembre 2020 et la fin du quatrième trimestre, le 27 décembre 2020. À compter du 28 décembre 2020, les clauses restrictives seront les mêmes pour la facilité de crédit et la facilité de crédit conjointe, peu importe que la Société effectue ou non des prélèvements sur la nouvelle facilité de crédit. Le ratio de levier financier total devra être de 4,5:1 du 28 décembre 2020 à la fin du trimestre se clôturant le 4 avril 2021, de 4,25:1 du 5 avril 2021 à la fin du trimestre se clôturant le 24 juillet 2021 et, en ce qui concerne la facilité de crédit, de 3,75:1 à compter du 25 juillet 2021.

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

Les résultats du deuxième trimestre de 2020 ne seront pas pris en compte dans les calculs relatifs aux clauses restrictives; les ratios pour le quatrième trimestre de 2020 et les trois premiers trimestres de 2021 seront calculés au prorata sur les 12 derniers mois, en excluant les résultats du deuxième trimestre de 2020. Les calculs relatifs aux clauses restrictives financières pour le troisième trimestre de 2020 effectués au prorata sur les douze derniers mois sont fournis ci-après à titre informatif :

	27 septembre 2020	29 décembre 2019
Ratio de levier financier total	4,17	3,24
Ratio de couverture des intérêts	5,05	7,73

Au 27 septembre 2020, la Société respectait l'exigence relative au niveau de liquidités.

En milliers de dollars américains	27 septembre 2020
Position de liquidité (doit être supérieure à 50 M\$)	414 451 \$

Un rapport sur la conformité aux clauses restrictives est remis chaque trimestre au conseil d'administration. À l'exception des exigences liées aux contrats d'emprunts, la Société n'est assujettie à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur. Les objectifs de gestion du capital font l'objet d'un examen chaque année ou à l'occasion d'opérations stratégiques portant sur les capitaux propres.

e) Gestion du capital

En matière de gestion du capital, la Société a pour objectif de déployer ses capitaux de manière à procurer aux actionnaires un rendement suffisant et de maintenir une structure de capital qui lui procure la souplesse nécessaire pour tirer parti des occasions de croissance et de développement, de préserver ses actifs, de respecter ses obligations financières et d'accroître la valeur de ses actions. La structure de capital de la Société se compose de la trésorerie, de la dette à long terme, des autres passifs à long terme et des capitaux propres. La Société gère son capital de manière à assurer un certain équilibre entre la dette et les capitaux propres. Pour maintenir ou ajuster sa structure de capital, la Société a la possibilité d'émettre des actions supplémentaires, de racheter des actions, de procéder à des emprunts ou de refinancer sa dette, selon des modalités variables.

15. INFORMATION SECTORIELLE

La Société possède deux secteurs à présenter, qui correspondent aux unités d'exploitation stratégiques de la Société : le secteur de la fabrication d'autobus et d'autocars et de la fabrication d'autobus intermédiaires et à châssis tronqué (le « secteur de la fabrication ») et le secteur des pièces de rechange. Ces unités d'exploitation stratégiques, qui proposent une variété de produits et services, sont gérées individuellement, car elles nécessitent des technologies et des stratégies de commercialisation différentes. Le président et chef de la direction de la Société revoit chaque mois les rapports de gestion interne de chaque unité d'exploitation stratégique.

Le secteur de la fabrication tire ses produits de la fabrication et de l'entretien d'autobus urbains, d'autocars et d'autobus intermédiaires et à châssis tronqué neufs et de la prestation des services de soutien connexes. Par décision de la direction, et en application des critères de regroupement énoncés au paragraphe 12 d'IFRS 8, les activités de fabrication d'autobus et d'autocars et de fabrication d'autobus intermédiaires et à châssis tronqué constituent un même secteur à présenter. Le regroupement de ces activités est justifié par le fait qu'elles ont des caractéristiques économiques - rendement moyen à long terme, produits et services, méthodes de production, distribution, marchés géographiques et contexte réglementaire - similaires.

En 2020, le secteur de la fabrication a comptabilisé des remises des fournisseurs de 812 \$ (troisième trimestre de 2019 : 1 862 \$) dans les résultats, même si toutes les exigences donnant droit à ces remises n'avaient pas encore été respectées.

Le secteur des pièces de rechange tire ses produits de la vente de pièces de rechange d'autobus urbains et d'autocars, ainsi que d'autobus intermédiaires et à châssis tronqué.

Il n'y a pas de produits intersectoriels. Les éléments non attribués compris dans le résultat consolidé avant impôt sur le résultat se composent principalement des profits ou pertes de change latents, des intérêts et charges financières et des coûts indirects du siège social.

Le total de l'actif non attribué de la Société se compose en grande partie de la trésorerie, de certaines composantes du goodwill et des immobilisations incorporelles, d'instruments financiers dérivés et d'actifs d'impôt différé. Les actifs communs que se partagent les deux secteurs opérationnels sont attribués intégralement au secteur de la fabrication.

15. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

L'information sectorielle sur les bénéfices et les actifs s'établit comme suit :

	Secteur de la fabrication	Troisième trimestre de 2020		
		Secteur des pièces de rechange	Montants non attribués	Total
Produits provenant de clients externes	566 235 \$	97 699 \$	—	663 934 \$
Coûts et charges d'exploitation	591 990	83 997	15 873	691 860
Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat	(25 755)	13 702	(15 873)	(27 926)
Total de l'actif	1 979 753	470 041	247 618	2 697 412
Entrées au titre des dépenses d'investissement	5 587	—	—	5 587
Entrées au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles	6	—	—	6
Perte de valeur du goodwill	—	—	—	—
Goodwill	333 646	186 889	—	520 535

	Secteur de la fabrication	Cumul annuel au troisième trimestre de 2020		
		Secteur des pièces de rechange	Montants non attribués	Total
Produits provenant de clients externes	1 409 889 \$	297 763 \$	—	1 707 652 \$
Coûts et charges d'exploitation	1 549 396	257 911	77 889	1 885 196
Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat	(139 507)	39 852	(77 889)	(177 544)
Total de l'actif	1 979 753	470 041	247 618	2 697 412
Entrées au titre des dépenses d'investissement	16 708	506	—	17 214
Entrées au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles	6 101	—	—	6 101
Perte de valeur du goodwill	(50 790)	—	—	(50 790)
Goodwill	333 646	186 889	—	520 535

	Secteur de la fabrication	Troisième trimestre de 2019		
		Secteur des pièces de rechange	Montants non attribués	Total
Produits provenant de clients externes	616 008 \$	109 339 \$	—	725 347 \$
Coûts et charges d'exploitation	601 776	95 682	26 619	724 077
Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat	14 232	13 655	(26 619)	1 268
Total de l'actif	2 253 714	426 409	266 052	2 946 175
Entrées au titre des dépenses d'investissement	13 196	153	—	13 349
Entrées au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles	47 625	—	—	47 625
Goodwill	400 597	151 974	—	552 572

	Secteur de la fabrication	Cumul annuel au troisième trimestre de 2019		
		Secteur des pièces de rechange	Montants non attribués	Total
Produits provenant de clients externes	1 675 445 \$	300 250 \$	—	1 975 695 \$
Coûts et charges d'exploitation	1 607 811	252 146	76 288	1 936 245
Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat	67 634	48 102	(76 288)	39 448
Total de l'actif	2 253 714	426 409	266 052	2 946 175
Entrées au titre des dépenses d'investissement	30 018	589	—	30 607
Entrées au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles	338 786	—	—	338 786
Goodwill	400 597	151 974	—	552 571

15. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Le tableau suivant résume les produits de la Société par zone géographique :

	T3 de 2020	T3 de 2019	Cumul annuel au T3 de 2020	Cumul annuel au T3 de 2019
Amérique du Nord	512 667 \$	589 207 \$	1 406 843 \$	1 797 593 \$
Royaume-Uni et Europe	93 527	107 532	225 916	145 747
Asie-Pacifique	57 142	28 297	73 190	31 726
Autres	598	311	1 703	629
Total	663 934 \$	725 347 \$	1 707 652 \$	1 975 695 \$

Le tableau ci-dessous présente les produits que la Société tire de ses activités de fabrication, ventilés par principaux types de biens fabriqués. Les produits du secteur des pièces de rechange ne peuvent pas être ventilés de la même manière dans des catégories distinctes.

	T3 de 2020	T3 de 2019	Cumul annuel au T3 de 2020	Cumul annuel au T3 de 2019
Autobus urbains	458 763 \$	448 796 \$	1 151 487 \$	1 272 267 \$
Autocars	92 691	140 955	212 552	334 539
Autobus intermédiaires et à châssis tronqué	10 939	13 757	32 977	31 629
Autocars d'occasion	2 597	11 389	9 428	32 240
Composants en polymère renforcé de fibre de verre	1 245	1 111	3 445	4 770
Produits du secteur de la fabrication	566 235 \$	616 008 \$	1 409 889 \$	1 675 445 \$

16. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

- Dans le cours normal de ses activités, la Société est parfois informée du fait que des poursuites judiciaires pourraient être intentées à son encontre ou qu'elle devra agir comme défenderesse dans le cadre de poursuites judiciaires, notamment de poursuites concernant la responsabilité du fait du produit, un congédiement injustifié ou des dommages corporels. La plupart des réclamations peuvent être traitées dans le cadre des polices d'assurance de la Société; par conséquent, d'après les prévisions de la direction, aucune des réclamations actuelles n'est susceptible d'avoir une incidence défavorable significative sur la situation financière de la Société, ses résultats d'exploitation, ni ses flux de trésorerie.
- Dans le cours normal de ses activités, la Société a indemnisé les sociétés de cautionnement qui fournissent les cautionnements exigés dans le cadre de divers contrats avec les clients. Dans l'éventualité où la Société ne respecterait pas ses obligations contractuelles et où les sociétés de cautionnement engageraient des coûts relatifs à un cautionnement, la Société sera tenue de rembourser ces coûts jusqu'à concurrence de la valeur du cautionnement.

La sûreté de la Société au titre de chaque cautionnement fourni par les sociétés de cautionnement prend fin à l'acquittement des obligations au titre des contrats conclus avec le client auquel le cautionnement se rapporte. Les dates d'échéance estimatives des cautionnements en cours au 27 septembre 2020 s'échelonnaient entre octobre 2020 et décembre 2026.

Au 27 septembre 2020, les cautionnements en cours garantis par la Société représentaient un total de 367,0 M\$ (29 décembre 2019 : 384,5 M\$). La Société n'a comptabilisé aucun passif au titre de ces garanties, car la direction est d'avis qu'aucun cas de défaut important n'est survenu relativement aux contrats conclus avec des clients.

- La Société a une facilité de lettres de crédit de 100,0 M\$, qui fait partie de la facilité de crédit (29 décembre 2019 : 100,0 M\$). Au 27 septembre 2020, des lettres de crédit totalisant 12,8 M\$ (29 décembre 2019 : 12,8 M\$) demeuraient en cours à titre de garantie des obligations contractuelles de la Société en vertu de la facilité de crédit.

La Société dispose également d'une facilité de crédit supplémentaire bilatérale de 63,6 M\$, en vertu de laquelle des lettres de crédit totalisant 21,2 M\$ étaient en cours au 27 septembre 2020. Par ailleurs, des lettres de crédit de 30,0 M\$ sont en cours en dehors de la facilité de crédit et de la facilité de crédit bilatérale.

La direction estime que la Société se conformait, dans tous les aspects importants, à toutes ses obligations contractuelles applicables au 27 septembre 2020; la Société n'a pas constitué de provision au titre des coûts liés à ces lettres de crédit.

17. SUBVENTIONS PUBLIQUES

Le 27 mars 2020, le gouvernement du Canada a mis sur pied le programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »), grâce auquel les employeurs admissibles dont le chiffre d'affaires a été réduit reçoivent un remboursement correspondant à une partie des salaires versés aux employés au cours de la pandémie de COVID-19.

Les demandes que la Société a déposées ou compte déposer dans le cadre de ce programme représentent 8,2 M\$ pour le troisième trimestre et 22,6 M\$ pour l'exercice; de ce montant, une tranche de 6,2 M\$ est présentée au poste « Débiteurs » de l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière non audité au 27 septembre 2020. Conformément à IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, la SSUC a été comptabilisée en tant que montant compensatoire de la charge salariale (7,2 M\$ au troisième trimestre de 2020 et 18,6 M\$ en cumul annuel au troisième trimestre de 2020, au poste « Coût des ventes », et 1,0 M\$ au troisième trimestre de 2020 et 2,6 M\$ en cumul annuel au troisième trimestre de 2020, au poste « Frais de vente, généraux et d'administration et autres charges d'exploitation ») dans l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global non audité de la Société. Une autre tranche de 1,4 M\$ a servi à rembourser les crédits de congé accumulés par les employés au deuxième trimestre de 2020. La Société continuera d'évaluer son admissibilité à la SSUC au cours des trimestres à venir.

Le 26 mars 2020, le gouvernement du Royaume-Uni a mis sur pied le programme Coronavirus Job Retention Scheme (« CJRS »), qui rembourse aux employeurs qui ont dû réduire leurs effectifs en raison des répercussions de la COVID-19 sur leurs activités une partie des salaires versés aux employés mis à pied.

Les demandes que la Société a déposées dans le cadre du CJRS représentent 6,6 M\$ au troisième trimestre et 19,9 M\$ pour l'exercice, dont une tranche de 2,2 M\$ est présentée dans les « Débiteurs » de l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière non audité de la Société au 27 septembre 2020. Conformément à IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, les sommes reçues au titre du CJRS ont été comptabilisées en tant que montant compensatoire de la charge salariale (5,4 M\$ au troisième trimestre de 2020 et 17,9 M\$ en cumul annuel au troisième trimestre de 2020, au poste « Coût des ventes », et 1,2 M\$ au troisième trimestre de 2020 et 2,0 M\$ en cumul annuel au troisième trimestre de 2020, au poste « Frais de vente, généraux et d'administration et autres charges d'exploitation ») dans l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global non audité de la Société. La Société continuera d'évaluer son admissibilité au CJRS au cours des trimestres à venir.

18. RESTRUCTURATION

Le 27 juillet 2020, NFI a annoncé un projet de restructuration intitulé « NFI Forward ». NFI Forward est un projet de transformation de l'entreprise visant à générer des économies de coûts d'ici la fin de l'exercice 2022. La baisse des coûts devrait découler de la réduction du nombre d'unités d'exploitation, de la rationalisation des installations, d'une diminution des coûts indirects et de l'amélioration de l'efficacité et de l'intégration à l'échelle de l'entreprise. Les éléments comptabilisés en résultat net au titre de NFI Forward sont les suivants :

	Troisième trimestre de 2020
Indemnités de cessation d'emploi (note 8)	18 339 \$
Perte de valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation	3 028
Réduction de valeur des stocks à la valeur nette de réalisation (note 4)	1 849
Réduction de valeur des immobilisations corporelles	1 728
Autres	485
Total des coûts liés à la restructuration	25 429 \$

19. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 22 octobre 2020, la Société a vendu à un tiers la plus grande partie de ses stocks d'autocars d'occasion, pour un produit total de 19 M\$ payable à la signature, sous réserve d'ajustements mineurs. Au troisième trimestre de 2020, la Société a comptabilisé une réduction de valeur de ces stocks pour les ramener à leur valeur nette de réalisation, soit 20,4 M\$, dans le coût des ventes (note 4).

20. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été retraités au besoin pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.