



États financiers consolidés intermédiaires résumés

**BRP inc.**

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

[non audité]

[en millions de dollars canadiens, sauf les données par action]

|                                                                   | Notes | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|-------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                   |       | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Revenus                                                           |       | 812,1 \$                | 780,0 \$           | 1 710,2 \$             | 1 538,6 \$         |
| Coût des ventes                                                   |       | 642,7                   | 637,1              | 1 327,9                | 1 222,3            |
| <b>Marge brute</b>                                                |       | <b>169,4</b>            | <b>142,9</b>       | <b>382,3</b>           | <b>316,3</b>       |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                     |       |                         |                    |                        |                    |
| Vente et marketing                                                |       | 63,6                    | 66,0               | 138,4                  | 133,3              |
| Recherche et développement                                        |       | 38,8                    | 36,3               | 78,5                   | 77,9               |
| Frais généraux et administratifs                                  |       | 37,2                    | 35,2               | 68,0                   | 72,0               |
| Autres charges d'exploitation                                     | 12    | 7,5                     | 1,8                | 11,3                   | 1,1                |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                           |       | <b>147,1</b>            | <b>139,3</b>       | <b>296,2</b>           | <b>284,3</b>       |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>                                    |       | <b>22,3</b>             | <b>3,6</b>         | <b>86,1</b>            | <b>32,0</b>        |
| Frais financiers                                                  | 13    | 15,8                    | 14,9               | 30,4                   | 29,0               |
| Produits financiers                                               | 13    | (0,8)                   | (0,6)              | (1,6)                  | (1,1)              |
| (Gain) perte de change sur la dette à long terme                  |       | 71,6                    | (5,1)              | 25,6                   | (17,4)             |
| <b>Bénéfice (perte) avant impôt</b>                               |       | <b>(64,3)</b>           | <b>(5,6)</b>       | <b>31,7</b>            | <b>21,5</b>        |
| Charge (économie) d'impôt                                         | 14    | 4,0                     | (2,0)              | 16,9                   | (2,9)              |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>                                 |       | <b>(68,3) \$</b>        | <b>(3,6) \$</b>    | <b>14,8 \$</b>         | <b>24,4 \$</b>     |
| Montant attribuable aux actionnaires                              |       | (68,3) \$               | (3,5) \$           | 14,8 \$                | 24,5 \$            |
| Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle |       | —                       | (0,1)              | —                      | (0,1)              |
| <b>Bénéfice (perte) de base par action</b>                        | 11    | <b>(0,58)</b>           | <b>(0,03)</b>      | <b>0,13</b>            | <b>0,21</b>        |
| <b>Bénéfice (perte) dilué(e) par action</b>                       | 11    | <b>(0,58)</b>           | <b>(0,03)</b>      | <b>0,12</b>            | <b>0,21</b>        |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

BRP inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

|                                                                                                        | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                                                        | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>                                                                      | <b>(68,3) \$</b>        | <b>(3,6) \$</b>    | <b>14,8 \$</b>         | <b>24,4 \$</b>     |
| <b>Autres éléments de bénéfice global (perte globale)</b>                                              |                         |                    |                        |                    |
| <b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat</b>                                        |                         |                    |                        |                    |
| Variations nettes de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie | 1,7                     | 1,1                | 2,4                    | (1,2)              |
| Variation nette du profit (de la perte) latent(e) à la conversion des établissements à l'étranger      | 14,1                    | (8,8)              | (5,3)                  | (6,5)              |
| (Charge) économie d'impôt                                                                              | (0,3)                   | (0,2)              | (0,5)                  | 0,4                |
|                                                                                                        | 15,5                    | (7,9)              | (3,4)                  | (7,3)              |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat</b>                                 |                         |                    |                        |                    |
| Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies              | 17,7                    | (24,1)             | 39,9                   | (32,6)             |
| (Charge) économie d'impôt                                                                              | (4,5)                   | 6,4                | (10,6)                 | 8,6                |
|                                                                                                        | 13,2                    | (17,7)             | 29,3                   | (24,0)             |
| <b>Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>                                 | <b>28,7</b>             | <b>(25,6)</b>      | <b>25,9</b>            | <b>(31,3)</b>      |
| <b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>                                                  | <b>(39,6) \$</b>        | <b>(29,2) \$</b>   | <b>40,7 \$</b>         | <b>(6,9) \$</b>    |
| Montant attribuable aux actionnaires                                                                   | (39,9) \$               | (29,1) \$          | 40,6 \$                | (6,8) \$           |
| Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                                      | 0,3                     | (0,1)              | 0,1                    | (0,1)              |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



BRP inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

|                                                         | Notes | Au<br>31 juillet<br>2015 | Au<br>31 janvier<br>2015 |
|---------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| Trésorerie                                              |       | 157,1 \$                 | 232,0 \$                 |
| Créances clients et autres débiteurs                    |       | 178,2                    | 306,8                    |
| Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir  |       | 32,5                     | 27,0                     |
| Autres actifs financiers                                | 4     | 9,1                      | 19,3                     |
| Stocks                                                  | 5     | 680,1                    | 630,2                    |
| Autres actifs courants                                  |       | 14,7                     | 14,7                     |
| <b>Total des actifs courants</b>                        |       | <b>1 071,7</b>           | <b>1 230,0</b>           |
| Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir           |       | 60,7                     | 57,6                     |
| Autres actifs financiers                                | 4     | 20,3                     | 20,3                     |
| Immobilisations corporelles                             |       | 621,8                    | 586,9                    |
| Immobilisations incorporelles                           |       | 337,4                    | 336,5                    |
| Impôt différé                                           |       | 110,5                    | 114,5                    |
| Autres actifs non courants                              |       | 1,1                      | 2,1                      |
| <b>Total des actifs non courants</b>                    |       | <b>1 151,8</b>           | <b>1 117,9</b>           |
| <b>Total de l'actif</b>                                 |       | <b>2 223,5 \$</b>        | <b>2 347,9 \$</b>        |
| Facilités de crédit renouvelables et découvert bancaire |       | 6,1 \$                   | — \$                     |
| Fournisseurs et charges à payer                         |       | 549,5                    | 678,4                    |
| Provisions                                              | 6     | 126,2                    | 150,9                    |
| Autres passifs financiers                               | 7     | 91,1                     | 71,7                     |
| Impôt à payer                                           |       | 24,0                     | 19,3                     |
| Tranche courante de la dette à long terme               | 8     | 12,6                     | 11,3                     |
| Autres passifs courants                                 |       | 6,4                      | 6,6                      |
| <b>Total des passifs courants</b>                       |       | <b>815,9</b>             | <b>938,2</b>             |
| Dette à long terme                                      | 8     | 1 049,1                  | 1 024,2                  |
| Provisions                                              | 6     | 81,4                     | 69,1                     |
| Autres passifs financiers                               | 7     | 30,7                     | 34,5                     |
| Passifs découlant des avantages sociaux futurs          |       | 230,1                    | 267,5                    |
| Impôt différé                                           |       | 25,0                     | 17,7                     |
| Autres passifs non courants                             |       | 22,4                     | 23,6                     |
| <b>Total des passifs non courants</b>                   |       | <b>1 438,7</b>           | <b>1 436,6</b>           |
| <b>Total du passif</b>                                  |       | <b>2 254,6</b>           | <b>2 374,8</b>           |
| <b>Déficit</b>                                          |       | <b>(31,1)</b>            | <b>(26,9)</b>            |
| <b>Total du passif et du déficit</b>                    |       | <b>2 223,5 \$</b>        | <b>2 347,9 \$</b>        |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



BRP inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2015

|                                                                    | Attribué aux actionnaires |                  |                   |                                            |                                   |                  | Participations ne donnant pas le contrôle | Total du déficit |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|
|                                                                    | Capital social            | Surplus d'apport | Pertes accumulées | Conversion des établissements à l'étranger | Couvertures de flux de trésorerie | Total            |                                           |                  |
| <b>Solde au 31 janvier 2015</b>                                    | <b>361,9</b>              | <b>\$ 16,4</b>   | <b>\$ (418,8)</b> | <b>\$ 13,1</b>                             | <b>\$ (2,2)</b>                   | <b>\$ (29,6)</b> | <b>2,7</b>                                | <b>\$ (26,9)</b> |
| Bénéfice net                                                       | —                         | —                | 14,8              | —                                          | —                                 | 14,8             | —                                         | 14,8             |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)              | —                         | —                | 29,3              | (5,4)                                      | 1,9                               | 25,8             | 0,1                                       | 25,9             |
| Total du bénéfice global (de la perte globale)                     | —                         | —                | 44,1              | (5,4)                                      | 1,9                               | 40,6             | 0,1                                       | 40,7             |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne                      | 2,6                       | (1,1)            | —                 | —                                          | —                                 | 1,5              | —                                         | 1,5              |
| Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 9)               | (10,9)                    | —                | (23,2)            | —                                          | —                                 | (34,1)           | —                                         | (34,1)           |
| Actions à droit de vote subalterne pouvant être rachetées (note 9) | —                         | (16,9)           | —                 | —                                          | —                                 | (16,9)           | —                                         | (16,9)           |
| Rémunération à base d'actions                                      | —                         | 3,9 <sup>a</sup> | —                 | —                                          | —                                 | 3,9              | —                                         | 3,9              |
| Apport                                                             | —                         | —                | —                 | —                                          | —                                 | —                | 0,7                                       | 0,7              |
| <b>Solde au 31 juillet 2015</b>                                    | <b>353,6</b>              | <b>\$ 2,3</b>    | <b>\$ (397,9)</b> | <b>\$ 7,7</b>                              | <b>\$ (0,3)</b>                   | <b>\$ (34,6)</b> | <b>3,5</b>                                | <b>\$ (31,1)</b> |

a. Inclut une économie d'impôt de 0,1 million de dollars.

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2014

|                                                | Attribué aux actionnaires |                  |                   |                                            |                                   |                  | Participations ne donnant pas le contrôle | Total du déficit |
|------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|
|                                                | Capital social            | Surplus d'apport | Pertes accumulées | Conversion des établissements à l'étranger | Couvertures de flux de trésorerie | Total            |                                           |                  |
| <b>Solde au 31 janvier 2014</b>                | <b>360,4</b>              | <b>\$ 11,3</b>   | <b>\$ (428,7)</b> | <b>\$ 14,4</b>                             | <b>\$ (0,5)</b>                   | <b>\$ (43,1)</b> | <b>2,3</b>                                | <b>\$ (40,8)</b> |
| Bénéfice net (perte nette)                     | —                         | —                | 24,5              | —                                          | —                                 | 24,5             | (0,1)                                     | 24,4             |
| Autres éléments de perte globale               | —                         | —                | (24,0)            | (6,5)                                      | (0,8)                             | (31,3)           | —                                         | (31,3)           |
| Total du bénéfice global (de la perte globale) | —                         | —                | 0,5               | (6,5)                                      | (0,8)                             | (6,8)            | (0,1)                                     | (6,9)            |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne  | 1,0                       | (0,6)            | —                 | —                                          | —                                 | 0,4              | —                                         | 0,4              |
| Rémunération à base d'actions                  | —                         | 2,5              | —                 | —                                          | —                                 | 2,5              | —                                         | 2,5              |
| <b>Solde au 31 juillet 2014</b>                | <b>361,4</b>              | <b>\$ 13,2</b>   | <b>\$ (428,2)</b> | <b>\$ 7,9</b>                              | <b>\$ (1,3)</b>                   | <b>\$ (47,0)</b> | <b>2,2</b>                                | <b>\$ (44,8)</b> |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



## TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

|                                                                                      |       | Semestres terminés les |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|--------------------|
|                                                                                      |       | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :                                    | Notes |                        |                    |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                                      |       |                        |                    |
| Bénéfice net                                                                         |       | 14,8 \$                | 24,4 \$            |
| Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :                             |       |                        |                    |
| Amortissement                                                                        |       | 57,5                   | 54,1               |
| Charge (économie) d'impôt                                                            | 14    | 16,9                   | (2,9)              |
| (Gain) perte de change sur la dette à long terme                                     |       | 25,6                   | (17,4)             |
| Charges d'intérêts                                                                   | 13    | 26,2                   | 24,1               |
| Autres                                                                               |       | 15,4                   | 6,9                |
| Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement |       | 156,4                  | 89,2               |
| Variation du fonds de roulement :                                                    |       |                        |                    |
| Diminution des créances clients et autres débiteurs                                  |       | 122,0                  | 74,0               |
| Augmentation des stocks                                                              |       | (50,2)                 | (61,6)             |
| Augmentation des autres actifs                                                       |       | (6,7)                  | (2,9)              |
| Diminution des fournisseurs et charges à payer                                       |       | (128,5)                | (86,5)             |
| Diminution des autres passifs financiers                                             |       | (3,5)                  | (11,4)             |
| Augmentation (diminution) des provisions                                             |       | (14,8)                 | 3,6                |
| Diminution des autres passifs                                                        |       | (0,3)                  | (5,0)              |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) opérations                           |       | 74,4                   | (0,6)              |
| Impôt payé, déduction faite des remboursements                                       |       | (11,2)                 | (11,4)             |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b> |       | <b>63,2</b>            | <b>(12,0)</b>      |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                    |       |                        |                    |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                                           |       | (80,7)                 | (51,3)             |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles                                         |       | (8,3)                  | (6,8)              |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles                                  |       | 0,2                    | 0,1                |
| Autres                                                                               |       | (0,2)                  | —                  |
| <b>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</b>               |       | <b>(89,0)</b>          | <b>(58,0)</b>      |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                      |       |                        |                    |
| Augmentation des facilités de crédit renouvelables et du découvert bancaire          |       | 6,1                    | 31,4               |
| Émission de la dette à long terme                                                    |       | 2,1                    | 11,4               |
| Frais de renégociation de la dette à long terme                                      |       | (1,2)                  | —                  |
| Remboursement de la dette à long terme                                               |       | (6,0)                  | (3,1)              |
| Intérêts payés                                                                       |       | (21,5)                 | (19,7)             |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne                                        |       | 1,5                    | 0,4                |
| Rachat d'actions à droit de vote subalterne                                          |       | (32,4)                 | —                  |
| Autres                                                                               |       | 0,5                    | (0,4)              |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b> |       | <b>(50,9)</b>          | <b>20,0</b>        |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie                      |       | 1,8                    | (3,3)              |
| <b>Diminution nette de la trésorerie</b>                                             |       | <b>(74,9)</b>          | <b>(53,3)</b>      |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                             |       | <b>232,0</b>           | <b>75,4</b>        |
| <b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>                                             |       | <b>157,1 \$</b>        | <b>22,1 \$</b>     |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

---

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS

BRP inc. (« BRP » ou la « Société ») a été constituée en société par actions en vertu des lois du Canada. Les actions à droit de vote multiple de BRP sont détenues par Beaudier Inc. et 4338618 Canada Inc. (collectivement, le « groupe Beaudier »), par Bain Capital Luxembourg Investments S.à.r.l. (« Bain Capital ») et par la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « CDPQ ») (collectivement, les « actionnaires principaux »), tandis que les actions à droit de vote subalterne de BRP sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « DOO ».

BRP et ses filiales conçoivent, développent, fabriquent et vendent des produits toutes saisons comprenant des véhicules tout-terrain, des véhicules côte à côte et des roadsters, des produits saisonniers comprenant des motoneiges et des motomarines, ainsi que des systèmes de propulsion comprenant des moteurs pour les bateaux à moteur hors-bord et à jet à injection directe, les karts, les motocyclettes et les avions récréatifs. De plus, la Société offre des pièces, des accessoires et vêtements et d'autres services connexes. Les produits de la Société sont vendus principalement par l'intermédiaire d'un réseau de concessionnaires et de distributeurs indépendants et sont aussi vendus à des fabricants d'équipement. La Société distribue ses produits mondialement et les fabrique au Canada, au Mexique, en Autriche, aux États-Unis et en Finlande.

Le siège social de la Société se situe au 726, rue Saint-Joseph, Valcourt (Québec) J0E 2L0.

### 2. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 31 juillet 2015 ont été préparés selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers intermédiaires ont été résumés conformément à IAS 34. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 juillet 2015 ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour préparer les états financiers consolidés au 31 janvier 2015, sauf en ce qui concerne l'adoption d'une modification aux IFRS décrite ci-dessous, à la note 2.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés audités annuels au 31 janvier 2015.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les états financiers de BRP et de ses filiales. BRP exerce le contrôle sur toutes ses filiales au moyen de participations en propriété exclusive assorties de droits de vote (à l'exception du Regionales Innovations Centrum GmbH, situé en Autriche, pour lequel une participation sans contrôle de 25 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et depuis le 1<sup>er</sup> février 2015, de BRP Commerce & Trade Co. Ltd, situé en Chine, pour lequel une participation sans contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation). Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation.

Les revenus et le bénéfice d'exploitation de la Société subissent d'importantes fluctuations d'un trimestre à l'autre. En général, les ventes en gros de produits de la Société sont les plus élevées au cours de la période précédant immédiatement leur saison d'utilisation et au cours de cette saison. Cependant, la composition des produits vendus peut varier de façon importante dans le temps en raison des variations de la demande saisonnière et géographique, de l'introduction de nouveaux modèles et produits et de l'échéancier de production de certains types de produits.

Le 10 septembre 2015, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 2. MODE DE PRÉSENTATION [SUITE]

#### Modification adoptée

##### IAS 19, Avantages du personnel

Le 1<sup>er</sup> février 2015, la Société a adopté la modification apportée à IAS 19, *Avantages du personnel*, qui clarifie le traitement comptable des cotisations des membres du personnel aux régimes à prestations définies. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

### 3. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la version finale d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui établit de nouvelles exigences en matière de classement, de nouvelles exigences d'évaluation et un nouveau modèle de comptabilité de couverture. La version finale de la norme remplace les versions antérieures d'IFRS 9 et conclut le projet de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La date d'entrée en vigueur d'IFRS 9 pour la Société est le 1<sup>er</sup> février 2018. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle prise de position sur ses états financiers consolidés.

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Cette norme a pour objectif de fournir un modèle unique complet pour les entités qui sera utilisé pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. À la suite d'une décision de l'IASB, la date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 pour la Société, qui était fixée au 1<sup>er</sup> février 2017, a été reportée au 1<sup>er</sup> février 2018. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle prise de position sur ses états financiers consolidés.

L'IASB a publié d'autres normes ou modifications aux normes existantes qui ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

### 4. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers de la Société s'établissent comme suit :

|                                                  | 31 juillet<br>2015 | 31 janvier<br>2015 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Placements à utilisation restreinte <sup>a</sup> | 16,1 \$            | 17,2 \$            |
| Instruments financiers dérivés                   | 5,6                | 15,1               |
| Autres                                           | 7,7                | 7,3                |
| <b>Total des autres actifs financiers</b>        | <b>29,4 \$</b>     | <b>39,6 \$</b>     |
| Courants                                         | 9,1                | 19,3               |
| Non courants                                     | 20,3               | 20,3               |
| <b>Total des autres actifs financiers</b>        | <b>29,4 \$</b>     | <b>39,6 \$</b>     |

a. Les placements à utilisation restreinte sont des obligations négociées en Bourse qui ne peuvent servir qu'à payer les indemnités de départ et les charges de retraite relatives aux régimes de retraite en Autriche, et ne peuvent être utilisés à des fins générales.

La portion non courante est principalement attribuable aux placements à utilisation restreinte.





## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 5. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

|                               | 31 juillet<br>2015 | 31 janvier<br>2015 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Matériaux et travaux en cours | 266,8 \$           | 278,1 \$           |
| Produits finis                | 237,2              | 205,6              |
| Pièces et accessoires         | 176,1              | 146,5              |
| Total des stocks              | 680,1 \$           | 630,2 \$           |

Au cours du trimestre et du semestre terminés le 31 juillet 2015, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat une réduction de valeur des stocks de 2,0 millions de dollars et de 3,6 millions de dollars, respectivement (1,4 million de dollars et 3,8 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et le semestre terminés le 31 juillet 2014).

### 6. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

|                                          | 31 juillet<br>2015 | 31 janvier<br>2015 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisions relatives aux produits vendus | 182,5 \$           | 189,4 \$           |
| Restructuration                          | 6,3                | 7,3                |
| Autres                                   | 18,8               | 23,3               |
| Total des provisions                     | 207,6 \$           | 220,0 \$           |
| Provisions courantes                     | 126,2              | 150,9              |
| Provisions non courantes                 | 81,4               | 69,1               |
| Total des provisions                     | 207,6 \$           | 220,0 \$           |

Les provisions relatives aux produits vendus comprennent les provisions au titre des garanties régulières et prolongées sur les produits vendus, les provisions au titre de la responsabilité de produits et les provisions liées aux programmes de ventes offerts par la Société à ses concessionnaires indépendants, ses distributeurs ou ses clients en vue de soutenir les activités de vente au détail.

La tranche non courante des provisions est principalement attribuable aux provisions relatives aux produits vendus.

Les variations des provisions s'établissent comme suit :

|                                                                           | Provisions<br>relatives aux<br>produits vendus | Restructuration | Autres  | Total    |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|---------|----------|
| <b>Solde au 31 janvier 2015</b>                                           | 189,4 \$                                       | 7,3 \$          | 23,3 \$ | 220,0 \$ |
| Montant passé en charges au cours de la période                           | 169,4                                          | —               | 8,1     | 177,5    |
| Montant payé au cours de la période                                       | (171,9)                                        | (1,1)           | (10,2)  | (183,2)  |
| Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période           | (6,8)                                          | —               | (2,2)   | (9,0)    |
| Effet des variations des taux de change                                   | 3,0                                            | 0,1             | (0,2)   | 2,9      |
| Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation | (0,6)                                          | —               | —       | (0,6)    |
| <b>Solde au 31 juillet 2015</b>                                           | 182,5 \$                                       | 6,3 \$          | 18,8 \$ | 207,6 \$ |



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 7. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la Société s'établissent comme suit :

|                                                                                                   | 31 juillet<br>2015 | 31 janvier<br>2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients                                 | 66,8 \$            | 64,5 \$            |
| Montant à payer à Bombardier Inc.                                                                 | 22,3               | 22,1               |
| Instruments financiers dérivés                                                                    | 3,4                | 4,2                |
| Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite                                   | 8,4                | 12,0               |
| Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 9) | 16,9               | —                  |
| Autres                                                                                            | 4,0                | 3,4                |
| <b>Total des autres passifs financiers</b>                                                        | <b>121,8 \$</b>    | <b>106,2 \$</b>    |
| Courants                                                                                          | 91,1               | 71,7               |
| Non courants                                                                                      | 30,7               | 34,5               |
| <b>Total des autres passifs financiers</b>                                                        | <b>121,8 \$</b>    | <b>106,2 \$</b>    |

La tranche non courante est principalement constituée des montants à payer à une société de gestion de régimes de retraite et à Bombardier Inc. à l'égard de l'indemnisation liée à l'impôt.

### 8. DETTE À LONG TERME

Au 31 juillet 2015 et au 31 janvier 2015, les dates d'échéance, les taux d'intérêt, les montants nominaux restant dus et les valeurs comptables de la dette à long terme s'établissaient comme suit :

| 31 juillet 2015                                             |                         |                                  |                               |                                  |                         |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
|                                                             | Date d'échéance         | Taux<br>d'intérêt<br>contractuel | Taux<br>d'intérêt<br>effectif | Montant<br>nominal<br>restant dû | Valeur<br>comptable     |
| Facilité à terme                                            | Janv. 2019              | 3,75 %                           | 4,66 %                        | 792,0 \$ US                      | 1 010,8 \$ <sup>a</sup> |
| Emprunts à terme                                            | Déc. 2015 à mars 2020   | 0,98 % à 2,17 %                  | 0,98 % à 8,60 %               | 29,2 euros                       | 39,0                    |
| Passif au titre des<br>contrats de location-<br>financement | Janv. 2018 à janv. 2024 | 8,00 %                           | 8,00 %                        | 15,9 \$                          | 11,9                    |
| <b>Total de la dette à<br/>long terme</b>                   |                         |                                  |                               |                                  | <b>1 061,7 \$</b>       |
| Courante                                                    |                         |                                  |                               |                                  | 12,6                    |
| Non courante                                                |                         |                                  |                               |                                  | 1 049,1                 |
| <b>Total de la dette à<br/>long terme</b>                   |                         |                                  |                               |                                  | <b>1 061,7 \$</b>       |

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 22,5 millions de dollars.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 8. DETTE À LONG TERME [SUITE]

| 31 janvier 2015                                      |                         |                            |                         |                            |                       |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|
|                                                      | Date d'échéance         | Taux d'intérêt contractuel | Taux d'intérêt effectif | Montant nominal restant dû | Valeur comptable      |
| Facilité à terme                                     | Janv. 2019              | 4,00 %                     | 4,86 %                  | 792,0 \$ US                | 982,7 \$ <sup>a</sup> |
| Emprunts à terme                                     | Déc. 2015 à déc. 2019   | 1,05 % à 2,13 %            | 1,05 % à 8,60 %         | 31,0 euros                 | 40,8                  |
| Passif au titre des contrats de location-financement | Janv. 2018 à janv. 2024 | 8,00 %                     | 8,00 %                  | 16,2 \$                    | 12,0                  |
| Total de la dette à long terme                       |                         |                            |                         |                            | 1 035,5 \$            |
| Courante                                             |                         |                            |                         |                            | 11,3                  |
| Non courante                                         |                         |                            |                         |                            | 1 024,2               |
| Total de la dette à long terme                       |                         |                            |                         |                            | 1 035,5 \$            |

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 24,5 millions de dollars.

#### a) Facilité à terme

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2015, la Société a modifié sa facilité de crédit à terme de 1 050,0 millions de dollars américains afin de réduire de 0,25 % le taux d'intérêt applicable au montant nominal restant dû de 792,0 millions de dollars américains. La Société a engagé des frais de renégociation de 1,2 million de dollars qui sont amortis sur la durée prévue de la facilité à terme. Toutes les autres modalités de la facilité de crédit à terme sont demeurées inchangées.

Après la modification, les coûts d'emprunt en vertu de la facilité à terme correspondent aux éléments suivants :

- i) le taux LIBOR majoré de 2,75 % par année, le taux LIBOR minimum étant de 1,00 %, ou
- ii) le taux de base américain majoré de 1,75 %, ou
- iii) le taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,75 %.

Conformément à la facilité à terme, les coûts d'emprunt au taux de base américain ou au taux préférentiel des États-Unis ne peuvent être inférieurs aux coûts d'emprunt au taux LIBOR.

#### b) Emprunts à terme

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2015, la Société a conclu une convention d'emprunt à terme assortie de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien. Ce programme soutient les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. L'emprunt à terme, dont le montant nominal s'élève à 1,6 million d'euros (2,1 millions de dollars) porte intérêt au taux Euribor sur trois mois majoré de 1,50 % et vient à échéance le 30 mars 2020. La Société a comptabilisé une subvention de 0,1 million d'euros (0,1 million de dollars) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur de l'emprunt à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 8. DETTE À LONG TERME [SUITE]

#### b) Emprunts à terme [suite]

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2014, la Société a conclu une convention d'emprunt à terme assortie de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien. Ce programme soutient les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. L'emprunt à terme, dont le montant nominal s'élève à 7,5 millions d'euros (11,4 millions de dollars) porte intérêt au taux de 1,25 % jusqu'au 30 juin 2017, puis au taux de 1,75 % du 1<sup>er</sup> juillet 2017 à la date d'échéance, soit le 31 décembre 2019. La Société a comptabilisé une subvention de 0,9 million d'euros (1,4 million de dollars) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur de l'emprunt à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.

#### c) Passif au titre des contrats de location-financement

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2014, la Société a conclu des contrats de location-financement relativement à l'impartition de la majeure partie de ses activités nord-américaines de distribution des pièces, accessoires et vêtements. Au 31 juillet 2015, les obligations contractuelles à l'égard de ces actifs s'élevaient à 15,9 millions de dollars, et elles seront réglées au cours d'une période se terminant en janvier 2024.

### 9. OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

En mars 2015, la Société a annoncé son intention de racheter un maximum de 3 703 442 de ses actions à droit de vote subalterne en circulation au moyen d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2015, la Société a racheté 1 211 500 actions à droit de vote subalterne pour un coût total de 34,1 millions de dollars. De ce montant, une tranche de 10,9 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 23,2 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées.

Les variations des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation s'établissaient comme suit :

|                                                                                          | Nombre d'actions  | Valeur comptable |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Solde au 31 janvier 2015</b>                                                          | <b>39 352 258</b> | <b>355,5 \$</b>  |
| Émises à l'exercice d'options sur actions                                                | 185 266           | 2,6              |
| Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités | (1 211 500)       | (10,9)           |
| <b>Solde au 31 juillet 2015</b>                                                          | <b>38 326 024</b> | <b>347,2 \$</b>  |

Au 31 juillet 2015, un passif financier de 16,9 millions de dollars a été comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière relativement à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et un montant correspondant a été comptabilisé dans les capitaux propres. Ce passif correspond à la valeur des actions à droit de vote subalterne qui devraient être rachetées par un courtier désigné dans le cadre d'un programme de rachat d'actions automatique pour la période allant du 1<sup>er</sup> août au 14 septembre 2015. Ce programme d'achat d'actions automatique autorise l'achat d'actions à droit de vote subalterne, en vertu de modalités préétablies, à des moments où la Société n'y est pas normalement autorisée en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose. Ces actions à droit de vote subalterne sont comprises dans les actions à droit de vote subalterne en circulation au 31 juillet 2015.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 10. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D'ACTIONS

Au cours des trimestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014, la Société a attribué respectivement 611 100 et 772 200 options sur achat d'actions aux employés et dirigeants admissibles visant l'acquisition d'actions à droit de vote subalterne, à un prix d'exercice moyen de 27,96 \$ et de 26,30 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est respectivement chiffrée à 12,77 \$ et à 13,93 \$. L'acquisition des droits relatifs à ces options sur achat d'actions est liée au passage du temps, et les droits relatifs à 25 % des actions seront acquis lors des premier, deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution. Les options sur achat d'actions ont une durée de 10 ans, à la fin de laquelle elles expireront.

### 11. BÉNÉFICE PAR ACTION

#### a) Bénéfice de base par action

Le bénéfice de base par action s'établit comme suit :

|                                                         | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                         | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires | (68,3) \$               | (3,5) \$           | 14,8 \$                | 24,5 \$            |
| Nombre moyen pondéré d'actions                          | 117 980 179             | 118 291 151        | 118 177 152            | 118 236 244        |
| Bénéfice (perte) par action – de base                   | (0,58) \$               | (0,03) \$          | 0,13 \$                | 0,21 \$            |

#### b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

|                                                         | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                         | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires | (68,3) \$               | (3,5) \$           | 14,8 \$                | 24,5 \$            |
| Nombre moyen pondéré d'actions                          | 117 980 179             | 118 291 151        | 118 177 152            | 118 236 244        |
| Incidence dilutive des options sur achat d'actions      | 559 611                 | 638 110            | 503 734                | 697 931            |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilutives                | 118 539 790             | 118 929 261        | 118 680 886            | 118 934 175        |
| Bénéfice (perte) par action – dilué(e)                  | (0,58) \$               | (0,03) \$          | 0,12 \$                | 0,21 \$            |



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 12. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se répartissent comme suit :

|                                                               | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                               | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Reprise de coûts de restructuration                           | — \$                    | (0,2) \$           | — \$                   | (0,6) \$           |
| Renversement du gain sur recouvrement d'assurance             | —                       | —                  | —                      | 1,4                |
| (Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement | 9,2                     | 0,3                | 7,3                    | (5,7)              |
| (Gain) perte sur les contrats de change à terme               | (1,7)                   | 1,9                | 4,3                    | 6,2                |
| Autres                                                        | —                       | (0,2)              | (0,3)                  | (0,2)              |
| <b>Total</b>                                                  | <b>7,5 \$</b>           | <b>1,8 \$</b>      | <b>11,3 \$</b>         | <b>1,1 \$</b>      |

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2014, la Société a révisé ses estimations par suite du paiement reçu au titre de l'assurance et un montant de 1,4 million de dollars sur le gain comptabilisé précédemment pour les immobilisations corporelles endommagées au centre de recherche et développement de la Société à Valcourt, Canada, au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2013, a fait l'objet d'une reprise dans le résultat net.

### 13. FRAIS FINANCIERS ET PRODUITS FINANCIERS

Les frais financiers et les produits financiers se répartissent comme suit :

|                                                                                   | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                                   | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Intérêts et amortissement des coûts de transaction sur la dette à long terme      | 12,8 \$                 | 10,9 \$            | 24,9 \$                | 21,6 \$            |
| Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables    | 0,6                     | 1,5                | 1,3                    | 2,5                |
| Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel | 1,6                     | 1,8                | 3,3                    | 3,8                |
| Économies au titre des garanties financières                                      | —                       | (0,1)              | —                      | (0,3)              |
| Désactualisation de provisions                                                    | 0,3                     | 0,2                | 0,4                    | 0,4                |
| Autres                                                                            | 0,5                     | 0,6                | 0,5                    | 1,0                |
| <b>Frais financiers</b>                                                           | <b>15,8</b>             | <b>14,9</b>        | <b>30,4</b>            | <b>29,0</b>        |
| <b>Produits financiers</b>                                                        | <b>(0,8)</b>            | <b>(0,6)</b>       | <b>(1,6)</b>           | <b>(1,1)</b>       |
| <b>Total</b>                                                                      | <b>15,0 \$</b>          | <b>14,3 \$</b>     | <b>28,8 \$</b>         | <b>27,9 \$</b>     |



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 14. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge (l'économie) d'impôt se répartit comme suit :

|                                                                       | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                       | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Charge d'impôt exigible                                               |                         |                    |                        |                    |
| Pour l'exercice considéré                                             | (1,3) \$                | 3,0 \$             | 12,7 \$                | 8,4 \$             |
| Pour des exercices antérieurs                                         | 2,7                     | 0,5                | 2,5                    | 1,0                |
|                                                                       | 1,4                     | 3,5                | 15,2                   | 9,4                |
| Charge (économie) d'impôt différé                                     |                         |                    |                        |                    |
| Différences temporaires                                               | (7,1)                   | (4,8)              | (1,3)                  | (10,1)             |
| Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé | (0,2)                   | —                  | (0,5)                  | 0,2                |
| Augmentation (diminution) des avantages fiscaux non comptabilisés     | 9,9                     | (0,7)              | 3,5                    | (2,4)              |
|                                                                       | 2,6                     | (5,5)              | 1,7                    | (12,3)             |
| Charge (économie) d'impôt                                             | 4,0 \$                  | (2,0) \$           | 16,9 \$                | (2,9) \$           |

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat calculé selon les taux prévus par la loi au Canada et de la charge (l'économie) d'impôt comptabilisée s'établit comme suit :

|                                                                       | Trimestres terminés les |                    | Semestres terminés les |                    |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                       | 31 juillet<br>2015      | 31 juillet<br>2014 | 31 juillet<br>2015     | 31 juillet<br>2014 |
| Impôt calculé selon les taux prévus par la loi                        | (17,3) \$ 26,9 %        | (1,5) \$ 26,9 %    | 8,5 \$ 26,9 %          | 5,8 \$ 26,9 %      |
| Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :           |                         |                    |                        |                    |
| Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger                  | 1,0                     | (0,9)              | —                      | (2,9)              |
| Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé | (0,2)                   | —                  | (0,5)                  | 0,2                |
| Augmentation (diminution) des avantages fiscaux non comptabilisés     | 9,9                     | (0,7)              | 3,5                    | (2,4)              |
| Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change                     | (0,3)                   | 0,2                | 0,4                    | 0,6                |
| Différences permanentes <sup>a</sup>                                  | 9,8                     | —                  | 3,8                    | (2,9)              |
| Autres                                                                | 1,1                     | 0,9                | 1,2                    | (1,3)              |
| Charge (économie) d'impôt                                             | 4,0 \$                  | (2,0) \$           | 16,9 \$                | (2,9) \$           |

a. Les écarts permanents découlent principalement du gain (de la perte) de change sur la dette à long terme libellée en dollars américains.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2015 et 2014

[non audité]

(Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### 15. INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur est le prix qui serait reçu à la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale conclue entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers de la Société tient compte du risque de crédit que comporte l'instrument. Dans le cas des actifs financiers, le risque de crédit de la contrepartie est pris en compte, tandis que, pour les passifs financiers, le risque de crédit de la Société est pris en compte.

Pour déterminer la juste valeur de ses instruments financiers, la Société utilise, lorsqu'il existe un marché actif, les cours de ce marché (la juste valeur de « niveau 1 »). Lorsque des cours de marché ne sont pas disponibles, la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Lorsque les données utilisées en vertu de ces techniques d'évaluation sont seulement des données qui peuvent être observées directement ou indirectement sur le marché, la juste valeur est présentée comme juste valeur de « niveau 2 ». Si la juste valeur est évaluée au moyen de données qui requièrent des jugements importants de la Société pour l'interprétation des données du marché et le calcul des estimations, la juste valeur est présentée comme juste valeur de « niveau 3 ». En ce qui concerne la juste valeur de niveau 3, l'utilisation de méthodes différentes pour établir des hypothèses ou des estimations peut avoir une incidence significative sur les justes valeurs estimées.

La juste valeur, le niveau de juste valeur et la valeur comptable des placements à utilisation restreinte, des instruments financiers dérivés et de la dette à long terme s'établissent comme suit :

| Au 31 juillet 2015                                 |                              |                  |              |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------|
|                                                    | Niveau de la<br>juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Placements à utilisation restreinte (note 4)       | Niveau 2                     | 16,1 \$          | 16,1 \$      |
| Instruments financiers dérivés                     |                              |                  |              |
| Contrats de change à terme                         |                              |                  |              |
| Favorables (note 4)                                |                              | 5,6 \$           | 5,6 \$       |
| Défavorables (note 7)                              |                              | (1,0)            | (1,0)        |
| Swap de taux d'inflation (note 7)                  |                              | (2,4)            | (2,4)        |
|                                                    | Niveau 2                     | 2,2 \$           | 2,2 \$       |
| Dette à long terme (y compris la tranche courante) |                              |                  |              |
| Facilité à terme (note 8)                          | Niveau 1                     | (1 010,8) \$     | (1 038,5) \$ |
| Emprunts à terme (note 8)                          | Niveau 2                     | (39,0)           | (41,7)       |
|                                                    |                              | (1 049,8) \$     | (1 080,2) \$ |

En ce qui concerne la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, les facilités de crédit renouvelables et le découvert bancaire, les fournisseurs et charges à payer, les programmes de retenues des concessionnaires et les dépôts des clients, la valeur comptable, présentée dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ou dans les notes, se rapproche de la juste valeur de ces éléments en raison de leur nature à court terme.

