

SPIN MASTER CORP.

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017

Le présent rapport de gestion (le « rapport de gestion ») de Spin Master Corp. (« Spin Master » ou la « Société ») est daté du 11 mai 2017 et il présente des renseignements à l'égard de la situation et de la performance financières de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2017 (« premier trimestre », « le trimestre », « T1 »). Le rapport de gestion qui suit doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société au 31 mars 2017 et pour le trimestre clos à cette date (les « états financiers consolidés intermédiaires »), à ses états financiers consolidés audités (les « états financiers ») et à leurs notes annexes ainsi qu'à son rapport de gestion annuel au 31 décembre 2016 (le « rapport de gestion annuel ») et pour l'exercice clos à cette date. Des renseignements supplémentaires à l'égard de la Société, y compris sa notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, sont accessibles à l'adresse www.sedar.com.

Certains des renseignements contenus dans le présent rapport de gestion renferment des déclarations prospectives comportant des risques et des incertitudes (se reporter à la rubrique « Déclarations prospectives »). Les résultats réels peuvent varier sensiblement de ceux qui sont présentés dans les déclarations prospectives, en raison de divers facteurs, dont ceux qui sont décrits à la rubrique « Risques liés aux activités de Spin Master » de notre rapport de gestion annuel de 2016 et ailleurs dans le rapport de gestion annuel et dans le présent rapport de gestion.

MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers intermédiaires de la Société ainsi que les notes annexes ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, et toutes les données financières sont fondées sur les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Toutefois, certaines mesures financières figurant dans le présent rapport de gestion sont des mesures non définies par les IFRS, et elles sont décrites plus loin à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ». Sauf indication contraire, toute mention du symbole « \$ » et tous les montants présentés en « dollars » sont exprimés en dollars américains. Tout au long du présent rapport de gestion, certains totaux, totaux partiels et pourcentages ont été arrondis et, de ce fait, ne peuvent être rapprochés.

APERÇU

Présente partout dans le monde, Spin Master est une importante entreprise de divertissement qui crée, conçoit, fabrique et commercialise un portefeuille varié de jouets, de jeux, de produits et de biens de divertissement novateurs destinés aux enfants. La Société est poussée par un désir de bousculer et d'étendre les modèles de jeux classiques en créant des produits innovants et du contenu de divertissement et numérique.

Les principales stratégies de Spin Master visant à favoriser la poursuite de la croissance de la Société, tant à l'interne qu'au moyen d'acquisitions, comprennent les suivantes :

- innover dans tout le portefeuille en étendant les segments d'activité actuels;
- développer des biens de divertissement mondiaux pouvant être mis à niveau;
- augmenter les ventes sur les marchés internationaux établis et les marchés émergents;
- tirer parti de sa plateforme mondiale au moyen d'acquisitions stratégiques.

Les activités de Spin Master sont séparées en trois régions géographiques : l'Amérique du Nord, qui comprend les États-Unis et le Canada; l'Europe, qui comprend les filiales de Spin Master au Royaume-Uni, en France, en Italie, aux Pays-Bas, en Allemagne, en Autriche et en Suisse; la région Reste du monde, qui comprend les filiales de Spin Master au Mexique et d'autres régions desservies par le réseau de distributeurs indépendants de Spin Master.

Le portefeuille diversifié de produits, de marques et de biens de divertissement pour enfants de Spin Master est présenté selon cinq segments d'activité : 1) Activités, Jeux et casse-tête et Mobilier d'amusement; 2) Télécommande et Personnages interactifs; 3) Figurines d'action pour garçons et Ensembles de construction de haute technologie; 4) Préscolaire et Filles; 5) Jeux pour l'extérieur.

Faits saillants du trimestre clos le 31 mars 2017 :

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

- Les produits ont progressé de 40,8 %, passant de 161 702 \$ pour la période correspondante de 2016 à 227 711 \$ en 2017. Selon un taux de change constant (mesure non définie par les IFRS), les produits ont augmenté de 42,6 %.
- Le bénéfice brut, exprimé en pourcentage des produits, (une mesure non définie par les IFRS) a été de 49,8 % pour le trimestre clos le 31 mars 2017, en baisse de 3,0 % par rapport à 52,8 % pour la période correspondante de 2016.
- Le bénéfice net s'est chiffré à 10 087 \$, ou 0,10 \$ l'action, comparativement à 9 937 \$, ou 0,10 \$ l'action, pour la période correspondante de 2016.
- Le BAIIA ajusté (une mesure non définie par les IFRS), s'est établi à 30 818 \$, ou 13,5 % des produits, comparativement à 23 973 \$, ou 14,8 % des produits, pour la période correspondante de 2016.

Événement postérieur

Le 28 avril 2017, Spin Master a acquis certains actifs de Marbles, fabricant de jeux d'entraînement cérébral et de jeux de haute qualité, pour une contrepartie en espèces d'environ 6 millions de dollars. La contrepartie de l'acquisition a été financée au moyen de la trésorerie actuelle. Marbles sera intégrée au secteur d'activité Activités, Jeux et casse-tête et Mobilier d'amusement.

Le 28 avril 2017, la Société a déposé un prospectus préalable de base simplifié définitif auprès des commissions des valeurs mobilières de toutes les provinces du Canada.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, comparativement au trimestre clos le 31 mars 2016.

Résultats consolidés

Les tableaux suivants présentent un sommaire des résultats consolidés de Spin Master pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016. Veuillez vous reporter aux états financiers intermédiaires de la Société pour obtenir des renseignements détaillés sur la performance de la Société pour les périodes présentées dans les tableaux ci-dessous.

	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation en \$	Variation en %
(en milliers de dollars américains)				
Produits	227 711	161 702	66 009	40,82 %
Coût des produits vendus	114 384	76 326	38 058	49,86 %
Bénéfice brut	113 327	85 376	27 951	32,74 %
Frais de vente, de marketing, de distribution et de développement de produits	43 522	33 416	10 106	30,24 %
Frais administratifs	53 927	40 801	13 126	32,17 %
Autres produits	770	(3)	773	n.s.
Profits (pertes) de change	(1 699)	(5 040)	3 341	(66,29) %
Charges financières	2 864	1 760	1 104	62,73 %
Bénéfice net avant impôt	13 943	14 442	(499)	(3,46) %
(Charge) d'impôt sur le résultat	3 856	4 505	(649)	(14,41) %
Bénéfice net	10 087	9 937	150	1,51 %
Bénéfice net attribuable aux :				
Propriétaires de la Société	10 087	9 937	150	1,51 %
	10 087	9 937	150	1,51 %

Produits

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017

Le tableau suivant présente un sommaire du chiffre d'affaires consolidé de Spin Master par catégorie pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016 :

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation en \$	Variation en %
Activités, Jeux et casse-tête et Mobilier d'amusement	47 982	49 729	(1 747)	(3,51) %
Télécommande et Personnages interactifs	46 532	21 606	24 926	115,37 %
Figurines d'action pour garçons et Ensembles de construction de haute technologie	13 158	22 990	(9 832)	(42,77) %
Préscolaire et Filles	84 676	79 465	5 211	6,56 %
Jeux pour l'extérieur	36 735	—	36 735	n.s.
Total des ventes de produits brutes¹	229 083	173 790	55 293	31,82 %
Autres produits	20 511	6 030	14 481	240,15 %
Total du chiffre d'affaires brut¹	249 594	179 820	69 774	38,80 %
Rabais sur ventes	21 883	18 118	3 765	20,78 %
Produits	227 711	161 702	66 009	40,82 %

1. Mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non définies par les IFRS ».

Le total des ventes de produits brutes a augmenté de 55 293 \$, ou 31,8 %, pour s'établir à 229 083 \$, en raison de l'incidence défavorable de 3 507 \$ de la variation des taux de change.

Les ventes de produits brutes du segment Activités, Jeux et casse-tête et Mobilier d'amusement ont diminué de 1 747 \$, ou 3,5 %, pour s'établir à 47 982 \$, en raison du recul de *Kinetic Sand*, qui a été contrebalancé par de nouvelles marques, notamment *Rube Goldberg* et *Kinetic Rock*, ainsi que par la croissance stable de *Cardinal* et de *Bunchems*.

Les ventes de produits brutes du segment Télécommande et Personnages interactifs ont progressé de 24 926 \$, ou 115,4 %, pour s'établir à 46 532 \$ grâce aux ventes de *Hatchimals*, qui ont été contrebalancées par une diminution des ventes de *Air Hogs*.

Les ventes de produits brutes du segment Figurines d'action pour garçons et Ensembles de construction de haute technologie ont diminué de 9 832 \$, ou 42,8 %, pour se chiffrer à 13 158 \$, principalement en raison du recul des livraisons de produits liés à des films. Les ventes initiales de produits sous licence liés à *Pirates of the Caribbean* et à *Tech Deck* ont été plus que contrebalancées par le recul des produits liés à *Secret Life of Pets* et à *Angry Birds*, qui ont été lancés au premier trimestre.

Les ventes de produits brutes du segment Préscolaire et Filles ont augmenté de 5 211 \$, ou 6,6 %, pour s'établir à 84 676 \$. Cette hausse est attribuable aux ventes liées à *Paw Patrol (Pat' Patrouille)* et à *PowerPuff Girls*, contrebalancées par le recul des ventes liées à *Chubby Puppies* et à *Little Charmers*.

Les ventes de produits brutes du segment Jeux pour l'extérieur sont attribuables aux ventes des produits de Swimways, que la Société a acquis le 2 août 2016.

Les autres produits ont augmenté de 14 481 \$, ou 240,15 %, pour s'établir à 20 511 \$, en raison essentiellement de l'augmentation des produits tirés des licences et des redevances sur les produits commercialisés par des tiers qui utilisent la propriété intellectuelle de Spin Master et de l'inclusion des produits liés aux applications par suite de l'acquisition de Toca Boca et de Sago Mini.

Les rabais sur ventes ont augmenté de 3 765 \$, ou 20,78 %, pour s'établir à 21 883 \$, en raison surtout de la hausse des ventes de produits brutes et de la composition des produits et du marché.

Le tableau suivant présente un sommaire des ventes de produits brutes consolidées de Spin Master par principale région géographique pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016 :

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation en \$	Variation en %
Amérique du Nord	154 578	116 308	38 270	32,9 %
Europe	50 060	35 959	14 101	39,2 %
Reste du monde	24 445	21 523	2 922	13,6 %
Total des ventes de produits brutes¹	229 083	173 790	55 293	31,8 %

1. Mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non définies par les IFRS ».

Les ventes de produits brutes en Amérique du Nord ont augmenté de 38 270 \$, ou 32,9 %, pour s'établir à 154 578 \$, grâce à l'incidence favorable de 161 \$ de la conversion des devises et aux ventes des produits *Hatchimals* et *Swimways*, qui ont plus que contrebalancé les reculs des ventes de produits sous licence liés à *Air Hogs* et à *Secret Life of Pets*.

Les ventes de produits brutes en Europe ont augmenté de 14 101 \$, ou 39,2 %, pour s'établir à 50 060 \$, la variation des taux de change ayant eu une incidence défavorable de 3 273 \$. Cette croissance est principalement attribuable aux ventes des produits *Paw Patrol* et *Hatchimals*.

Les ventes de produits brutes dans le reste du monde ont augmenté de 2 922 \$, ou 13,6 %, pour s'établir à 24 445 \$, la variation des taux de change ayant eu une incidence défavorable de 395 \$. Cette croissance est principalement attribuable à la hausse des ventes de produits *Paw Patrol* et *Hatchimals* pour les tiers partenaires d'affaires à l'échelle internationale.

Bénéfice brut

	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation en \$	Variation en %
Bénéfice brut	113 327	85 376	27 951	32,7 %
Bénéfice brut en pourcentage des produits	49,8 %	52,8 %		

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, le bénéfice brut a augmenté de 27 951 \$, ou 32,7 %, pour s'établir à 113 327 \$. Le bénéfice brut exprimé en pourcentage des produits de la période a diminué, passant de 52,8 % à 49,8 %. La marge brute a reculé en raison des acquisitions, des contrats de change et du portefeuille de produits, contrebalancés par l'accroissement des autres produits. Compte non tenu de l'acquisition de *Swimways*, la marge brute s'est établie à 52,6 % des produits.

Frais de vente, de marketing, de distribution et de développement de produits

	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation (\$)	Variation (%)
Frais de marketing	11 837	14 133	(2 296)	(16,2) %
Frais de marketing exprimés en pourcentage des produits	5,2 %	8,7 %		
Frais de développement de produits	6 388	3 524	2 864	81,3 %
Frais de développement de produits exprimés en pourcentage des produits	2,8 %	2,2 %		
Frais de vente	14 906	10 386	4 520	43,5 %
Frais de vente exprimés en pourcentage des produits	6,5 %	6,4 %		
Frais de distribution	10 391	5 373	5 018	93,4 %
Frais de distribution exprimés en pourcentage des produits	4,6 %	3,3 %		

Les frais de marketing ont diminué de 2 296 \$, ou 16,2 %, pour s'établir à 11 837 \$, principalement en raison du calendrier des initiatives de marketing par rapport à l'exercice précédent.

Les frais de développement de produits ont augmenté de 2 864 \$, ou 81,3 %, pour s'établir à 6 388 \$, en raison du moment où les projets ont été exécutés, principalement au sein des segments Télécommande et Personnages interactifs, Activités, Jeux et casse-tête et Mobilier d'amusement et Sports extérieurs.

Les frais de vente ont augmenté de 4 520 \$, ou 43,5 %, pour s'établir à 14 906 \$, en raison des ventes de produits *Hatchimals* et *Paw Patrol*. Les frais de vente exprimés en pourcentage des produits sont demeurés stables par rapport à 2016.

Les frais de distribution ont augmenté de 5 018 \$, ou 93,4 %, pour s'établir à 10 391 \$, en raison de l'augmentation des volumes, de la hausse des coûts d'entreposage des stocks attribuable à l'augmentation des volumes de stocks liée à la croissance en Europe, et de l'acquisition de Swimways en août 2016.

Frais administratifs

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les frais administratifs ont augmenté de 13 126 \$, ou 32,2 %, par rapport à la période correspondante de 2016, pour s'établir à 53 927 \$, principalement en raison des frais administratifs des sociétés acquises, contrebalancés en partie par une diminution de la charge de rémunération fondée sur des actions liée aux ententes de participation au capital et à l'attribution d'unités d'actions restreintes aux employés à la clôture du premier appel public à l'épargne de la Société (le « PAPE ») visant des actions à droit de vote subalterne en juillet 2015. Les frais administratifs exprimés en pourcentage des produits ont diminué pour atteindre 23,7 %, par rapport à 25,2 % pour la période correspondante de 2016. Compte non tenu de l'incidence de la rémunération fondée sur des actions, les frais administratifs exprimés en pourcentage des produits ont augmenté pour s'établir à 22,5 %, comparativement à 21,0 % en 2016.

Charges financières

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les charges financières ont augmenté de 1 104 \$ par rapport à la période correspondante de 2016, pour s'établir à 2 864 \$. Cette hausse s'explique par l'augmentation des charges d'intérêt découlant de la hausse des montants prélevés sur la facilité de crédit de la Société.

Bénéfice net

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, le bénéfice net a augmenté de 150 \$, passant de 9 937 \$ au premier trimestre de 2016 à 10 087 \$. Cette diminution est attribuable au recul de la marge brute et à l'augmentation des charges financières liées aux charges d'intérêt, contrebalancés par l'amélioration de l'efficacité opérationnelle. Compte non tenu de la charge de rémunération fondée sur des actions, des pertes de change et d'autres éléments non récurrents, le bénéfice net ajusté (une mesure non définie par les IFRS, se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ») pour le trimestre clos le 31 mars 2017 a augmenté de 1 969 \$, passant de 11 588 \$ au trimestre correspondant de 2016 à 13 557 \$.

PERSPECTIVES

La Société a réitéré les perspectives pour 2017 qu'elle avait formulées en mars 2017. Compte non tenu de Swimways, Spin Master s'attend à ce que la croissance interne des ventes de produits brutes¹ se situe dans la tranche supérieure de la fourchette cible de croissance interne des ventes de produits brutes¹ à long terme de 5 % à 9 % de la Société. Compte tenu de Swimways, Spin Master s'attend à ce que la croissance des ventes de produits brutes¹ se situe dans le bas de la tranche de 10 % à 20 % par rapport à 2016. Sur le plan de la saisonnalité, compte non tenu de Swimways, Spin Master prévoit que les ventes de produits brutes¹ au premier semestre de 2017 soient conformes aux tendances historiques en matière de saisonnalité de la Société pour représenter environ 30 % du total de l'exercice au premier semestre et 70 % au second semestre. Compte tenu de Swimways, les ventes de produits brutes¹ devraient représenter entre 31 % et 33 % du total de l'exercice au premier semestre de 2017 en raison du caractère saisonnier des ventes de produits brutes¹ de Swimways. Pour 2017, les marges du BAIIA ajusté¹, compte non tenu des résultats de Swimways et de Toca Boca, devraient être légèrement supérieures à celles de 2016. Compte tenu de Swimways et de Toca Boca, les marges du BAIIA ajusté¹ devraient être semblables à celles de 2016.

1. Mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ».

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Des facteurs saisonniers font fluctuer les résultats d'exploitation de Spin Master de façon importante d'un trimestre à l'autre. La majorité des ventes annuelles de la Société sont réalisées durant les troisième et quatrième trimestres de l'exercice de la Société, et une part importante de son bénéfice net est réalisée pendant la même période.

Le tableau suivant présente les principales données historiques et autres données, qui devraient être lues parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société :

	Trimestres clos les							
	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015
Produits	227 711	338 377	475 015	179 360	161 702	258 408	386 829	127 702
BALIA ajusté ¹	30 818	22 888	133 261	25 389	23 973	13 646	118 667	17 943
Marge du BALIA ajusté ¹	13,5 %	6,8 %	28,1 %	14,2 %	14,8 %	5,3 %	30,7 %	14,1 %
Bénéfice net (perte nette)	10 087	2 727	83 253	3 598	9 937	(13 260)	51 092	7 574
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux propriétaires de la Société	10 087	2 727	83 253	3 298	9 937	(13 260)	48 782	6 310
Bénéfice par action attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de la Société (en dollars)								
BPA de base et dilué ²	0,10 \$	0,03 \$	0,82 \$	0,04 \$	0,10 \$	(0,13) \$	0,52 \$	0,07 \$
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) ¹	13 557	9 347	87 482	11 698	11 588	6 691	80 410	8 134
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) attribuable aux propriétaires de la Société ¹	13 557	9 347	87 482	11 698	11 588	6 691	78 100	6 870
Bénéfice par action ajusté attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de la Société (en dollars)								
BPA ajusté de base et dilué ²	0,13 \$	0,09 \$	0,86 \$	0,12 \$	0,12 \$	0,07 \$	0,83 \$	0,08 \$
Flux de trésorerie disponibles ¹	4 998	(3 881)	117 238	(11 026)	16 359	(6 260)	75 830	5 788

1. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ».

2. Les montants par action donnent effet, rétrospectivement, à la réorganisation effectuée avant le PAPE.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net et du BAIIA, du BAIIA ajusté et du bénéfice net ajusté :

	Trimestres clos les							
	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sept. 2016	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015
Bénéfice net après impôt	10 087	2 727	83 253	3 598	9 937	(13 260)	51 092	7 574
Charges financières	2 864	2 414	2 575	1 852	1 760	4 925	922	423
Amortissements	9 214	8 173	9 419	7 526	5 371	5 887	5 173	6 700
Impôt sur le résultat	3 856	484	32 319	1 056	4 505	2 843	26 407	2 600
BAIIA¹	26 021	13 798	127 566	14 032	21 573	395	83 594	17 297
Frais de restructuration ²	752	65	827	275	656	891	1 716	560
Recouvrement d'un passif éventuel ³	—	(222)	—	—	—	(457)	—	—
Perte (profit) de change ⁴	(1 699)	6 634	(129)	4 065	(5 040)	529	4 396	(75)
Coûts liés au placement ⁵	—	—	—	—	—	257	65	161
Rémunération fondée sur des actions ⁶	2 724	2 146	4 996	7 017	6 785	7 145	43 513	—
Produits non récurrents liés au transfert d'actifs non commerciaux connexes ⁷	—	—	—	—	—	(73)	(9 617)	—
Produits non récurrents tirés des frais de service ⁸	—	—	—	—	—	—	(5 000)	—
Perte de valeur d'une immobilisation incorporelle ⁹	385	—	—	—	—	659	—	—
Frais juridiques non récurrents ¹⁰	—	—	—	—	—	3 325	—	—
Ajustements à la juste valeur de marché ¹¹	2 355	—	—	—	—	975	—	—
Rémunération incitative liée aux acquisitions ¹²	280	467	—	—	—	—	—	—
BAIIA ajusté¹	30 818	22 888	133 260	25 389	23 973	13 646	118 667	17 943
Charges financières ¹³	2 864	2 414	2 575	1 852	1 760	4 925	922	423
Amortissements	9 214	8 173	9 419	7 526	5 371	5 887	5 173	6 700
Impôt sur le résultat ¹³	3 856	484	32 319	1 056	4 505	(6 643)	22 176	2 600
Incidence fiscale des ajustements de normalisation ¹⁴	1 327	2 470	1 465	3 257	750	2 786	9 986	86
Bénéfice net ajusté¹	13 557	9 347	87 482	11 698	11 589	6 691	80 410	8 134

Notes :

1. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ».
2. Les frais de restructuration pour 2017 ont trait essentiellement à des changements relatifs au cours normal des opérations. Les frais de restructuration pour 2016 ont trait à des changements liés aux activités d'exploitation aux États-Unis de la Société.
3. La contrepartie éventuelle prévue par une clause d'indexation sur le résultat liée à l'acquisition de *Spy Gear* a été radiée, puisque les cibles de ventes relatives au paiement additionnel n'ont pas été atteintes.
4. Les profits et les pertes sur les transactions découlant de l'incidence du change sur les montants comptabilisés des actifs et passifs libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité applicable sont comptabilisés dans les profits ou les pertes de change pour la période au cours de laquelle ils se produisent.
5. Les coûts liés au placement du PAPE sont considérés comme une charge non récurrente et ne reflètent pas les coûts récurrents de l'entreprise.
6. La rémunération fondée sur des actions a trait à des charges liées aux actions à droit de vote subalterne attribuées aux participants aux capitaux propres et aux unités d'actions restreintes attribuées à des employés au moment du PAPE, ainsi qu'à des charges liées aux options sur actions.
7. L'une des sociétés préexistantes de la Société détenait des actifs non productifs de revenus qui n'étaient pas liés aux activités de la Société. Par conséquent, les actifs ont été transférés aux actionnaires principaux, avant la clôture du PAPE, par le biais de dividendes en nature à la juste valeur de marché courante des actifs.
8. Les produits non récurrents tirés des frais de service ont trait à l'acquisition de Cardinal et à des services qui lui ont été fournis avant la conclusion de la transaction le 2 octobre 2015.
9. La perte de valeur d'une immobilisation incorporelle a trait au développement de contenu.
10. Les frais juridiques non récurrents se rapportaient à un litige qui était en cours au quatrième trimestre de 2015.
11. L'amortissement des ajustements à la juste valeur de marché a trait à l'acquisition de Swimways au troisième trimestre de 2016 et de Cardinal au quatrième trimestre de 2015.
12. Charge de rémunération liée à la contrepartie éventuelle pour l'acquisition de Swimways.
13. La charge (l'économie) d'impôt sur le résultat et les charges financières ont été ajustées en 2015 afin d'exclure les incidences financières relatives au règlement de certaines questions fiscales, car elles ne reflètent pas les coûts récurrents de l'entreprise.
14. Incidence fiscale des ajustements de normalisation (notes 3 à 12). Ajustements de normalisation fiscale effectués au taux d'impôt effectif de la période considérée.

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation constituent la principale source de liquidités de la Société. En outre, au 31 mars 2017, la Société disposait d'une somme inutilisée de 365 M\$ en vertu de sa facilité de crédit. Le montant en capital total disponible en vertu de la facilité de crédit est de 510 M\$ et il peut être affecté aux besoins généraux de l'entreprise, y compris au refinancement de la dette en cours, au financement des besoins en fonds de roulement, aux acquisitions permises et aux distributions permises.

La direction estime que les flux de trésorerie provenant de ses activités courantes, en plus des fonds en caisse et de la tranche inutilisée de la facilité de crédit, lui procurent des liquidités suffisantes pour soutenir ses activités pour les 12 prochains mois. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pourraient subir l'incidence défavorable d'une diminution de la demande pour des produits de la Société qui peut être imputable à des facteurs tels que des conditions économiques peu propices et des modifications dans les préférences des clients et du public, l'effritement de la confiance des principaux clients de la Société à l'égard de celle-ci et de la gamme de produits qu'elle offre, ou encore la hausse des coûts de fabrication et de distribution des produits. Les principaux besoins en capitaux de la Société ont trait au financement des stocks et des crédettes, au service de la dette, aux dépenses d'investissement engagées pour l'achat d'outillage et à la production cinématographique, et aux acquisitions stratégiques. Les besoins en fonds de roulement varient au cours de l'exercice en raison de la nature saisonnière du secteur des jouets et divertissements pour enfants. Habituellement, ces besoins augmentent au cours des trois premiers trimestres car les stocks sont constitués en prévision des périodes où les détaillants enregistrent leurs plus fortes ventes, soit au quatrième trimestre. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de la Société sont habituellement les plus élevés au cours du quatrième trimestre.

La Société a financé séparément une tranche de 1,5 M\$ des coûts de production de *Little Charmers*. Le financement des coûts de production de *Little Charmers* est directement lié à la réception prévue de crédits d'impôt du gouvernement auxquels la Société est admissible. La Société entend continuer d'utiliser ce type d'emprunt pour financer le coût des futures productions d'émissions de télévision.

Le 6 mars 2017, la Société a conclu une facilité de crédit renouvelable d'un montant maximal de 40 000 \$ aux fins du financement de la production télévisée et cinématographique. Les montants prélevés sur la facilité de crédit portent intérêt à un taux variable établi selon le taux préférentiel en dollars canadiens de l'établissement de crédit.

Le tableau qui suit présente un sommaire des flux de trésorerie consolidés de Spin Master pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016.

(en milliers de dollars américains)

	Trimestres clos les 31 mars		
	2017	2016	Variation en \$
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	24 869	4 161	20 708
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(16 433)	(19 845)	3 412
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités de financement	(14 426)	26 230	(40 656)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 990)	10 546	(16 536)
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	1 542	(1 320)	2 862
Trésorerie au début de la période	99 416	45 713	53 703
Trésorerie à la fin de la période	94 968	54 939	40 029

Fonds et investissements

La Société prévoit recourir, à long terme, à ses flux de trésorerie disponibles pour financer ses besoins en fonds de roulement saisonniers liés aux ventes de produits, à la production d'émissions de télévision et de produits numériques et aux acquisitions stratégiques.

Spin Master fait surtout appel à des tiers pour fabriquer, entreposer et distribuer ses produits. Par conséquent, la Société n'a pas besoin d'effectuer des investissements importants dans les immobilisations corporelles sur une base annuelle. Les principales dépenses d'investissement annuelles de la Société consistent en l'achat d'outillage nécessaire à la fabrication et à la production d'émissions de télévision.

FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 24 869 \$, par rapport à 4 161 \$ pour la période correspondante de 2016. L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découle de la hausse du bénéfice net, contrebalancée par les variations du fonds de roulement attribuables à l'augmentation des débiteurs, en raison de la hausse des ventes.

Activités d'investissement

Le tableau suivant présente un sommaire des flux de trésorerie consolidés de Spin Master affectés aux activités d'investissement pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016 :

(tous les montants sont exprimés en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 31 mars		
	2017	2016	Variation en \$
Dépenses d'investissement dans les immobilisations corporelles			
Outillage	3 328	1 936	1 392
Autres	795	157	638
Total des dépenses d'investissement dans les immobilisations corporelles	4 123	2 093	2 030
Dépenses d'investissement dans les immobilisations incorporelles			
Acquisitions de marques, de licences et de marques de commerce	—	62	(62)
Développement de contenu	11 680	5 400	6 280
Logiciels	630	301	329
Total des dépenses d'investissement dans les immobilisations incorporelles	12 310	5 763	6 547
Total des dépenses d'investissement	16 433	7 856	8 577
Acquisition d'entreprise (déduction faite de la trésorerie reçue)	—	11 989	(11 989)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	16 433	19 845	(3 412)

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à 16 433 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017, par rapport à 19 845 \$ pour la période correspondante de 2016. La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement découle essentiellement du manque d'acquisition d'entreprises, partiellement contrebalancé par une augmentation des investissements dans le développement du contenu.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 14 426 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017, par rapport à 26 230 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2016. Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement comprennent la variation de la dette bancaire.

Flux de trésorerie disponibles

Le tableau suivant présente un rapprochement des flux de trésorerie disponibles consolidés de Spin Master (une mesure non définie par les IFRS) et des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le trimestre clos le 31 mars 2017 :

Flux de trésorerie disponibles	Trimestres clos les 31 mars		
	2017	2016	Variation en \$
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	24 869	4 161	20 708
Variations du fonds de roulement	(3 438)	20 054	(23 492)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement	21 431	24 215	(2 784)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(16 433)	(19 845)	3 412
Trésorerie affectée aux acquisitions de licences, de marques et d'entreprises	—	11 989	(11 989)
Flux de trésorerie disponibles	4 998	16 359	(11 361)

Les flux de trésorerie disponibles se sont chiffrés à un montant positif de 4 998 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2017, par rapport à un montant positif de 16 359 \$ pour la période correspondante de 2016. La diminution des flux de trésorerie disponibles découle d'une augmentation des investissements dans le développement du contenu et des applications, ce qui a donné lieu à une diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement. De plus, il n'y a eu aucune acquisition d'entreprises par rapport au premier trimestre de 2017, ni de variations du fonds de roulement.

ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, Spin Master conclut des accords contractuels dans le but d'obtenir et de protéger ses droits de création et de commercialisation de certains produits ainsi que d'assurer la disponibilité et la livraison en temps opportun des biens et services qui seront éventuellement achetés. Ces accords comprennent des engagements relatifs à des services, achats et versements de redevances futurs aux termes de contrats de licence. Certains de ces engagements contiennent généralement des dispositions au titre de garanties ou de dépenses minimales à engager au cours de la durée des contrats. De plus, Spin Master conclut régulièrement des contrats de location non résiliables au titre de locaux et de matériel pour lesquels des paiements minimaux sont exigés.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, aucune modification importante n'a été apportée au tableau des obligations au titre de contrats dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

Spin Master n'a aucun arrangement hors bilan ayant une incidence significative, actuelle ou future, ou raisonnablement susceptible d'en avoir, sur sa situation financière, ses produits et charges, ses résultats d'exploitation, sa trésorerie, ses dépenses d'investissement ou ses sources de financement.

CAPITAL SOCIAL EN CIRCULATION

Au 11 mai 2017, 77 230 812 actions à droit de vote multiple et 24 445 309 actions à droit de vote subalterne étaient en circulation.

Au 11 mai 2017, aux termes d'attributions en vertu du régime incitatif à long terme de la Société, 325 415 actions à droit de vote subalterne pouvaient être émises aux termes d'unités d'actions restreintes en circulation, jusqu'à 1 065 536 actions à droit de vote subalterne pouvaient être émises aux termes d'unités d'actions liées au rendement en circulation (en supposant une acquisition des droits à 200 %) et 552 699 actions à droit de vote subalterne pouvaient être émises aux termes d'options sur actions attribuées en circulation.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Les méthodes comptables conformes aux IFRS ainsi que les estimations critiques à la compréhension des affaires et des résultats d'exploitation sont présentées dans les états financiers annuels de 2016 ainsi que dans le rapport de gestion annuel de 2016 de la Société. Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, aucune modification n'a été apportée aux méthodes comptables ni aux estimations comptables critiques de la Société par rapport à celles qui se trouvent dans le rapport de gestion annuel de 2016.

CHANGEMENTS FUTURS DE MÉTHODES COMPTABLES

Aucun changement n'a été apporté aux méthodes comptables de la Société par rapport à celles qui se trouvent dans le rapport de gestion annuel de 2016, sauf en ce qui concerne ce qui suit :

Normes comptables mises en œuvre en 2017 :

En 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. Les modifications visent à clarifier IAS 7 pour améliorer les informations communiquées aux utilisateurs des états financiers sur les activités de financement d'une entité. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 et l'application anticipée est permise. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Aucun changement significatif ayant eu une incidence importante ou susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») de la Société n'a été apporté au cours du trimestre clos le 31 mars 2017.

LIMITES DE L'ÉTENDUE DES CONTRÔLES ET DES PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET DES CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE DE SPIN MASTER

Comme le permettent les lois sur les valeurs mobilières, pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la direction de la Société a limité l'étendue de ses CPI et de ses CIIF pour en exclure les contrôles, politiques et procédures de Swimways Industries, Inc. (activités aux États-Unis), que Spin Master a acquise le 2 août 2016, par le biais d'une filiale en propriété exclusive.

Les montants suivants liés à Swimways Industries Inc. sont inclus dans les états financiers consolidés de Spin Master pour le trimestre clos le 31 mars 2017 :

Compte consolidé de résultat :

Produits : 11 783 \$

Bénéfice net (perte nette) : 272 \$

Bilan consolidé :

Actifs courants : 31 869 \$

Autres actifs : 3 262 \$

Passifs courants : 18 423 \$

Autres passifs : 0 \$

LIMITES DU CONTRÔLE INTERNE

Les dirigeants signataires sont d'avis qu'un CPI ou CIIF, quelle que soit la qualité de sa conception et de sa mise en œuvre, ne peut fournir qu'une assurance raisonnable, et non une assurance absolue, que les objectifs sont atteints et que tous les problèmes liés aux contrôles et que tous les cas de fraude au sein de la Société, le cas échéant, ont été prévenus ou détectés. De plus, la conception d'un système de contrôles doit tenir compte des contraintes en matière de ressources et soupeser les avantages des contrôles par rapport aux coûts qu'ils engendrent. La conception de tout système de contrôles est aussi fondée en partie sur certaines hypothèses quant à la probabilité que certains événements futurs se matérialisent, et il ne peut y avoir de certitude que cette conception permettra d'atteindre les objectifs établis compte tenu de toutes les situations futures éventuelles.

MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES PAR LES IFRS

En plus des mesures financières prescrites par les IFRS, il est fait mention des termes suivants dans le présent rapport de gestion : « BAIIA ajusté », « bénéfice net ajusté », « BAIIA », « flux de trésorerie disponibles », « ventes de produits brutes », « rabais sur ventes » et « total du chiffre d'affaires brut », lesquels correspondent à des mesures financières non définies par les IFRS. Les mesures financières non définies par les IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS. Il est donc improbable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Le calcul du BAIIA ajusté correspond au BAIIA, exclusion faite des éléments exceptionnels et autres éléments non récurrents qui ne reflètent pas nécessairement la performance financière sous-jacente de la Société, y compris notamment les profits et pertes de change, les frais de restructuration, les coûts liés au premier appel public à l'épargne et les réductions de valeur. Le BAIIA ajusté est utilisé à l'interne comme la principale mesure de référence en matière de rémunération au rendement, et par la direction comme une mesure de la rentabilité de la Société.

La marge du BAIIA ajusté est calculée en divisant le BAIIA ajusté par les produits. La direction a recours à la marge du BAIIA ajusté pour évaluer les résultats de la Société par rapport à des cibles internes et mesurer sa performance par rapport à ses principaux concurrents.

Le calcul du bénéfice net ajusté correspond au bénéfice net, déduction faite des éléments exceptionnels et autres éléments non récurrents qui ne reflètent pas nécessairement la performance financière sous-jacente de la Société, y compris notamment les profits et pertes de change, les frais de restructuration, les coûts liés au premier appel public à l'épargne et les réductions de valeur, ainsi que l'incidence de ces éléments sur la charge d'impôt sur le résultat. La direction a recours au bénéfice net ajusté pour comprendre la performance financière sous-jacente de ses activités sur une base uniforme, au fil du temps.

Le calcul du BAIIA correspond au bénéfice net, compte non tenu des coûts d'emprunt, de l'impôt et des amortissements. La direction a recours au BAIIA à l'interne comme mesure de la rentabilité de la Société et pour évaluer celle-ci par rapport à ses principaux concurrents.

Le calcul des flux de trésorerie disponibles correspond aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement, moins les dépenses d'investissement, plus la trésorerie affectée aux acquisitions de marques ou d'entreprises. Les dépenses d'investissement comprennent les dépenses liées aux actifs comme les immobilisations corporelles (essentiellement des dépenses relatives à l'outillage) et à la production d'émissions télévisées. La direction a recours aux flux de trésorerie disponibles pour analyser les flux de trésorerie générés par les activités de la Société.

Les ventes de produits brutes représentent les ventes des produits de la Société aux clients, exclusion faite de l'incidence des ajustements du chiffre d'affaires liés à la commercialisation, aux mesures incitatives et aux rabais. Même si Spin Master inscrit les détails des rabais sur ventes dans ses systèmes comptables au moment de la vente en vue de calculer les produits, de tels rabais sur ventes ne sont généralement pas liés à des produits individuels, ce qui rend les produits moins éloquents lorsqu'on compare les résultats d'une catégorie de produits à une autre et d'un secteur géographique à l'autre afin de faire ressortir les tendances des activités de Spin Master; c'est pourquoi la Société analyse les variations des ventes de produits brutes.

Le total du chiffre d'affaires brut représente les ventes de produits brutes, plus les autres produits qui comprennent les redevances et les droits de licence provenant de tiers découlant de l'utilisation de la propriété intellectuelle de la Société sur les produits de tiers ainsi que les produits provenant de la distribution des émissions de télévision de la Société et les produits provenant de la vente d'applications. La direction a recours au total du chiffre d'affaires brut pour évaluer la capacité totale de génération de produits de la Société par rapport à des cibles internes et aux résultats passés et pour comprendre la performance de la Société sur une base mensuelle, trimestrielle et annuelle.

Les rabais sur ventes représentent les crédits liés au marketing et aux ventes demandés par les clients relativement à de la publicité à frais partagés, à des escomptes contractuels, à des escomptes négociés, à des audits de clients, à des remises sur volume, à des produits défectueux et aux coûts engagés par les clients pour vendre les produits de la Société; ces rabais sont portés en réduction des ventes de produits brutes. La direction a recours aux rabais sur ventes afin de déterminer et de comparer ce qu'il en coûte de faire affaire avec chacun des détaillants, dans les différents marchés régionaux et par l'entremise des divers réseaux de distribution.

La direction est d'avis que le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté, le BAIIA, les flux de trésorerie disponibles, les ventes de produits brutes et le total du chiffre d'affaires brut sont des mesures complémentaires importantes de la performance opérationnelle et font ressortir les tendances des principales activités qui pourraient ne pas être apparentes autrement lorsqu'on se fie uniquement aux mesures financières définies par les IFRS. La direction estime que le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté, le BAIIA, les flux de trésorerie disponibles, les ventes de produits brutes et le total du chiffre d'affaires brut permettent d'évaluer la performance opérationnelle et la situation financière de la Société sur une base plus uniforme et comparable d'une période de présentation de l'information financière à l'autre.

Le taux de change constant représente les résultats liés aux produits et aux ventes de produits brutes qui sont présentés compte non tenu de l'incidence des fluctuations des taux de change. Les résultats de la période considérée et de la période précédente pour les entités qui présentent leurs informations dans des monnaies autres que le dollar américain sont convertis au moyen du taux de change constant plutôt qu'au moyen du taux de change réel en vigueur au cours des périodes respectives. La différence entre les résultats de la période considérée et les résultats de la période précédente présentés au moyen du taux de change constant reflète les variations des résultats sous-jacents de la performance, compte non tenu de l'incidence des fluctuations des taux de change.

Tableau de rapprochement

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net avec le BAIIA, le BAIIA ajusté et le bénéfice net ajusté, et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avec les flux de trésorerie disponibles pour les trimestres clos les 31 mars 2017 et 2016 :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 31 mars			
	2017	2016	Variation en \$	Variation en %
Rapprochement des mesures financières non définies par les IFRS				
Bénéfice net (perte nette)	10 087	9 937	150	1,5 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	3 856	4 505	(649)	(14,4) %
Charges financières	2 864	1 760	1 104	62,7 %
Amortissements	9 214	5 371	3 843	71,6 %
BAIIA¹	26 021	21 573	4 448	20,6 %
Ajustements de normalisation :				
Frais de restructuration ²	752	656	96	14,6 %
Perte (profit) de change ³	(1 699)	(5 040)	3 341	(66,3) %
Rémunération fondée sur des actions ⁴	2 724	6 784	(4 060)	(59,8) %
Perte de valeur d'une immobilisation incorporelle ⁵	385	—	385	100,0 %
Amortissement des ajustements à la juste valeur de marché ⁶	2 355	—	2 355	100,0 %
Rémunération incitative liée aux acquisitions ⁷	280	—	280	100,0 %
BAIIA ajusté¹	30 818	23 973	6 845	28,6 %
Charge (économie) d'impôt sur le résultat ⁸	3 856	4 505	(649)	(14,4) %
Charges financières ⁸	2 864	1 760	1 104	62,7 %
Amortissements	9 214	5 371	3 843	71,6 %
Incidence fiscale des ajustements de normalisation ⁹	1 327	749	578	77,2 %
Bénéfice net ajusté¹	13 557	11 588	1 969	17,0 %
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 869	4 161	20 708	497,7 %
Variations du fonds de roulement	(3 438)	20 054	(23 492)	(117,1) %
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement	21 431	24 215	(2 784)	(11,5) %
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(16 433)	(19 845)	3 412	(17,2) %
Flux de trésorerie affectés à l'acquisition de licences, de marques et d'entreprises	—	11 989	(11 989)	(100,0) %
Flux de trésorerie disponibles¹	4 998	16 359	(11 361)	(69,4) %

1. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non définies par les IFRS ».

2. Les frais de restructuration pour 2017 et 2016 ont trait essentiellement à des changements organisationnels effectués dans le cours normal des activités.

3. Les profits et les pertes sur les transactions découlant de l'incidence du change sur les montants comptabilisés des actifs et passifs libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité applicable sont comptabilisés dans les profits ou les pertes de change pour la période au cours de laquelle ils se produisent.

4. La rémunération fondée sur des actions a trait à des charges liées aux actions à droit de vote subalterne attribuées aux participants aux capitaux propres et aux unités d'actions restreintes attribuées à des employés au moment du PAPE, ainsi qu'à des charges liées aux options sur actions.

5. La perte de valeur d'une immobilisation incorporelle a trait au développement de contenu.

6. L'amortissement des ajustements à la juste valeur de marché a trait à l'acquisition de Swimways au troisième trimestre de 2016 et de Cardinal Industries Inc. au quatrième trimestre de 2015.

7. Charge de rémunération liée à la contrepartie éventuelle pour l'acquisition de Swimways.

8. La charge (l'économie) d'impôt sur le résultat et les charges financières ont été ajustées en 2015 afin d'exclure les incidences financières relatives au règlement de certaines questions fiscales, car elles ne reflètent pas les coûts récurrents de l'entreprise.

9. Incidence fiscale des ajustements de normalisation (notes 2 à 7). Ajustements de normalisation fiscale effectués au taux d'impôt effectif de la période considérée.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations figurant dans le présent document, à l'exception des déclarations relatant des faits historiques, constituent de l'« information prospective » au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario), et sont fondées sur des attentes, des estimations et des projections valables à la date à laquelle les déclarations sont formulées dans le présent document. Les déclarations prospectives se reconnaissent à l'emploi d'expressions telles que « prévoir », « s'attendre à », « projeter », « estimer », « prévisions », « anticiper », « indicatif », « avoir l'intention de », « indication », « aperçu », « potentiel », « perspectives », « chercher à », « viser », « stratégie », « objectifs », « cibles », « croire » ou « pouvoir » et d'autres expressions semblables ou de variantes ou de la forme négative de ces expressions, ainsi qu'à l'emploi du futur ou du conditionnel lorsqu'il est question de conditions, de mesures, d'événements ou de résultats susceptibles ou non de se concrétiser ou de se poursuivre dans l'avenir. Les déclarations prospectives dans le présent document comprennent, notamment, des déclarations concernant : les perspectives de la Société pour 2017 (se reporter à la rubrique « Perspectives »); les attentes à l'égard de la croissance future; la situation financière, les flux de trésorerie et la performance financière; les facteurs de croissance; l'incidence des acquisitions sur la performance financière future; l'exécution réussie des stratégies de croissance et le caractère saisonnier des résultats financiers et de la performance financière.

Les déclarations prospectives sont nécessairement fondées sur les perceptions de la direction à l'égard des tendances historiques, de la situation actuelle et des événements futurs attendus, ainsi que sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses en particulier qui, bien qu'ils soient jugés raisonnables par la direction à la date à laquelle les déclarations sont formulées dans le présent document, sont intrinsèquement assujettis à des incertitudes et à des impondérables importants sur les plans commercial, économique et concurrentiel en conséquence desquels ces déclarations prospectives pourraient en fin de compte se révéler inexactes. Outre tout facteur et toute hypothèse indiqués ci-dessus dans le présent document, les facteurs et les hypothèses importants ayant servi à formuler l'information prospective comprennent, notamment, ce qui suit : l'usage accru des technologies de pointe, à savoir si la robotique et l'innovation que la Société applique à ses produits aura un degré de succès comparable aux résultats passés; la capacité de la Société de continuer à obtenir avec succès des licences plus étendues auprès de tierces parties visant des biens de divertissement importants conformément aux pratiques passées; l'expansion des bureaux de vente et de marketing dans de nouveaux marchés qui permettront la croissance des ventes de produits dans ces territoires; la capacité fructueuse de la Société à cibler et à intégrer des occasions d'acquisition stratégique; la capacité de la Société à maintenir ses capacités de distribution; la capacité de la Société à tirer parti de sa plateforme mondiale pour accroître le volume des ventes de Cardinal et de Swimways; la capacité de la Société à reconnaître les bonnes occasions et à en tirer profit avant ses concurrents; la capacité de la Société à continuer d'établir et de maintenir des relations de collaboration solides; le maintien du statut de la Société à titre de partenaire privilégié; l'hypothèse voulant que la culture et la structure opérationnelle de la Société favoriseront sa croissance; l'hypothèse voulant que les stratégies d'affaires actuelles de la Société demeureront attrayantes sur une plateforme internationale; la capacité d'élargir le portefeuille de propriété intellectuelle de marque appartenant à la Société et d'octroyer avec succès des licences à des tiers à l'égard de cette propriété intellectuelle; l'utilisation accrue des technologies de pointe et de la robotique dans les produits de la Société; l'accès accru à du contenu de divertissement sur les plateformes mobiles; les occasions d'acquisitions créées par la fragmentation du marché; la capacité de la Société à maintenir sa relation avec ses employés, ses fournisseurs et les détaillants; la capacité de la Société à continuer d'attirer du personnel qualifié pour soutenir ses besoins en matière de croissance ainsi que la participation continue des fondateurs et l'hypothèse voulant que les facteurs de risque décrits ci-dessous n'auront pas, collectivement, d'incidence importante sur la Société.

De par sa nature, l'information prospective est assujettie à des risques et à des incertitudes inhérents, généraux ou particuliers, qui entraînent la possibilité que les attentes, les prévisions, les prédictions, les projections ou les conclusions ne se révèlent pas exactes, que les hypothèses soient erronées et que les objectifs, les buts stratégiques et les priorités ne soient pas atteints. Des facteurs de risque, connus et inconnus, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société, pourraient amener les résultats réels à différer sensiblement de l'information prospective figurant dans le présent document. Ces risques et incertitudes comprennent, notamment, les facteurs qui sont exposés à la rubrique « Risques liés aux activités de Spin Master » et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tous deux disponibles sous le profil de la Société sur SEDAR (www.sedar.com). Ces facteurs de risque ne représentent pas une liste exhaustive des facteurs qui pourraient avoir une incidence sur la Société, et les investisseurs sont priés d'examiner attentivement ces facteurs de risque ainsi que d'autres facteurs, incertitudes et événements potentiels et de ne pas se fier sans réserve aux déclarations prospectives.

Rien ne garantit que les déclarations prospectives se révéleront exactes, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont prévus dans ces déclarations. Les déclarations prospectives sont présentées dans le but de fournir de l'information sur les attentes et les plans de la direction par rapport à l'avenir. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour d'autres raisons, ou d'expliquer toute différence importante entre les événements qui se produiront réellement dans l'avenir et ces déclarations prospectives, sauf dans la mesure où la législation applicable l'exige.