

LES INDUSTRIES DOREL INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES DOREL INC.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Les Industries Dorel Inc. (la « Société ») au 30 décembre 2005 et les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 décembre 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les états financiers consolidés au 30 décembre 2004 et pour l'exercice terminé à cette date ont été vérifiés par d'autres vérificateurs, qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 4 février 2005 (le 11 février 2005 pour la note 25)

Comptables agréés

KPMG S.R.L. / S.É.N.C.S.R.L.

Montréal, Canada

Le 24 février 2006

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BILAN CONSOLIDÉ

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

(en milliers de dollars US)

ACTIF

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie	12 345 \$	11 288 \$
Débiteurs (note 5)	287 225	285 207
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	14 817	7 587
Stocks (note 6)	279 265	292 991
Frais payés d'avance	10 288	12 756
Fonds détenus par l'assureur cédant (note 21)	3 647	7 920
Impôts futurs (note 22)	<u>26 060</u>	<u>22 650</u>
	633 647	640 399
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)	144 248	163 707
CHARGES REPORTÉES (note 8)	15 561	20 983
ACTIFS INCORPORELS (note 9)	253 245	262 968
ÉCARTS D'ACQUISITION (note 25)	481 518	512 546
AUTRES ACTIFS (note 15)	10 750	10 786
ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE (note 3)	<u>3 699</u>	<u>-</u>
	<u>1 542 668 \$</u>	<u>1 611 389 \$</u>

AU NOM DU CONSEIL :



_____, ADMINISTRATEUR



_____, ADMINISTRATEUR

Voir les notes ci-jointes.

PASSIF

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASSIF À COURT TERME		
Dette bancaire (note 10)	4 828 \$	1 915 \$
Créditeurs et charges à payer (note 11)	305 922	353 229
Impôts sur les bénéfices à payer	18 483	12 105
Solde de prix de vente à payer (note 4)	4 946	7 773
Fraction à court terme de la dette à long terme (note 12)	<u>8 025</u>	<u>7 686</u>
	<u>342 204</u>	<u>382 708</u>
DETTE À LONG TERME (note 12)	<u>439 634</u>	<u>505 816</u>
SOLDE DE PRIX DE VENTE À PAYER (note 4)	<u>665</u>	<u>5 278</u>
OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 15)	<u>19 081</u>	<u>19 357</u>
IMPÔTS FUTURS (note 22)	<u>62 986</u>	<u>65 320</u>
AUTRES PASSIFS À LONG TERME (note 13)	<u>5 656</u>	<u>4 631</u>
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL-ACTIONS (note 16)	162 503	160 876
SURPLUS D'APPORT (note 17)	3 639	1 081
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	478 155	386 833
ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ (note 18)	<u>28 145</u>	<u>79 489</u>
	<u>672 442</u>	<u>628 279</u>
	<u>1 542 668 \$</u>	<u>1 611 389 \$</u>

ENGAGEMENTS (note 19)

DETTES ÉVENTUELLES (note 20)

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

(en milliers de dollars US)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Solde au début de l'exercice	386 833 \$	286 757 \$
Bénéfice net	<u>91 322</u>	<u>100 076</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>478 155 \$</u>	<u>386 833 \$</u>

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventes	1 740 693 \$	1 690 952 \$
Droits de licence et commissions	<u>20 172</u>	<u>18 122</u>
TOTAL DES PRODUITS	<u>1 760 865</u>	<u>1 709 074</u>
CHARGES		
Coût des produits vendus	1 367 217	1 315 921
Frais de vente, généraux et administratifs	200 159	211 362
Amortissements	38 999	34 611
Frais de recherche et de développement	7 945	6 420
Frais de restructuration (note 3)	6 982	-
Intérêts sur dette à long terme	31 240	30 594
Autres intérêts	<u>1 410</u>	<u>3 193</u>
	<u>1 653 952</u>	<u>1 602 101</u>
BÉNÉFICE AVANT CHARGE FISCALE	<u>106 913</u>	<u>106 973</u>
Charge fiscale (note 22)		
Impôts exigibles	15 548	11 336
Impôts futurs	<u>43</u>	<u>(4 439)</u>
	<u>15 591</u>	<u>6 897</u>
BÉNÉFICE NET	<u>91 322 \$</u>	<u>100 076 \$</u>
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 23)		
De base	2,78 \$	3,06 \$
Dilué	2,77 \$	3,04 \$

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004
(en milliers de dollars US)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	91 322 \$	100 076 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	38 999	34 611
Amortissement des frais de financement reportés	1 592	1 578
Impôts futurs	43	(4 439)
Frais de restructuration (note 3)	9 335	-
Charge de rémunération sous forme d'actions	2 602	1 081
Perte (gain) sur cession d'actifs	<u>(680)</u>	<u>808</u>
	143 213	133 715
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (note 24)	<u>(44 345)</u>	<u>(17 055)</u>
RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	<u>98 868</u>	<u>116 660</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dette bancaire	3 061	1 005
Dette à long terme	(65 713)	223 892
Émission d'actions	<u>1 417</u>	<u>3 908</u>
(SORTIES) RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(61 235)</u>	<u>228 805</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de filiales (note 24)	(7 440)	(296 504)
Entrées d'immobilisations corporelles - nettes	(19 895)	(32 600)
Charges reportées	(7 909)	(13 688)
Actifs incorporels	(4 213)	(3 029)
Fonds détenus par l'assureur cédant	<u>4 273</u>	<u>(1 117)</u>
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(35 184)</u>	<u>(346 938)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie	<u>(1 392)</u>	<u>(1 116)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	1 057	(2 589)
Trésorerie au début de l'exercice	<u>11 288</u>	<u>13 877</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>12 345 \$</u>	<u>11 288 \$</u>

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 1 - NATURE DES ACTIVITÉS

Les Industries Dorel Inc. est un fabricant international de biens de consommation doté d'un portefeuille de grandes marques de produits dont elle assure la conception, la fabrication ou l'impartition, la mise en marché et la distribution. Elle commercialise ses produits par l'entremise des divisions suivantes : Produits de puériculture, Mobilier de maison et Produits récréatifs. Les principaux marchés des produits de la Société sont ceux des États-Unis, du Canada et de l'Europe.

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Présentation

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, le dollar des États-Unis servant de monnaie de présentation. Le dollar des États-Unis est la monnaie fonctionnelle de la Société-mère canadienne. Les divergences importantes entre les PCGR du Canada et ceux des États-Unis sont décrites et résolues à la note 26. Certains chiffres des exercices précédents ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée dans les états financiers de 2005, dont les frais de transport engagés lors des livraisons aux clients qui étaient précédemment regroupés en diminution des ventes et qui ont été reclassés dans le coût des produits vendus dans les résultats de 2004. Ce changement a eu pour effet d'accroître à la fois le chiffre des ventes et le coût des produits vendus de 24 499 \$ pour l'exercice terminé le 30 décembre 2004.

Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive depuis la date de leur acquisition. Tous les comptes et opérations inter-sociétés importants sont éliminés.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers en conformité avec les principes comptables généralement reconnus exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui touchent les montants constatés des actifs et des passifs et les informations fournies sur les actifs et les passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que les produits et les charges de l'exercice considéré. Des estimations importantes ont été faites et des hypothèses importantes ont été posées pour la détermination de la valeur comptable des actifs à long terme, des actifs destinés à la vente et des écarts d'acquisition, des provisions pour moins-value des comptes de débiteurs, des stocks et des impôts futurs, des provisions pour restructuration, des dettes au titre de réclamations et de règlements éventuels de litiges découlant notamment de la responsabilité civile produits, et des actifs et des obligations relatifs aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires de retraite offerts aux salariés. Les estimations et les hypothèses font l'objet de révisions périodiques et les effets de ces révisions sont pris en compte dans les états financiers consolidés dans l'exercice où cela est jugé nécessaire. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Les produits des ventes, des droits de licence et des commissions sont constatés lors de la livraison des marchandises et du transfert de la propriété au client. Des provisions pour les incitatifs accordés aux clients et des provisions pour les rabais et retours sur ventes sont comptabilisées au moment de la livraison de la marchandise.

Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués au coût ou au coût de remplacement, selon le moins élevé des deux. Les stocks de produits finis sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Amortissements

Les immobilisations corporelles sont amorties de la façon suivante :

	<u>Méthode</u>	<u>Taux</u>
Immeubles et améliorations	Linéaire	40 ans
Machinerie et outillage	Solde décroissant	15 %
Moules	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier et agencements	Solde décroissant	20 %
Véhicules	Solde décroissant	30 %
Matériel informatique	Solde décroissant	30 %
Améliorations locatives	Linéaire	Sur la durée de vie utile ou la durée du bail, selon la plus courte des deux

Charges reportées

Les charges reportées sont présentées au coût, moins l'amortissement cumulé.

Frais de recherche et de développement :

La Société engage des frais pour des activités relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits. Les frais de recherche sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les frais de développement sont également passés en charges à moins qu'ils ne respectent des critères précis en matière de faisabilité technique, commerciale et financière. Les frais de développement sont amortis linéairement sur une période de deux ans.

Frais de financement :

La Société a engagé certains frais relativement à l'émission de titres d'emprunt à long terme. Les montants en cause sont passés en charges à titre d'intérêts débiteurs par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette à long terme correspondante.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition représente l'excédent du prix d'achat sur les justes valeurs attribuées aux éléments identifiables de l'actif net acquis d'une filiale. Les écarts d'acquisition, qui ne sont pas amortis, sont soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment s'il se produit un événement ou une situation qui, de façon plus probable qu'improbable, a pour effet de ramener la juste valeur d'une unité d'exploitation en dessous de sa valeur comptable.

On a recours à un test de dépréciation en deux étapes pour identifier toute moins-value possible de l'écart d'acquisition et déterminer le montant d'une perte de valeur à comptabiliser, le cas échéant. La juste valeur d'une unité d'exploitation est comparée d'abord à sa valeur comptable, y compris l'écart d'acquisition, afin de repérer une moins-value possible. Lorsque la juste valeur d'une unité d'exploitation excède sa valeur comptable, l'écart d'acquisition de l'unité d'exploitation est réputé ne pas avoir perdu de valeur et la seconde étape du test de dépréciation est inutile. Lorsque la valeur comptable d'une unité d'exploitation excède sa juste valeur, la juste valeur implicite de l'écart d'acquisition de l'unité d'exploitation est alors comparée à sa valeur comptable pour déterminer le montant de la perte de valeur, le cas échéant. La juste valeur d'une unité d'exploitation est calculée à partir des flux de trésorerie actualisés ou d'expertises fondées sur une approche marché. Lorsque la valeur comptable de l'écart d'acquisition d'une unité d'exploitation excède la juste valeur implicite de l'écart d'acquisition, une perte de valeur est comptabilisée pour un montant égal à l'excédent.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont constatés au coût :

Marques de commerce

Les marques de commerce acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont réputées avoir une durée de vie indéfinie et, par conséquent, ne donnent pas lieu à un amortissement. Elles font l'objet d'un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles pourraient avoir subi une dépréciation. Dans le test de dépréciation, on compare la valeur comptable des marques de commerce et leur juste valeur.

Relations clients

Les relations clients acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont amorties linéairement sur une période de 20 à 25 ans.

Brevets

Les brevets sont amortis linéairement sur leur durée de vie utile prévue allant de 1 an à 25 ans.

Licences

Certaines licences sont amorties en fonction des ventes des produits pour lesquels elles ont été acquises, alors que d'autres sont amorties linéairement sur leur durée de vie utile prévue d'une moyenne pondérée de trois ans.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Réduction de valeur des actifs à long terme

La Société soumet à un test le caractère recouvrable de ses actifs à long terme chaque fois que des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. À la fin de chaque trimestre, la Société réexamine ses actifs à long terme pour repérer toute moins-value possible et tient compte d'éléments tels les résultats d'exploitation futurs projetés, les tendances et les autres circonstances pouvant influencer sur cette appréciation. Les actifs ayant subi une dépréciation sont ramenés à la juste valeur estimative, déterminée à partir de flux de trésorerie actualisés.

Conversion des devises

Les états financiers des établissements étrangers autonomes dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar des États-Unis sont convertis de cette monnaie fonctionnelle en dollars des États-Unis en appliquant la méthode du taux courant. Selon cette méthode, les actifs et les passifs sont convertis aux taux en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de la période. Les gains ou les pertes non réalisés qui en résultent sont accumulés à titre d'élément distinct des capitaux propres.

Les opérations et les soldes en monnaie étrangère sont convertis en appliquant la méthode suivante : tous les actifs et les passifs monétaires sont convertis aux taux en vigueur à la date du bilan. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis aux taux de change historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change moyens de la période. Les gains et les pertes de change sont pris en compte dans le calcul du résultat net.

Instruments financiers dérivés

La Société a recours à divers instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ses risques de change. Ces instruments dérivés sont utilisés comme moyen d'atteindre les objectifs de réduction des risques que la Société s'est fixés, en générant à l'égard de la position sous-jacente des flux de trésorerie compensateurs en termes de montants et d'échéancier des flux de trésorerie en monnaie étrangère prévus. La Société n'a pas comme politique d'avoir recours aux instruments dérivés à des fins de transaction ou de spéculation. Pour atteindre ses objectifs, la Société a recours à des contrats de change, dont des contrats à terme normalisés, des contrats à terme de gré à gré et des options.

La Société n'applique pas la comptabilité de couverture aux contrats de change lorsque la relation de couverture n'est pas formellement documentée. Les contrats de change sont évalués à la valeur de marché. Les gains et les pertes latents associés aux instruments dérivés sont comptabilisés dans le coût des produits vendus.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

Régimes de retraite

Les filiales de la Société offrent à leur personnel des régimes de retraite à prestations déterminées et des régimes de retraite à cotisations déterminées. Les obligations découlant des régimes de retraite à prestations déterminées sont évaluées chaque année par des actuaires indépendants à partir des hypothèses formulées par la direction et selon la méthode de la répartition des prestations constituées pour les régimes dans lesquels les niveaux de salaires futurs n'ont pas d'incidence sur le montant des prestations futures qui seront versées aux salariés et selon la méthode de la répartition des prestations au prorata des services pour les régimes dans lesquels les salaires futurs ou la hausse des coûts ont une incidence sur le montant des prestations futures qui seront versées aux salariés. Les régimes promettent des prestations qui sont calculées sur la base d'un montant de prestation défini et en fonction du nombre d'années de service.

Les actifs des régimes sont évalués selon la méthode de la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels résultent de la différence entre le taux de rendement réel et le taux de rendement à long terme prévu sur les actifs des régimes pour une période ou de modifications des hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer l'obligation au titre des prestations constituées. L'excédent du gain ou de la perte actuariel net non amorti sur 10 % de l'obligation au titre des prestations constituées ou de la juste valeur des actifs du régime, selon la plus élevée des deux, est amorti sur la durée résiduelle moyenne prévue d'activité des salariés. La durée résiduelle moyenne pondérée d'activité des salariés actifs couverts par les régimes de retraite est de 10 ans. Les coûts des services passés découlant de modifications des régimes sont reportés et amortis linéairement sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date de la modification.

La charge de retraite de l'exercice comprend :

- le coût des prestations de retraite accordées en échange des services rendus par les salariés au cours de l'exercice;
- les intérêts sur la valeur actuarielle des prestations constituées, moins les gains sur l'actif de la caisse de retraite;
- les montants représentant l'amortissement de l'actif de retraite net non constaté qui est apparu lorsque les conventions comptables ont été appliquées pour la première fois et l'amortissement des gains ou des pertes ultérieurs résultant de modifications des hypothèses actuarielles, et l'amortissement linéaire des gains ou des pertes actuariels liés au rendement des actifs, sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active du groupe de salariés.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Avantages complémentaires de retraite

Les avantages complémentaires de retraite englobent les prestations d'assurance-maladie et d'assurance-vie qui sont accordées à des salariés à la retraite. Le coût de ces avantages est constaté sur la durée de la carrière des salariés, de façon analogue au coût des prestations de retraite. Les gains ou les pertes actuariels sont traités de façon analogue à ceux découlant des régimes de retraite. La durée résiduelle moyenne d'activité des salariés couverts par les régimes d'avantages complémentaires de retraite est de 11 ans.

Les éléments suivants sont importants pour la détermination des actifs ou des passifs relatifs à ces régimes, et des produits ou des charges connexes : le rendement prévu de l'actif du régime, le taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation des flux de paiements futurs, les tendances prévues des coûts de santé, et d'autres hypothèses actuarielles. Chaque année, la Société reconsidère les hypothèses importantes à utiliser pour l'évaluation des actifs et des passifs des régimes de retraite et des régimes complémentaires de retraite en fonction de l'état du marché et des prévisions de coûts futurs.

Impôts futurs

Les impôts futurs ont trait aux conséquences fiscales futures prévues des écarts entre la valeur comptable des éléments du bilan et leur valeur fiscale aux taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date du bilan. Les actifs d'impôts futurs ne sont comptabilisés que dans la mesure où, de l'avis de la direction, il est plus probable qu'improbable qu'ils seront réalisés. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont ajustés pour tenir compte des effets des modifications des lois fiscales et des taux d'imposition à compter de la date à laquelle elles sont en vigueur ou pratiquement en vigueur.

Rémunérations à base d'actions

En 2003, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a modifié le chapitre 3870 du Manuel, «Rémunérations et autres paiements à base d'actions», que la Société a adopté de manière prospective. En conséquence, à compter de l'exercice s'ouvrant le 31 décembre 2003, la Société passe en charges toutes les options sur actions consenties, modifiées ou réglées selon la méthode de comptabilisation fondée sur la juste valeur. Comme la Société a choisi d'appliquer prospectivement cette norme, seules les options consenties dans l'exercice 2004 ou plus tard ont une incidence sur les résultats d'exploitation. De plus, des informations pro forma sont fournies pour toutes les options consenties entre le 1^{er} janvier 2002, date d'adoption initiale du chapitre 3870 du Manuel de l'ICCA par la Société, et l'exercice terminé le 30 décembre 2003.

Les options sur actions attribuées à des salariés sont évaluées sur la base de la juste valeur des options à la date d'attribution et une charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits aux options, avec augmentation correspondante du surplus d'apport. Lorsque les options sur actions sont exercées, on porte au crédit du capital-actions la somme de la contrepartie versée ainsi que la fraction correspondante du montant déjà porté au surplus d'apport. Les informations relatives au régime d'options d'achat d'actions de la Société et d'autres informations sont fournies à la note 17.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modification de conventions comptables

Entités à détenteurs de droits variables

L'ICCA apporte, dans la Note d'orientation concernant la comptabilité n° 15 «Consolidation des entités à détenteurs de droits variables», des précisions sur l'application des principes de consolidation aux entités définies comme des «entités à détenteurs de droits variables» lorsque les détenteurs d'instruments de capitaux propres ne sont pas réputés détenir des intérêts financiers leur conférant le contrôle ou qu'ils n'ont pas investi suffisamment de capitaux pour permettre à l'entité de financer ses activités sans soutien financier subordonné supplémentaire fourni par des parties, y compris les détenteurs d'instruments de capitaux propres. La note d'orientation s'applique aux exercices et périodes intermédiaires ouverts à compter du 1^{er} novembre 2004. Ce changement de convention comptable n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats de la Société.

NOTE 3 - FRAIS DE RESTRUCTURATION

Le 19 septembre 2005, la Société a annoncé un plan de consolidation de ses quatre usines de fabrication de meubles prêts à assembler (PAA) d'Amérique du Nord avec la fermeture de ses installations de Wright City au Missouri. La fermeture s'avère nécessaire en raison de la capacité excédentaire qui découle d'un virage stratégique impliquant l'abandon de la production exclusivement locale en faveur d'une combinaison de production nord-américaine et d'importation de composants. La restructuration s'inscrit dans un plan global visant à améliorer les résultats du secteur Mobilier de maison. Les installations de Wright City comprennent trois bâtiments séparés où les activités de fabrication ont été interrompues au 30 décembre 2005; les livraisons de produits et le déménagement du matériel utile vers d'autres usines de PAA se poursuivront au cours de 2006.

Le coût avant impôts total du plan de restructuration devrait être de l'ordre de 10 370 \$. Sur ce montant, la Société a comptabilisé dans l'exercice une charge de 9 460 \$, dont 9 335 \$ sans effet sur la trésorerie, qui comprenait les éléments suivants :

Réduction de valeur des bâtiments destinés à la vente	4 359 \$
Réduction de valeur du matériel destiné à la vente	2 030
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	374
Obligations contractuelles	169
Frais juridiques	<u>50</u>
Comptabilisés à titre de frais de restructuration	6 982
Démarcation des stocks (dans coût des produits vendus)	2 353
Déménagement de stocks, de matériel et autres frais (dans coût des produits vendus)	<u>125</u>
Total	<u>9 460 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 3 - FRAIS DE RESTRUCTURATION (suite)

La provision pour restructuration comprise dans les charges à payer, qui se chiffre à 594 \$ au 30 décembre 2005, comprend 313 \$ d'indemnités de départ et de prestations de cessation d'emploi, les frais juridiques et les charges au titre des obligations contractuelles engagés jusqu'à cette date et 62 \$ d'autres frais. Conformément au CPN-134 «Comptabilisation des indemnités de départ et des prestations de cessation d'emploi», lorsque des services futurs sont requis au-delà de la période minimale de maintien, le passif au titre des prestations de cessation d'emploi et des primes de maintien est constaté de façon proportionnelle sur la période de service future. Conformément au CPN-135 «Comptabilisation des coûts rattachés aux opérations de retrait et de sortie (y compris les coûts engagés dans le cadre d'une restructuration)», la provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le passif est engagé. On prévoit que le plan de consolidation sera achevé au plus tard dans le quatrième trimestre de 2006, une somme supplémentaire de 910 \$ devant être engagée, comprenant 62 \$ en indemnités de départ et autres frais connexes relatifs aux salariés, 9 \$ en coûts de résiliation de contrats, et 839 \$ principalement pour des frais de déménagement et de réinstallation pour le matériel et les stocks et autres coûts liés.

Réduction de valeur des bâtiments et du matériel

Au 30 décembre 2005, Ameriwood Industries a cessé ses activités de fabrication dans les trois bâtiments et a conclu une entente avec une maison de courtage immobilier licenciée pour rechercher activement un acheteur. De plus, certaines pièces d'outillage ont été mises en vente. Les trois bâtiments et l'outillage sont disponibles à la vente immédiatement dans leur état actuel et la direction est d'avis qu'ils respectent tous les critères permettant de les classer comme étant destinés à la vente conformément aux recommandations du chapitre 3475 «Sortie d'actifs à long terme et abandon d'activités» du Manuel de l'ICCA. Au cours de l'exercice, des pertes de valeur se chiffrant à 4 359 \$ et 2 030 \$ ont été constatées pour ramener respectivement la valeur comptable de ces bâtiments et pièces d'outillage à la juste valeur prévue diminuée des frais de vente. Les actifs destinés à la vente comprennent donc des bâtiments de 3 438 \$ et de l'outillage de 261 \$. Ces actifs ne sont plus amortis; leurs justes valeurs diminuées des frais de vente font l'objet d'un contrôle à chaque trimestre.

La juste valeur des bâtiments et de l'outillage a été déterminée sur la base des produits attendus de la cession, des informations sur le marché immobilier, des prix pratiqués pour des actifs semblables dans la région et d'une expertise indépendante des biens.

Obligations contractuelles

La Société a conclu plusieurs contrats de location-exploitation qui seront résiliés avant leur date d'expiration. Les frais connexes sont comptabilisés à la date de cessation d'utilisation ou lorsque le contrat est résilié, selon les conditions du contrat.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 4 - ACQUISITION D'ENTREPRISE

Le 3 février 2004, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Pacific Cycle, LLC, un concepteur et fournisseur de bicyclettes et d'autres produits récréatifs, pour une contrepartie globale de 310 976 \$. Au cours du premier trimestre de 2005, la Société a mené à terme son évaluation des actifs et des passifs identifiables. Plus particulièrement, l'actif incorporel constitué des relations clients a été réévalué et comptabilisé. Par suite de cet ajustement et d'autres ajustements, l'écart d'acquisition a été ramené à 143 087 \$, une réduction de 4 506 \$ par rapport à l'évaluation initiale de l'écart d'acquisition. La plus grande partie du coût d'acquisition a été financée au moyen d'un emprunt à long terme de 288 000 \$, le solde étant réglé en espèces. De plus, il reste un solde de prix de vente de 5 611 \$ à payer, qui est présenté comme un élément distinct au bilan consolidé.

De plus, dans le cadre du contrat d'acquisition, certains membres du groupe de direction de Pacific Cycle participent à un plan de paiement différé du prix d'achat. Selon les conditions de ce plan, une contrepartie supplémentaire sera versée si des objectifs de bénéfices définis sont atteints sur une période de trois ans suivant la date d'acquisition. Lorsque l'éventualité sera résolue, si les objectifs de bénéfices sont atteints, un montant maximum de 10 423 \$ sera comptabilisé comme un élément supplémentaire du prix d'achat et une augmentation de l'écart d'acquisition. De plus, si les bénéfices dépassent les objectifs définis et que les membres actuels de la direction sont toujours au service de la Société, des sommes supplémentaires seraient payables à la fin de la période de trois ans. Ces sommes seraient comptabilisées à titre de charge de rémunération dans la période où il est probable qu'elles seront engagées.

Le regroupement a été comptabilisé selon la méthode de l'acquisition, les résultats des activités de l'entreprise acquise étant inclus dans les états financiers consolidés ci-joints à compter de la date d'acquisition. L'écart d'acquisition est déductible aux fins de l'impôt. Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans le secteur Produits récréatifs, tel que présenté à la note 25 afférente aux états financiers.

L'actif final acquis et le passif pris en charge comprennent les éléments suivants :

Actif

Encaisse	3 734 \$
Débiteurs	32 709
Stocks	51 685
Immobilisations corporelles	1 590
Marques de commerce	127 000
Relations clients	3 900
Autres	2 385
Écart d'acquisition	<u>143 087</u>
	<u>366 090</u>

Passif

Créditeurs et charges à payer	<u>55 114</u>
Prix d'achat total	<u>310 976 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 5 - DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Débiteurs	334 312 \$	337 411 \$
Provision pour crédits prévus	(41 320)	(43 933)
Provision pour créances douteuses	<u>(5 767)</u>	<u>(8 271)</u>
	<u>287 225 \$</u>	<u>285 207 \$</u>

NOTE 6 - STOCKS

Les stocks comprennent les éléments suivants :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Matières premières	61 039 \$	56 138 \$
Produits en cours	8 392	7 998
Produits finis	<u>209 834</u>	<u>228 855</u>
	<u>279 265 \$</u>	<u>292 991 \$</u>

NOTE 7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2005</u>		
<u>Coût</u>	<u>Amortissement cumulé</u>	<u>Valeur nette</u>	
Terrains	9 931 \$	-	9 931 \$
Immeubles et améliorations	51 024	9 638	41 386
Machinerie et outillage	81 205	47 540	33 665
Moules	97 132	71 733	25 399
Mobilier et agencements	4 652	2 588	2 064
Matériel informatique	20 000	10 262	9 738
Améliorations locatives	5 748	3 448	2 300
Constructions en cours	13 783	-	13 783
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	6 267	1 040	5 227
Véhicules	<u>1 528</u>	<u>773</u>	<u>755</u>
	<u>291 270 \$</u>	<u>147 022 \$</u>	<u>144 248 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

	2004		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	11 559 \$	-	11 559 \$
Immeubles et améliorations	63 664	12 111	51 553
Machinerie et outillage	88 689	48 356	40 333
Moules	89 623	63 246	26 377
Mobilier et agencements	4 730	2 464	2 266
Matériel informatique	19 420	8 612	10 808
Améliorations locatives	5 476	3 045	2 431
Constructions en cours	11 888	-	11 888
Actifs acquis en vertu d'un contrat de location-acquisition	5 975	286	5 689
Véhicules	1 472	669	803
	<u>302 496 \$</u>	<u>138 789 \$</u>	<u>163 707 \$</u>

Les constructions en cours se répartissent suivant les grandes catégories suivantes :

	2005	2004
Immeubles et améliorations	415 \$	454 \$
Machinerie et outillage	1 221	2 127
Moules	8 528	7 903
Matériel informatique	3 619	1 404
	<u>13 783 \$</u>	<u>11 888 \$</u>

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 23 818 \$ (2004 - 21 084 \$).

NOTE 8 - CHARGES REPORTÉES

	2005	2004
Frais de développement	14 402 \$	17 743 \$
Frais de financement	843	2 435
Autres	316	805
	<u>15 561 \$</u>	<u>20 983 \$</u>

La Société a engagé 15 117 \$ (2004 - 18 563 \$) de frais de recherche et développement, dont 7 945 \$ (2004 - 6 420 \$) ont été passés en charges et 8 141 \$ (2004 - 12 143 \$) ont été reportés. L'amortissement des frais de développement reportés et de toutes les autres charges reportées s'est chiffré respectivement à 10 513 \$ (2004 - 10 105 \$) et 489 \$ (2004 - 138 \$). L'amortissement des frais de financement compris dans les intérêts sur la dette à long terme est de 1 592 \$ (2004 - 1 578 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 9 - ACTIFS INCORPORELS

	2005		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Marques de commerce	199 666 \$	- \$	199 666 \$
Relations clients	49 203	5 114	44 089
Brevets	16 116	6 960	9 156
Licences	1 000	666	334
	<u>265 985 \$</u>	<u>12 740 \$</u>	<u>253 245 \$</u>
	2004		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Marques de commerce	210 658 \$	- \$	210 658 \$
Relations clients	44 897	3 374	41 523
Brevets	15 076	5 100	9 976
Licences	1 000	189	811
	<u>271 631 \$</u>	<u>8 663 \$</u>	<u>262 968 \$</u>

Le montant global des actifs incorporels amortissables acquis s'est chiffré à 6 968 \$ (2004 - 3 029 \$) ; de ce montant 2 755 \$ (2004 - néant) sont impayés à la fin de l'exercice. L'amortissement des actifs incorporels s'est chiffré globalement à 4 668 \$ (2004 - 3 422 \$).

NOTE 10 - DETTE BANCAIRE

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours ont été en moyenne de 2,14 % pour 2005 et 3,24 % pour 2004. Au 30 décembre 2005, la Société disposait de lignes de crédit inutilisées d'environ 20 119 \$ (2004 - 27 719 \$), qui sont renégociées annuellement.

NOTE 11 - CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	2005	2004
Fournisseurs et régularisations	223 586 \$	273 664 \$
Salaires à payer	21 211	24 016
Responsabilité civile produits (note 21)	37 216	35 250
Autres charges à payer	23 909	20 299
	<u>305 922 \$</u>	<u>353 229 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 12 - DETTE À LONG TERME

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Effets garantis de premier rang série «A»</u>		
Portant intérêt au taux de 6,80 % par année, les versements de capital étant les suivants :		
— 3 annuités de 1 000 \$ se terminant en juillet 2008		
— 1 versement de 8 500 \$ en juillet 2009		
— 2 annuités de 10 000 \$ se terminant en juillet 2011		
— 1 versement final de 16 500 \$ en juillet 2012	48 000 \$	49 000\$
Portant intérêt au taux de 5,09 % par année, remboursables en février 2008	55 000	55 000
<u>Effets garantis de premier rang série «B»</u>		
Portant intérêt au taux de 5,63 % par année, remboursables en février 2010	55 000	55 000
<u>Effets à terme</u>		
Portant intérêt au taux de 7,00 % par année, le capital étant remboursable en 3 annuités de 4 800 \$ se terminant en avril 2008	14 400	19 200
Portant intérêt au taux de 7,13 % par année, le capital étant remboursable en 3 annuités de 1 600 \$ se terminant en juin 2008	4 800	6 400
<u>Crédits bancaires renouvelables</u>		
Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 5,96 %, basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 425 000 \$ (2004 - 470 000 \$) devant venir à échéance en mars 2007	269 136	327 604
Autres	127	209
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	<u>1 196</u>	<u>1 089</u>
	447 659	513 502
Fraction à court terme	<u>8 025</u>	<u>7 686</u>
	<u>439 634 \$</u>	<u>505 816\$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 12 - DETTE À LONG TERME (suite)

Remboursements globaux exigés sur la dette à long terme existante dans les exercices suivants :

<u>Exercice se terminant en</u>	<u>Montant</u>
2006	8 029 \$
2007	276 957
2008	62 624
2009	8 598
2010	65 000
Par la suite	<u>26 500</u>
	447 708
Moins montant représentant les intérêts	<u>(49)</u>
	<u>447 659 \$</u>

Il est prévu dans les contrats de dette à long terme que la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris certains ratios financiers définis. Au 30 décembre 2005, la Société se conforme à ces clauses restrictives.

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS À LONG TERME

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Rémunération des salariés	3 039 \$	2 509 \$
Autres	<u>2 617</u>	<u>2 122</u>
	<u>5 656 \$</u>	<u>4 631 \$</u>

La rémunération des salariés comprend des primes fondées sur l'ancienneté et les dispositions de partage des profits offertes par l'une des filiales de la Société.

NOTE 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, la Société a recours à divers instruments financiers, dont des instruments financiers dérivés, à des fins autres que la négociation. La Société utilise des instruments financiers dérivés, comme il est décrit dans la note 2, dans le but de réduire le risque associé aux variations des cours des changes. Ces instruments dérivés comprennent des contrats de change, y compris des contrats à terme normalisés, des contrats à terme de gré à gré et des options. Les instruments financiers non dérivés comprennent les éléments décrits ci-dessous. Par leur nature, tous ces instruments donnent lieu à un risque, dont le risque de marché et le risque de crédit ou risque de contrepartie, c'est-à-dire le risque que l'autre partie manque à ses obligations. Ces instruments financiers sont soumis aux normes de crédit, contrôles financiers, procédures de gestion du risque et procédures de surveillance habituels.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Gestion du risque de change

La Société conclut divers types de contrats de change dans le but de gérer son risque de change, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

	<u>30 décembre 2005</u>	
	<u>Montant nominal</u>	<u>Juste valeur</u>
Contrats de change à terme de gré à gré	26 933	939
Options	19 550	291

Les justes valeurs des contrats à terme normalisés et des contrats de change à terme de gré à gré sont fondées sur les cours du marché, lorsque cela est possible. Si des cours de marché ne sont pas disponibles, la juste valeur est fondée sur d'autres facteurs pertinents, dont des cotations de prix pour des instruments analogues négociés sur des marchés différents.

Les justes valeurs des contrats d'option sont obtenues à l'aide de modèles d'évaluation qui tiennent compte des cours du marché du moment et des prix contractuels pour les instruments financiers sous-jacents, ainsi que de la valeur temps et de la courbe des taux ou des facteurs de volatilité sous-jacents aux positions.

La durée des instruments dérivés sur devises varie de trois à douze mois. Le risque de marché de la Société relativement aux contrats de change est limité au différentiel de cours du change.

Au cours de l'exercice, la Société a comptabilisé des gains de change nets de 4 516 \$ (2004 - 3 809 \$).

Informations sur la juste valeur

Les estimations de la juste valeur sont faites à un point précis dans le temps à partir des renseignements disponibles sur l'instrument financier. Ces estimations ont un caractère subjectif et, souvent, ne peuvent être faites avec précision.

La Société a établi que les valeurs comptables de ses actifs et ses passifs financiers à court terme se comparent à leurs justes valeurs aux dates des bilans en raison des échéances à court terme de ces instruments financiers.

La juste valeur de la dette à long terme, qui est de 446 839 \$ (2004 - 516 655 \$), se compare à une valeur comptable de 447 659 \$ (2004 - 513 502 \$) au 30 décembre 2005. La juste valeur de la dette à long terme est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables. Dans le cas de dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée se comparer à la valeur comptable.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Aux 30 décembre 2005 et 2004, la juste valeur du solde du prix de vente à payer équivalait à la valeur comptable parce que ce solde porte un taux d'intérêt variable. La juste valeur des autres passifs à long terme se compare à leur valeur comptable.

Comme il est décrit dans la note 19, la Société dispose de certaines lettres attestant de facilités de crédit sur lesquelles la direction ne prévoit subir aucune perte importante.

Concentrations du risque de crédit

Presque tous les comptes de débiteurs proviennent de ventes au secteur du détail. Les ventes à trois clients importants représentaient 59,1 % du total des produits. Les comptes clients correspondants représentaient 54,4 % du total au 30 décembre 2005. En 2004, deux clients importants représentaient 51,4 % du total des produits. Les comptes clients correspondants représentaient 36,3 % du total au 30 décembre 2004.

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES

Prestations de retraite

Des filiales de la Société offrent à leurs salariés des régimes de retraite à prestations déterminées et à cotisations déterminées. Les obligations au titre des régimes à prestations déterminées sont établies chaque année par des actuaires indépendants qui se fondent sur les hypothèses formulées par la direction et appliquent la méthode de répartition des prestations constituées pour le régime dans lequel les niveaux de salaires futurs n'ont pas d'incidence sur le montant des prestations futures que toucheront les salariés et la méthode de répartition au pro rata des services pour les régimes dans lesquels les salaires futurs ou la hausse des coûts ont une incidence sur les prestations futures que toucheront les salariés.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES (suite)

Les informations relatives aux régimes de retraite à prestations déterminées de la Société se présentent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligations au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	32 689 \$	27 950 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 423	1 203
Intérêts débiteurs	1 717	1 605
Cotisations des participants	127	165
Prestations versées	(1 591)	(1 421)
Incidence des taux de change	(1 501)	891
(Gain actuariel)/perte actuarielle	<u>(180)</u>	<u>2 296</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>32 684</u>	<u>32 689</u>
Actifs des régimes :		
Juste valeur au début de l'exercice	25 032 \$	22 443 \$
Rendement réel des actifs des régimes	1 293	2 435
Cotisations de l'employeur	1 373	1 383
Cotisations des participants	127	165
Prestations versées	(1 591)	(1 421)
Incidence des taux de change	(433)	256
Charges supplémentaires	<u>(141)</u>	<u>(229)</u>
Juste valeur à la fin de l'exercice	<u>25 660</u>	<u>25 032</u>
Situation de capitalisation - déficit	(7 024)	(7 657)
Perte actuarielle non amortie	11 742	12 581
Obligation transitoire non amortie	110	136
Coût non amorti des services passés	<u>935</u>	<u>1 045</u>
Montant net constaté	<u>5 763 \$</u>	<u>6 105 \$</u>

Le montant net constaté comprend :

Actif au titre des prestations constituées	10 750 \$	10 786 \$
Passif au titre des prestations constituées	<u>(4 987)</u>	<u>(4 681)</u>
Montant net constaté	<u>5 763 \$</u>	<u>6 105 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES (suite)

L'actif au titre des prestations constituées ayant trait aux prestations de retraite est compris dans les autres actifs et le passif au titre des prestations constituées est compris dans les obligations au titre des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite au bilan de la Société.

L'obligation au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice et la juste valeur des actifs du régime à la fin de l'exercice pour l'ensemble des régimes dont les obligations au titre des prestations constituées sont supérieures aux actifs du régime comprennent :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligation au titre des prestations constituées, fin de l'exercice	10 101 \$	10 999 \$
Juste valeur des actifs du régime, fin de l'exercice	3 007 \$	3 120 \$

Les charges nettes au titre des régimes à prestations déterminées se présentent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 423 \$	1 203 \$
Intérêts débiteurs	1 717	1 605
Rendement réel des actifs des régimes (Gain actuariel)/perte actuarielle	<u>(1 293)</u>	<u>(2 435)</u>
Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes	1 667	2 669
Écart entre le rendement réel et prévu des actifs des régimes	(717)	726
Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	1 158	(1 245)
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	136	136
Amortissement de l'obligation transitoire	<u>9</u>	<u>9</u>
Charge au titre des régimes	<u>2 253 \$</u>	<u>2 295 \$</u>

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 653 \$ (2004 - 1 580 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2005, comprenant les sommes versées par la Société à ses régimes par capitalisation, les sommes versées à ses régimes à cotisations déterminées et les prestations versées directement aux bénéficiaires des régimes sans capitalisation, est de 3 620 \$ (2004 - 3 714 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES (suite)

Avantages complémentaires de retraite

L'une des filiales de la Société offre à presque tous ses salariés un régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées.

Les informations relatives au régime d'avantages complémentaires de retraite de la Société se présentent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligation au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	12 610 \$	11 881 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	274	1 042
Intérêts débiteurs	837	680
Modifications	372	-
Prestations versées	(584)	(710)
(Gains actuariels)/pertes actuarielles	<u>1 489</u>	<u>(283)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>14 998</u>	<u>12 610</u>
Actifs du régime :		
Cotisations de l'employeur	584	710
Prestations versées	<u>(584)</u>	<u>(710)</u>
Juste valeur à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>
Situation de capitalisation - déficit (Gain actuariel)/perte actuarielle non amorti(e)	(14 998)	(12 610)
Coût non amorti des services passés	426	(1 063)
	<u>478</u>	<u>(1 003)</u>
Passif au titre des prestations constituées	<u>(14 094)\$</u>	<u>(14 676)\$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES (suite)

Les charges nettes au titre du régime d'avantages complémentaires de retraite se présentent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	274 \$	1 042 \$
Intérêts débiteurs	837	680
Modifications	372	-
(Gain actuariel)/perte actuarielle	<u>1 489</u>	<u>(283)</u>
Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes	2 972	1 439
Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(1 489)	276
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	<u>(1 481)</u>	<u>(146)</u>
Charge nette au titre du régime	<u><u>2 \$</u></u>	<u><u>1 569 \$</u></u>

Hypothèses

Moyennes pondérées des hypothèses utilisées pour évaluer les obligations au titre des prestations au 30 décembre :

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Taux d'actualisation	5,29 %	5,30 %	5,75 %	6,00 %
Taux de croissance de la rémunération	2,28 %	2,26 %	s.o.	s.o.

Moyennes pondérées des hypothèses utilisées pour évaluer le coût net de la période pour les exercices terminés le 30 décembre :

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Taux d'actualisation	5,30 %	5,58 %	6,00 %	6,25 %
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes	7,94 %	8,13 %	s.o.	s.o.
Taux de croissance de la rémunération	2,26 %	2,30 %	s.o.	s.o.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 15 - RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES (suite)

La date d'évaluation utilisée pour les actifs des régimes et les prestations de retraite et la date d'évaluation utilisée pour les avantages complémentaires de retraite ont été le 30 décembre tant en 2005 qu'en 2004. Les évaluations actuarielles les plus récentes pour les régimes de retraite et les régimes d'avantages complémentaires de retraite ont été faites en date du 1^{er} janvier 2005. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1^{er} janvier 2005, et la prochaine évaluation sera exigée le 1^{er} janvier 2006.

Les actifs des régimes sont détenus en fiducie et leur répartition moyenne pondérée se présentait comme suit à la date d'évaluation :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Actions	58 %	66 %
Titres de créance	30 %	18 %
Autres	<u>12 %</u>	<u>16 %</u>
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

On avait prévu que les coûts relatifs aux prestations de santé de la Société allaient augmenter au taux annuel de 10 % en 2005 (10 % en 2004), pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2010. Les tendances supposées au titre des coûts des soins de santé ont une incidence significative sur les montants présentés à l'égard des régimes de soins de santé. Une variation d'un point de pourcentage dans les taux supposés des coûts des soins de santé aurait les effets suivants :

	<u>Augmentation d'un point de pourcentage</u>	<u>Diminution d'un point de pourcentage</u>
Effet sur le total du coût des services et des intérêts	280 \$	(225) \$
Effet sur l'obligation au titre des prestations complémentaires	2 199 \$	(1 800) \$

Autres

Certaines des filiales de la Société ont choisi d'autoassurer certains coûts reliés à tous les programmes de prestations d'assurance-maladie et d'assurance-accidents qu'elles offrent à leurs salariés actifs. Pour l'exercice terminé le 30 décembre 2005, un montant de 11 535 \$ (2004 - 10 730 \$) a été passé en charges au titre de ce programme d'avantages.

Certaines des filiales de la Société offrent à certains salariés bénéficiant d'une rémunération élevée un régime de rémunération différée non admissible qui prévoit des cotisations de l'employeur, lesquelles sont placées en fiducie. Les cotisations totales versées en vertu de ces régimes pour l'exercice terminé le 30 décembre 2005 se sont chiffrées à 15 \$ (2004 - 41 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 16 - CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions de la Société se présente comme suit :

Capital autorisé

- Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale ou au pair, pouvant être émises en série
- Nombre illimité d'actions à vote plural de catégorie «A» sans valeur nominale ou au pair, convertibles en tout temps au gré du détenteur en actions à vote subalterne de catégorie «B», à raison d'une action pour chaque action convertie
- Nombre illimité d'actions à vote subalterne de catégorie «B» sans valeur nominale ou au pair, convertibles en actions à vote plural de catégorie «A», dans certaines circonstances, si une offre est faite en vue de l'achat des actions de catégorie «A»

Détail des actions émises et en circulation :

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>
Actions à vote plural de catégorie «A»				
Solde au début de l'exercice	4 706 294	2 059 \$	4 872 560	2 139 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	<u>(233 050)</u>	<u>(120)</u>	<u>(166 266)</u>	<u>(80)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 473 244</u>	<u>1 939 \$</u>	<u>4 706 294</u>	<u>2 059 \$</u>
Actions à vote subalterne de catégorie «B»				
Solde au début de l'exercice	28 093 898	158 817 \$	27 746 382	154 135 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	233 050	120	166 266	80
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (2)(3)	<u>58 750</u>	<u>1 627</u>	<u>181 250</u>	<u>4 602</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>28 385 698</u>	<u>160 564 \$</u>	<u>28 093 898</u>	<u>158 817 \$</u>
TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS		<u>162 503 \$</u>		<u>160 876 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 16 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 233 050 (2004 - 166 266) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,51 \$ (2004 - 0,48 \$) par action.
- (2) Au cours de l'exercice, la Société a réalisé des avantages fiscaux se chiffrant à 166 \$ (2004 - 694 \$) par suite d'opérations d'options sur actions. L'avantage, qui a été porté au crédit du capital-actions, n'est pas pris en compte dans la charge fiscale de l'exercice.
- (3) Au cours de l'exercice, le capital-actions a été crédité de la somme de la contrepartie versée par suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, ainsi que de la partie correspondante déjà comptabilisée au surplus d'apport se chiffrant à 44 \$ (2004 - néant).

NOTE 17 - RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS

Régimes d'options d'achat d'actions

La Société peut consentir des options pour l'achat d'actions à vote subalterne de catégorie «B» dans le cadre de différents régimes, au gré du conseil d'administration, à des cadres supérieurs et à certains employés clés. Le prix d'exercice correspond à la valeur de marché des titres à la date à laquelle les options sont accordées. Sur les 6 000 000 d'actions à vote subalterne de catégorie «B» initialement réservées pour émission, 2 988 750 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d'options d'achat d'actions au 30 décembre 2005. Les droits associés aux options consenties sont acquis selon un calendrier progressif à raison de 25 % par année à compter du premier jour suivant la fin de la première année, et expirent au plus tard en l'an 2010.

Le régime d'options d'achat d'actions de la Société se présente ainsi :

	2005		2004	
	<u>Options</u>	Prix d'exercice moyen pondéré	<u>Options</u>	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au début de l'exercice	1 615 750	26,95 \$	1 099 750	21,52 \$
Options consenties	262 000	34,03	752 500	32,90
Options exercées	(58 750)	24,45	(181 250)	21,31
Options annulées	(362 500)	31,93	(55 250)	25,55
Options en cours à la fin de l'exercice	<u>1 456 500</u>	<u>30,88 \$</u>	<u>1 615 750</u>	<u>26,95 \$</u>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>593 375</u>	<u>29,14 \$</u>	<u>361 750</u>	<u>21,95 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 17 - RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

Résumé des options en cours au 30 décembre 2005 :

Total des options en cours				Total des options pouvant être exercées	
Fourchette des prix d'exercice	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée contractuelle moyenne pondérée restante	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
16,95 \$ - 27,32 \$	556 750	27,27 \$	1,25	399 000	27,32 \$
29,27 \$ - 31,94 \$	142 000	29,94 \$	3,59	35 500	30,22 \$
32,13 \$ - 34,49 \$	757 750	33,72 \$	3,34	158 875	33,48 \$
<u>16,25 \$ - 33,74 \$</u>	<u>1 456 500</u>	<u>30,88 \$</u>	<u>2,57</u>	<u>593 375</u>	<u>29,14 \$</u>

La charge de rémunération totale constatée dans les résultats au titre des options d'achat d'actions consenties aux salariés au cours de l'exercice se chiffre à 2 433 \$ (2004 - 1 006 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport.

Si la Société avait choisi de constater les coûts de rémunération sur la base de la juste valeur à la date de l'attribution des options depuis le 1^{er} janvier 2002, son bénéfice net et ses bénéfices par action auraient été ramenés aux montants pro forma suivants :

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bénéfice net	Présenté	91 322 \$	100 076 \$
	Pro forma	89 444 \$	98 601 \$
Bénéfice de base par action	Présenté	2,78 \$	3,06 \$
	Pro forma	2,72 \$	3,01 \$
Bénéfice dilué par action	Présenté	2,77 \$	3,04 \$
	Pro forma	2,72 \$	3,00 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options consenties au cours de l'exercice		11,05 \$	10,94 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 17 - RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

Les chiffres pro forma ci-dessus du bénéfice net et des bénéfices par action ainsi que la charge de rémunération constatée dans les résultats ont été calculés en utilisant la juste valeur des options consenties à la date de l'attribution des options, déterminée selon la méthode d'évaluation des options de Black-Scholes. Pour ces calculs, on a posé les hypothèses suivantes concernant les moyennes pondérées :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Taux d'intérêt sans risque	3,53 %	3,69 %
Rendement de l'action	Néant	Néant
Volatilité prévue	32,5 %	32,7 %
Durée prévue	4,37	4,39

Régime d'unités d'actions à achat différé

La Société a un régime d'unités d'actions à achat différé (le «Régime d'achat différé») en vertu duquel un administrateur externe de la Société peut demander, chaque année, que sa rémunération d'administrateur et ses jetons de présence aux réunions du conseil d'administration ou de ses comités soient versés sous la forme d'unités d'actions à achat différé. Le nombre d'unités d'actions à achat différé que touche un administrateur est déterminé en divisant le montant de la rémunération devant lui être versée sous la forme d'unités d'actions à achat différé à cette date (la «date d'octroi») par la juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» de la Société à la date d'octroi. Dès cessation de sa charge d'administrateur auprès de la Société, celui-ci peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

- un montant en espèces correspondant au nombre d'unités d'actions à achat différé portées au crédit de son compte, multiplié par la juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» à la date à laquelle l'administrateur soumet un avis d'encaissement;
- un nombre d'actions à vote subalterne de catégorie «B» correspondant au nombre d'unités d'actions à achat différé dans le compte de l'administrateur;
- à la fois un montant en espèces et des actions à vote subalterne de catégorie «B».

Au 30 décembre 2005, sur les 75 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 66 520 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'achat différé. Au cours de l'exercice, 6 191 unités d'actions à achat différé supplémentaires (2004 - 2 289) ont été émises, et un montant de 169 \$ (2004 - 75 \$) a été porté au crédit du surplus d'apport, pour un total émis et en circulation de 8 480 unités d'actions à achat différé et de 244 \$ au 30 décembre 2005.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 18 - ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ

Analyse de l'écart de conversion cumulé qui est incluse dans les capitaux propres :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Solde au début de l'exercice	79 489 \$	50 948 \$
Conversion des opérations d'établissements étrangers autonomes	<u>(51 344)</u>	<u>28 541</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>28 145 \$</u>	<u>79 489 \$</u>

Les variations de l'écart de conversion comprises dans les capitaux propres résultent de la fluctuation des cours du change sur la conversion des actifs nets des établissements étrangers autonomes et des gains ou pertes de change sur les soldes de comptes intersociétés qui font parti des investissements nets.

NOTE 19 - ENGAGEMENTS

a) La Société a conclu des contrats de location-exploitation à long terme portant diverses dates d'expiration d'ici l'an 2016. Les loyers annuels minimums, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

<u>Exercice se</u> <u>terminant en</u>	<u>Total des</u> <u>loyers</u>	<u>Recouvrés des</u> <u>sous-locataires</u>	<u>Engagement</u> <u>net</u>
2006	23 416\$	(2 089)\$	21 327 \$
2007	19 044	(1 918)	17 126
2008	15 509	(1 962)	13 547
2009	10 187	(2 073)	8 114
2010	8 372	(2 176)	6 196
Par la suite	<u>24 721</u>	<u>(13 411)</u>	<u>11 310</u>
	<u>101 249\$</u>	<u>(23 629)\$</u>	<u>77 620 \$</u>

b) Au 30 décembre 2005, la Société a des lettres de crédit commerciales en cours totalisant 281 \$ et des lettres de garantie de crédit en cours totalisant 15 053 \$ afin de garantir le paiement d'une partie du passif au titre de la responsabilité civile produits, des contrats de location et des demandes de dédommagement des travailleurs.

c) La Société a conclu divers contrats de licence en vue de l'utilisation exclusive de certaines marques sur ses produits. En vertu de ces contrats, la Société doit verser des redevances correspondant à un pourcentage des ventes, des redevances minimales de 3 968 \$ devant être versées dans l'exercice 2006 et de 2 255 \$ dans les exercices 2007 et 2008 réunis.

d) Au 30 décembre 2005, la Société a des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 405 \$.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 20 - DETTES ÉVENTUELLES

La Société est mise en cause dans diverses poursuites judiciaires et est partie à un certain nombre d'autres réclamations réelles ou éventuelles qui sont apparues dans le cours normal de ses activités et dont on ne peut encore prévoir les résultats. De l'avis de la direction, à la lumière des informations actuellement disponibles, les dettes monétaires ou les incidences financières que de telles poursuites et réclamations réelles ou éventuelles pourraient avoir pour la Société ne seraient pas importantes à l'égard de la situation financière consolidée et des résultats d'exploitation consolidés de la Société.

De plus, en vertu du contrat d'acquisition de Pacific Cycle, une contrepartie conditionnelle fondée sur les bénéfices peut devoir être payée à la fin de 2006. Voir la note 4 des présents états financiers.

NOTE 21 - RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS

La Société est assurée en ce qui a trait à la responsabilité civile produits, à la fois en vertu de contrats d'assurance conventionnels et par la filiale en propriété exclusive de la Société, Dorel Insurance Corporation, qui fonctionne comme une société d'assurance captive qui offre un programme d'assurance autofinancé en vue de limiter le risque associé à la responsabilité civile produits. Le programme d'assurance autofinancé comprend une couverture assumée par un tiers qui est limitée à la juste valeur des actifs détenus par la société d'assurance captive.

Le risque estimatif découlant de la responsabilité civile produits a été calculé par un actuaire indépendant à partir des volumes de ventes historiques, des demandes d'indemnités passées, des hypothèses de la direction et des hypothèses actuarielles. Il englobe des montants pour des incidents déjà survenus ainsi que des incidents susceptibles de se produire sur des articles vendus avant le 30 décembre 2005. Les hypothèses suivantes comptent parmi les hypothèses importantes utilisées dans le modèle actuariel : estimations des réclamations en cours faites par la direction, cycle de vie des produits, taux d'actualisation, et fréquence et gravité des incidents relatifs aux produits.

Au 30 décembre 2005, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 37 216 \$ (2004 - 35 250 \$), représente le risque total estimatif auquel la Société est exposée compte tenu des incidents courants et futurs relatifs aux produits.

Fonds détenus par l'assureur cédant

Dorel Insurance Corporation, la société d'assurance captive, a conclu un contrat de réassurance en vertu duquel l'assureur cédant retient des fonds en vue du règlement du montant net des sinistres donnant lieu à des indemnités au titre de la responsabilité civile produits. Ces fonds portent intérêt au taux de 3,55 % par année (2004 - 2,72 %).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 22 - CHARGE FISCALE

Les écarts entre la charge fiscale établie en appliquant au bénéfice d'exploitation avant charge fiscale les taux d'imposition de base canadiens combinés (fédéral et provinciaux) et la charge fiscale réelle s'expliquent comme suit :

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
CHARGE FISCALE	35 281 \$	33,0 %	35 301 \$	33,0 %
PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FACTEURS SUIVANTS :				
Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères	(13 791)	(12,9)%	(17 264)	(16,1)%
Recouvrement d'impôts résultant d'éléments exonérés et de l'utilisation d'avantages fiscaux non constatés	(6 461)	(6,0)%	(8 999)	(8,5)%
Variation des impôts futurs résultant de variations du taux d'imposition	(249)	(0,2)%	(1 184)	(1,1)%
Variation de la provision pour moins-value	698	0,6 %	-	-
Constatation de pertes précédemment non constatées	-	-	(725)	(0,7)%
Autres - net	<u>113</u>	<u>0,1 %</u>	<u>(232)</u>	<u>(0,2)%</u>
CHARGE FISCALE RÉELLE	<u>15 591 \$</u>	<u>14,6 %</u>	<u>6 897 \$</u>	<u>6,4 %</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 22 - CHARGE FISCALE (suite)

Le tableau qui suit présente les composantes canadiennes et étrangères du bénéfice d'exploitation avant charge fiscale, et la charge fiscale des exercices terminés les 30 décembre :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Détail du bénéfice d'exploitation :		
Canadien	(9 017)\$	(11 850)\$
Étranger	<u>115 930</u>	<u>118 823</u>
Bénéfice d'exploitation avant charge fiscale	<u>106 913 \$</u>	<u>106 973 \$</u>
Détail de la charge fiscale :		
Impôts exigibles		
Canadiens	(4 088)\$	(4 931)\$
Étrangers	<u>19 636</u>	<u>16 267</u>
	<u>15 548</u>	<u>11 336</u>
Impôts futurs		
Canadiens	1 466	(585)
Étrangers	<u>(1 423)</u>	<u>(3 854)</u>
	<u>43</u>	<u>(4 439)</u>
Charge fiscale totale	<u>15 591 \$</u>	<u>6 897 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 22 - CHARGE FISCALE (suite)

Les incidences fiscales des principaux éléments du passif d'impôts futurs net de la Société sont les suivantes :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pertes d'exploitation reportées en avant	4 354 \$	8 291 \$
Frais d'émission d'actions	223	387
Prestations de retraite et prestations complémentaires de retraite aux salariés	2 143	1 368
Autres passifs à long terme	304	1 023
Débiteurs	5 451	2 778
Stocks	6 047	1 832
Charges à payer	15 233	17 681
Dérivés	(412)	-
Immobilisations corporelles	(20 416)	(21 719)
Actifs incorporels	(37 718)	(45 063)
Écarts d'acquisition	(6 545)	(3 410)
Frais de développement reportés	(4 059)	(4 858)
Frais payés d'avance	(1 356)	(728)
Provision pour moins-value	(698)	-
Autres	<u>523</u>	<u>(252)</u>
	<u>(36 926)\$</u>	<u>(42 670)\$</u>

Les tranches à court et à long terme des actifs et des passifs d'impôts futurs se présentent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Actifs d'impôts futurs à court terme	26 060 \$	22 650 \$
Passifs d'impôts futurs à long terme	<u>(62 986)</u>	<u>(65 320)</u>
	<u>(36 926)\$</u>	<u>(42 670)\$</u>

Au 30 décembre 2005, la Société avait des pertes d'exploitation reportées en avant de 21 702 \$, dont 11 287 \$ expireront entre 2006 et 2010 et 65 \$ expireront entre 2022 et 2025. Le solde de 10 350 \$ n'a pas de date d'expiration. La Société a comptabilisé un actif d'impôts futurs pour toutes ces pertes fiscales inutilisées mais elle a constitué une provision pour moins-value afin de ramener l'actif d'impôts futurs correspondant au montant qui, de façon plus probable qu'improbable, sera réalisé. La provision pour moins-value concerne une partie des pertes d'exploitation reportées en avant qui expire entre 2006 et 2010.

La Société n'a pas comptabilisé de passif d'impôts futurs à l'égard des bénéfices non distribués de ses filiales dans l'exercice considéré ou les exercices précédents parce qu'elle n'a pas l'intention de vendre ces participations, ni d'en rapatrier des fonds, auquel cas les bénéfices non distribués pourraient devenir imposables. Il n'est pas possible au moment présent de déterminer, de façon raisonnable, un tel passif.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 23 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau qui suit fait un rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B»	32 836 733	32 728 727
Effet dilutif des options sur actions	<u>90 968</u>	<u>186 505</u>
Moyenne pondérée du nombre dilué des actions	<u>32 927 701</u>	<u>32 915 232</u>
Nombre d'options sur actions ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat dilué par action	<u>872 881</u>	<u>618 500</u>

NOTE 24 - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variations nettes des soldes hors trésorerie du fonds de roulement relatifs aux activités poursuivies :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Débiteurs	(12 220) \$	(34 816) \$
Stocks	2 112	(28 769)
Frais payés d'avance	2 048	813
Créditeurs et charges à payer	(35 741)	42 377
Impôts sur les bénéfices	<u>(544)</u>	<u>3 340</u>
Total	<u>(44 345) \$</u>	<u>(17 055) \$</u>

Supplément d'informations :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intérêts versés	(30 506) \$	(26 128) \$
Impôts payés	(19 045)	(13 002)
Impôts recouvrés	4 373	3 017

Détails de l'acquisition de filiales :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acquisition de filiales	- \$	(310 976) \$
Encaisse acquise	<u>-</u>	<u>3 734</u>
	-	(307 242)
Solde de prix de vente (payé) à payer	<u>(7 440)</u>	<u>10 738</u>
	<u>(7 440) \$</u>	<u>(296 504) \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 25 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Les principaux secteurs d'activité de la Société sont les suivants :

- Produits de puériculture : conception, fourniture, fabrication et distribution de produits de puériculture et d'accessoires comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes, lits de bébé et d'enfant et aides pour la santé et la sécurité des enfants.
- Mobilier de maison : conception, fourniture, fabrication et distribution de meubles prêts-à-assembler et de produits pour la maison, comprenant meubles pliables en métal, futons, escabeaux, échelles et autres articles de mobilier importés.
- Produits récréatifs : conception, fourniture et distribution de produits et d'accessoires récréatifs, comprenant bicyclettes, poussettes pour jogging, et autres produits de divertissement.

Les conventions comptables suivies pour la préparation des informations par secteurs d'activité sont les mêmes que celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés de la Société et décrites dans la note 2.

La Société évalue sa performance financière au moyen de mesures du résultat des activités sectorielles avant intérêts et impôts. Les ventes intersectorielles ont été négligeables pour les exercices terminés les 30 décembre 2005 et 2004.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 25 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Secteurs géographiques – origine des produits

	Total des produits		Immobilisations corporelles et écarts d'acquisition	
	2005	2004	2005	2004
Canada	187 029 \$	167 571 \$	40 692 \$	41 798 \$
États-Unis	1 071 605	1 124 944	360 053	374 958
Europe	369 649	336 493	224 735	259 454
Autres pays	132 582	80 066	286	43
Total	1 760 865 \$	1 709 074 \$	625 766 \$	676 253 \$

Secteurs d'activité

	Total	
	2005	2004
Total des produits	1 760 865 \$	1 709 074 \$
Coût des produits vendus	1 367 217	1 315 921
Frais de vente, d'administration et généraux	181 780	193 763
Amortissements	38 920	34 540
Frais de recherche et de développement	7 945	6 420
Frais de restructuration	6 982	-
Bénéfice tiré des activités sectorielles	158 021	158 430
Intérêts	32 650	33 787
Charges du siège social	18 458	17 670
Impôts sur les bénéfices	15 591	6 897
Bénéfice net	91 322 \$	100 076 \$
Actif total	1 526 481 \$	1 593 113 \$
Entrées d'immobilisations corporelles	19 434 \$	32 517 \$

Écarts d'acquisition

Évolution des écarts d'acquisition par secteurs d'activité :

	Total	
	2005	2004
Solde au début de l'exercice	512 546 \$	353 316 \$
Entrées	-	147 593
Ajustements	(4 506)	(3 322)
Change	(26 522)	14 959
Solde à la fin de l'exercice	481 518 \$	512 546 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 25 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Produits de puériculture		Mobilier de maison		Produits récréatifs	
<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
846 856 \$	776 370 \$	569 347 \$	543 219 \$	344 662 \$	389 485 \$
598 218	552 289	495 492	459 899	273 507	303 733
112 081	126 166	34 410	31 842	35 289	35 755
31 615	27 558	6 318	6 433	987	549
5 542	4 675	2 403	1 745	-	-
-	-	6 982	-	-	-
<u>99 400 \$</u>	<u>65 682 \$</u>	<u>23 742 \$</u>	<u>43 300 \$</u>	<u>34 879 \$</u>	<u>49 448 \$</u>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
<u>962 009 \$</u>	<u>938 484 \$</u>	<u>177 735 \$</u>	<u>244 776 \$</u>	<u>386 737 \$</u>	<u>409 853 \$</u>
<u>17 321 \$</u>	<u>27 383 \$</u>	<u>1 185 \$</u>	<u>3 849 \$</u>	<u>928 \$</u>	<u>1 285 \$</u>

Produits de puériculture		Mobilier de maison		Produits récréatifs	
<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
333 781 \$	318 822 \$	31 172 \$	34 494 \$	147 593 \$	- \$
-	-	-	-	-	147 593
-	-	-	(3 322)	(4 506)	-
(26 522)	14 959	-	-	-	-
<u>307 259 \$</u>	<u>333 781 \$</u>	<u>31 172 \$</u>	<u>31 172 \$</u>	<u>143 087 \$</u>	<u>147 593 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 25 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

	Total	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Actif total</u>		
Actif total pour les secteurs isolables	1 526 481 \$	1 593 113 \$
Actif du siège social	16 187	18 276
Actif total	1 542 668 \$	1 611 389 \$

Concentration du risque de crédit

Les ventes aux principaux clients de la Société, décrites dans la note 14 se concentraient comme suit :

	Canada		États-Unis		Étranger	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Produits de puériculture	2,5%	1,1%	19,3%	16,3%	0,5%	0,4%
Mobilier de maison	4,7%	2,7%	12,8%	12,9%	7,1%	3,1%
Produits récréatifs	-	-	12,2%	14,9%	-	-

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 26 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les PCGR canadiens) qui, dans le cas de la Société, respectent à tous les égards importants ceux des États-Unis (les PCGR américains), sauf sous les aspects suivants :

Charges reportées

Les PCGR canadiens permettent le report et l'amortissement des frais de développement si des critères précis sont respectés. En vertu des PCGR américains, tous les frais classés comme des frais de développement sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

Selon les PCGR américains, si l'obligation cumulée au titre des avantages excède la juste valeur des actifs du régime, un passif minimal est comptabilisé pour l'excédent dans la mesure où le passif présenté au bilan est inférieur au passif minimal. Toute partie de ce passif supplémentaire qui concerne un coût non constaté au titre de services passés est comptabilisée comme un actif incorporel et le résidu est porté dans les autres éléments du résultat étendu. Les PCGR canadiens n'exigent pas que soit comptabilisé un tel passif minimal.

De plus, dans le cas de l'obligation au titre des prestations en Italie, la Société applique la première méthode de l'*Emerging Issues Task Force Abstract 88-1*, «*Determination of Vested Benefit Obligation to a Defined Benefit Pension Plan*» («EITF 88-1»), non le SFAS n° 87, «*Employer's Accounting for Pensions*». Selon cette méthode préconisée dans les PCGR américains, l'obligation au titre des prestations acquises représente la valeur actuarielle des prestations acquises auxquelles le salarié a droit s'il quitte l'entreprise immédiatement.

Comptabilisation des instruments dérivés et des activités de couverture

La norme SFAS n° 133, «*Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*», exige que tous les instruments dérivés, y compris ceux intégrés dans d'autres contrats, soient comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées à chaque exercice dans le résultat d'exploitation ou les autres éléments du résultat étendu, selon l'utilisation que l'on a l'intention de faire du dérivé, la désignation qui en résulte et son efficacité. Si un instrument dérivé est désigné comme un élément de couverture et répond aux conditions d'efficacité de la couverture, une somme compensatrice peut être imputée au résultat d'exploitation mais dans la mesure seulement où la couverture est efficace. La partie inefficace de la variation de la juste valeur d'un instrument dérivé qui respecte les conditions d'application de la comptabilité de couverture est constatée dans le résultat d'exploitation de l'exercice. En vertu des PCGR canadiens, les contrats qui sont admissibles à la comptabilité de couverture sont gardés hors du bilan et les contrats qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture sont présentés en résultat à la valeur de marché.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 26 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Bénéfices non répartis

Selon les PCGR canadiens, les frais d'émission d'actions ont été présentés comme un ajustement des bénéfices non répartis. Selon les PCGR américains, la valeur comptable du capital-actions est présentée déduction faite des frais d'émission.

Rapprochement du bénéfice net

Le tableau suivant fait un rapprochement entre le bénéfice net présenté à l'état des résultats consolidés et le bénéfice net qui aurait été présenté si les états financiers avaient été préparés selon les PCGR américains :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bénéfice selon les PCGR canadiens	<u>91 322 \$</u>	<u>100 076 \$</u>
Ajustements visant à rapprocher les états financiers des PCGR américains :		
Frais de développement de produits reportés	2 196	(2 176)
Comptabilisation des instruments dérivés	(40)	2 755
Comptabilisation des régimes de retraite	(15)	(160)
Impôts sur les bénéfices	<u>(825)</u>	<u>(168)</u>
	<u>1 316</u>	<u>251</u>
Bénéfice net selon les PCGR américains	<u>92 638 \$</u>	<u>100 327 \$</u>
Bénéfice par action :		
De base	2,82 \$	3,07 \$
Dilué	2,81 \$	3,05 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 26 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Le tableau qui suit résume les montants présentés au bilan selon les PCGR américains lorsqu'ils diffèrent des montants présentés selon les PCGR canadiens en 2005 ou en 2004 :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Débiteurs	287 225 \$	286 493 \$
Actif d'impôts reportés – à court terme	26 060	22 699
Charges reportées	1 159	3 421
Créditeurs et charges à payer	305 922	354 585
Obligations au titre des régimes de retraite et des régimes complémentaires	20 061	20 345
Passif d'impôts reportés – à long terme	57 278	58 435
Capital-actions	158 724	157 097
Bénéfices non répartis	473 066	380 458
Cumul des autres éléments du résultat étendu :		
Écart de conversion cumulé	27 870	78 534
Ajustement au titre du passif de retraite minimal	(532)	(532)
Gain (perte) non réalisé(e) sur couverture de flux de trésorerie liés à des dérivés	-	<u>(47)</u>
Total des autres éléments du résultat étendu	<u>27 338</u>	<u>77 955</u>

L'état des flux de trésorerie de la Société établi selon les PCGR américains se présenterait comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activités d'exploitation	90 555 \$	104 584 \$
Activités de financement	(61 235)	228 805
Activités d'investissement	(26 871)	(334 862)
Effet des taux de change sur la trésorerie	<u>(1 392)</u>	<u>(1 116)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	<u>1 057 \$</u>	<u>(2 589)\$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2005 ET 2004

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

NOTE 26 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Résultat étendu

Le *Financial Accounting Standards Board* des États-Unis a publié la norme SFAS n° 130, «*Reporting Comprehensive Income*». Pour la Société, les principales différences entre le résultat net traditionnellement présenté dans l'état des résultats consolidés et le résultat étendu proviennent de l'écart de conversion présenté dans les capitaux propres et du passif de retraite minimal qui n'est pas encore constaté comme une charge de retraite périodique nette. Le résultat étendu se présente comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bénéfice net selon les PCGR américains	94 987 \$	100 327 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts :		
Ajustements au titre des écarts de conversion	(50 664)	28 213
Ajustements au titre du passif de retraite minimal	-	(532)
Perte non réalisée sur couverture de flux de trésorerie liés à des dérivés	<u>47</u>	<u>(47)</u>
Résultat étendu	<u>44 370 \$</u>	<u>127 961 \$</u>