

LES INDUSTRIES DOREL INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

RAPPORT DES COMPTABLES AGRÉÉS INSCRITS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires et au conseil d'administration de
Les Industries Dorel Inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés ci-joints de Les Industries Dorel Inc. aux 30 décembre 2004 et 2003 et les états connexes des résultats, des capitaux propres et des flux de trésorerie de chacun des trois exercices composant la période terminée le 30 décembre 2004. 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 et aux normes du *Public Company Accounting Oversight Board* des États-Unis. 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. Nous sommes d'avis que notre vérification fournit un fondement raisonnable pour notre opinion.

À notre avis, les états financiers consolidés mentionnés ci-dessus donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de Les Industries Dorel Inc. aux 30 décembre 2004 et 2003, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour chacun des trois exercices composant la période terminée le 30 décembre 2004 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comme il est expliqué dans la note 2 afférente aux états financiers consolidés, le bilan consolidé ci-joint au 30 décembre 2003 et les états connexes des résultats consolidés, des capitaux propres consolidés et des flux de trésorerie consolidés de l'exercice terminé le 30 décembre 2003 ont été retraités pour rendre compte d'une modification de la valeur des écarts d'acquisition consécutive à la comptabilisation rétroactive des actifs incorporels que constituent les relations clients, acquis dans le cadre des acquisitions d'entreprises en 2003.

GOLDSMITH HERSH

COMPTABLES AGRÉÉS

Montréal (Québec)
Le 4 février 2005
(le 11 février 2005 pour la note 25)

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BILAN CONSOLIDÉ

AU 30 DÉCEMBRE 2004

(en milliers de dollars US)

ACTIF

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> (retraités*) |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| ACTIF À COURT TERME | | |
| Liquidités et équivalents | 11 288 \$ | 13 877 \$ |
| Débiteurs (note 4) | 286 529 | 210 905 |
| Stocks (note 5) | 292 991 | 207 371 |
| Frais payés d'avance | 12 756 | 10 719 |
| Fonds détenus par l'assureur cédant (note 20) | 7 920 | 6 803 |
| Impôts futurs (note 21) | <u>24 027</u> | <u>14 386</u> |
| | 635 511 | 464 061 |
| IMMOBILISATIONS (note 6) | 163 707 | 147 837 |
| CHARGES REPORTÉES (note 7) | 20 983 | 18 501 |
| ÉCARTS D'ACQUISITION (note 24) | 512 546 | 353 316 |
| ACTIFS INCORPORELS (note 8) | 262 968 | 125 946 |
| IMPÔTS FUTURS (note 21) | 10 401 | 8 307 |
| AUTRES ACTIFS (note 14) | <u>10 786</u> | <u>10 995</u> |
| | <u>1 616 902 \$</u> | <u>1 128 963 \$</u> |

*Voir note 2

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL :

_____, ADMINISTRATEUR

_____, ADMINISTRATEUR

Voir les notes ci-jointes.

PASSIF

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> (retraités*) |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Dette bancaire (note 9) | 1 915 \$ | 764 \$ |
| Créditeurs et charges à payer (note 10) | 354 738 | 253 145 |
| Impôts sur le revenu à payer | 5 629 | 2 037 |
| Solde de prix de vente à payer | 7 773 | - |
| Impôts futurs | 1 379 | 629 |
| Fraction à court terme de la dette à long terme | <u>7 686</u> | <u>7 758</u> |
| | <u>379 120</u> | <u>264 333</u> |
| DETTE À LONG TERME (note 11) | <u>505 816</u> | <u>282 421</u> |
| SOLDE DE PRIX DE VENTE A PAYER (note 3) | <u>5 278</u> | <u>2 314</u> |
| AUTRES PASSIFS À LONG TERME (note 12) | <u>8 014</u> | <u>8 266</u> |
| OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 14) | <u>14 676</u> | <u>13 818</u> |
| IMPÔTS FUTURS (note 21) | <u>75 719</u> | <u>63 832</u> |
| | | |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CAPITAL-ACTIONS (note 15) | 160 876 | 156 274 |
| SURPLUS D'APPORT (note 16) | 1 081 | - |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS | 386 833 | 286 757 |
| ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ (note 17) | <u>79 489</u> | <u>50 948</u> |
| | <u>628 279</u> | <u>493 979</u> |
| | <u>1 616 902 \$</u> | <u>1 128 963 \$</u> |

*Voir note 2

ENGAGEMENTS (note 18)

DETTES ÉVENTUELLES (note 19)

RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS (note 20)

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2004
(en milliers de dollars US)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> (retraités*) | <u>2002</u> |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 286 757 \$ | 212 660 \$ | 153 223 \$ |
| Bénéfice net | 100 076 | 74 200 | 61 595 |
| Frais d'émission d'actions (nets des impôts de 1 072 \$) | - | - | (1 990) |
| Prime payée lors du rachat d'actions (note 16) | <u>-</u> | <u>(103)</u> | <u>(168)</u> |
| SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE | <u>386 833 \$</u> | <u>286 757 \$</u> | <u>212 660 \$</u> |

*Voir note 2

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2004

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> (retraités*) | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Ventes | 1 666 748 \$ | 1 158 666\$ | 987 705 \$ |
| Droits de licence et commissions | <u>18 122</u> | <u>5 100</u> | <u>4 368</u> |
| TOTAL DES PRODUITS | <u>1 684 870</u> | <u>1 163 766</u> | <u>992 073</u> |
| CHARGES | | | |
| Coût des produits vendus | 1 291 422 | 857 606 | 758 842 |
| Frais d'exploitation | 211 362 | 153 741 | 108 588 |
| Amortissements | 36 189 | 30 526 | 24 850 |
| Frais de recherche et de développement | 6 420 | 6 465 | 3 660 |
| Intérêts sur dette à long terme | 29 311 | 15 512 | 9 987 |
| Autres intérêts | <u>3 193</u> | <u>565</u> | <u>452</u> |
| | <u>1 577 897</u> | <u>1 064 415</u> | <u>906 379</u> |
| BÉNÉFICE AVANT CHARGE FISCALE | <u>106 973</u> | <u>99 351</u> | <u>85 694</u> |
| Charge fiscale (note 21) | | | |
| Impôts exigibles | 11 336 | 21 014 | 19 388 |
| Impôts futurs | <u>(4 439)</u> | <u>4 137</u> | <u>4 711</u> |
| | <u>6 897</u> | <u>25 151</u> | <u>24 099</u> |
| BÉNÉFICE NET | <u>100 076 \$</u> | <u>74 200 \$</u> | <u>61 595 \$</u> |
| BÉNÉFICE PAR ACTION (note 22) | | | |
| Non dilué | 3,06 \$ | 2,33 \$ | 2,05 \$ |
| Dilué | 3,04 \$ | 2,29 \$ | 2,00 \$ |

*Voir note 2

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2004
(en milliers de dollars US)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> (retraités*) | <u>2002</u> |
|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX : | | | |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Bénéfice net | 100 076 \$ | 74 200 \$ | 61 595 \$ |
| Éléments sans effet sur les liquidités : | | | |
| Amortissements | 36 189 | 30 526 | 24 850 |
| Impôts futurs | (4 439) | 4 137 | 4 711 |
| Perte (gain) sur cession d'immobilisations | 808 | (433) | 858 |
| Charge de rémunération sous forme d'actions | 1 081 | - | - |
| Fonds détenus par l'assureur cédant | <u>(1 117)</u> | <u>4 495</u> | <u>(11 298)</u> |
| | 132 598 | 112 925 | 80 716 |
| Variations des soldes hors liquidités du fonds de roulement (note 23) | <u>(17 055)</u> | <u>(2 478)</u> | <u>46 222</u> |
| RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | <u>115 543</u> | <u>110 447</u> | <u>126 938</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Dette bancaire | 1 005 | (12 551) | (902) |
| Dette à long terme | 223 892 | 198 228 | (142 704) |
| Solde de prix de vente et autres passifs à long terme | 10 738 | 3 853 | - |
| Émission d'actions | 3 908 | 17 854 | 75 472 |
| Rachat d'actions | - | (129) | (218) |
| Frais d'émission d'actions | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3 062)</u> |
| RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | <u>239 543</u> | <u>207 255</u> | <u>(71 414)</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisition de filiales (note 3) | (310 976) | (287 060) | - |
| Encaisse acquise | <u>3 734</u> | <u>7 207</u> | <u>-</u> |
| | (307 242) | (279 853) | - |
| Rachat de créances | - | (27 750) | - |
| Entrées d'immobilisations – nettes | (32 600) | (34 076) | (15 840) |
| Charges reportées | (13 688) | (11 659) | (5 818) |
| Actifs incorporels | (3 029) | (4 491) | (3 571) |
| Autres actifs | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2 120</u> |
| SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | <u>(356 559)</u> | <u>(357 829)</u> | <u>(23 109)</u> |
| AUTRES | | | |
| Effet des variations des taux de change sur les liquidités | <u>(1 116)</u> | <u>(446)</u> | <u>3 395</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS | (2 589) | (40 573) | 35 810 |
| Liquidités et équivalents au début de l'exercice | <u>13 877</u> | <u>54 450</u> | <u>18 640</u> |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS À LA FIN DE L'EXERCICE | <u>11 288 \$</u> | <u>13 877 \$</u> | <u>54 450 \$</u> |

*Voir note 2

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 1 - NATURE DES ACTIVITÉS

Dorel 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 - 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. Les divergences importantes entre les PCGR du Canada et ceux des États-Unis sont décrites et résolues à la note 26. Certains chiffres de 2003 ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée dans les états financiers de 2004.

Retraitements

Par suite de la constatation rétroactive d'actifs incorporels liés aux relations clients acquis dans le cadre des deux acquisitions d'entreprises en 2003, des actifs incorporels au montant de 36 906 \$ et des passifs d'impôts futurs à long terme au montant de 12 911 \$ ont été comptabilisés aux dates d'acquisition. La valeur comptable des écarts d'acquisition a été diminuée en conséquence de 23 995 \$. De plus, comme ces actifs incorporels ont une durée de vie utile déterminée, la Société a comptabilisé une charge d'amortissement supplémentaire au montant de 1 275 \$ en 2003. L'incidence de cette modification sur le résultat après impôts consiste en une réduction de 826 \$ du bénéfice net, soit une réduction de 0,03 \$ du bénéfice dilué par action.

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 provisions pour moins-value des comptes de débiteurs et des stocks, 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

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - 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 retours et rabais sur ventes et incitatifs accordés aux clients sont comptabilisées au moment de la livraison de la marchandise.

Liquidités et équivalents

Tous les placements très liquides ayant des échéances initiales de trois mois ou moins sont considérés comme des équivalents de liquidités.

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, et selon la méthode du dernier entré, premier sorti dans le cas d'une des filiales de la Société.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties de la façon suivante :

| | <u>Méthode</u> | <u>Taux</u> |
|-------------------------|-------------------|----------------------|
| Immeubles | 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 du bail |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Charges reportées

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

Frais de recherche et de développement :

La Société a engagé 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. La Société a engagé pour 18 563 \$ (2003 – 16 709 \$, 2002 – 9 071 \$) de frais de recherche et de développement, dont 6 420 \$ (2003 – 6 319 \$, 2002 – 3 660 \$) ont été passés en charges et 12 143 \$ (2003 – 10 390 \$, 2002 – 5 411 \$) ont été reportés et sont imputés aux résultats par amortissement linéaire sur une période de deux ans. L'amortissement connexe s'est chiffré à 10 105 \$ (2003 – 7 404 \$, 2002 – 3 754 \$).

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 par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette à long terme correspondante.

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 si des événements ou des situations indiquent que l'actif pourrait avoir subi une dépréciation. Si la valeur comptable d'une unité d'exploitation, y compris l'écart d'acquisition y étant rattaché, est supérieure à sa juste valeur, la dépréciation de l'écart d'acquisition est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'écart d'acquisition rattaché à l'unité d'exploitation sur la juste valeur implicite de l'écart d'acquisition, fondée sur la juste valeur des actifs nets de l'unité d'exploitation. La juste valeur d'une unité d'exploitation est calculée à partir des flux de trésorerie actualisés ou d'expertises externes fondées sur une approche marché.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont évalués 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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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.

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.

Réduction de valeur des actifs à long terme

La Société réévalue constamment la valeur comptable de ses actifs à long terme pour s'assurer qu'il n'y a pas baisse de valeur durable. Pour ces évaluations, elle tient compte des résultats d'exploitation futurs projetés, des tendances et des autres circonstances pouvant influencer sur les évaluations. Les actifs ayant subi une dépréciation sont ramenés à la juste valeur estimative, déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

Conversion des devises

Les états financiers des établissements étrangers autonomes de la Société 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 l'exercice. 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 temporelle. Selon cette méthode, 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 historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de l'exercice, sauf les amortissements qui sont convertis sur la même base que les actifs connexes. Les gains et les pertes de change sont pris en compte dans le calcul du résultat net.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers dérivés

La Société a recours à divers instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de ses risques de change et de taux d'intérêt. 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. La Société n'a pas comme politique d'avoir recours aux instruments dérivés à des fins de transaction ou de spéculation. La Société constitue une documentation formalisée concernant toutes les relations entre les instruments de couverture et les éléments couverts, ainsi que son objectif et sa stratégie de gestion des risques qui sous-tendent les diverses opérations de couverture. Ce processus consiste notamment à rattacher tous les dérivés à des opérations prévues spécifiques. La Société réévalue aussi de façon systématique, tant au moment de la mise en place de la couverture que tout au long de sa durée, si les dérivés utilisés dans les opérations de couverture permettent de compenser de façon très efficace les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

La Société conclut des contrats de swap de taux d'intérêt afin de modifier les caractéristiques des taux d'intérêt et de réduire l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt principalement sur ses dettes à long terme. Les sorties et les rentrées de fonds en vertu des contrats de swap de taux d'intérêt sont constatées à titre d'ajustements des intérêts débiteurs.

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, afin de couvrir les flux de trésorerie en devises prévus. Les flux de trésorerie en devises prévus ne peuvent être couverts que lorsque les caractéristiques significatives et les conditions prévues de ces flux de trésorerie sont identifiées et qu'il est probable que ceux-ci se réaliseront. Les gains et les pertes de change sur ces contrats ne sont pas constatés dans les états financiers consolidés tant que l'opération sous-jacente n'est pas comptabilisée en résultat net. Les gains et les pertes de change sur ces contrats sont comptabilisés dans la même catégorie que l'élément couvert. Lorsque le sous-jacent est un coût en devises prévu, les gains et les pertes de change sont généralement inclus dans le coût des produits vendus. Les gains et les pertes réalisés et non réalisés rattachés à des instruments dérivés, qui cessent d'être efficaces ou ont été réglés avant l'échéance, sont reportés et compris dans les Crédeurs et charges à payer ou dans les Débiteurs au bilan consolidé s'il est toujours probable que les flux de trésorerie en devises prévus sous-jacents se réaliseront et ils sont portés en résultat dans la période au cours de laquelle l'opération couverte correspondante est comptabilisée en résultat net. Autrement, ces gains et pertes sont comptabilisés immédiatement en résultat. Dans le cas où l'élément couvert se produit ou est réglé avant l'expiration de l'instrument financier dérivé correspondant ou s'il n'est plus probable qu'il se réalise, tout gain ou perte non réalisé sur cet instrument financier dérivé est comptabilisé immédiatement en résultat.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - 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 ou 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 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 d'activité des salariés actifs couverts par les régimes de retraite est de neuf 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

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - 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 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. Les gains ou 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 20 ans.

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 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.

Responsabilités en matière de protection de l'environnement

Les responsabilités de la Société en matière de protection de l'environnement sont comptabilisées lorsque les réclamations ou les mesures curatives sont jugées probables et que les coûts qui y sont associés peuvent être estimés avec une certitude raisonnable. Les dépenses relatives à la protection de l'environnement associées aux activités de l'exercice sont généralement passées en charges au moment où elles sont engagées.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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 avant le 1^{er} janvier 2004, la Société est tenue de passer 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 ce chapitre, seules les attributions d'options consenties dans l'exercice 2004 ou plus tard ont une incidence sur les résultats d'exploitation. De plus, des informations pro forma doivent être 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 informations relatives au régime d'options d'achat d'actions de la Société et d'autres informations sont fournies à la note 16.

Informations sectorielles

Au cours du premier trimestre de 2004, la Société a acquis Pacific Cycle, LLC. Conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, les activités de Pacific Cycle sont présentées comme un secteur d'activité distinct désigné «Produits récréatifs».

À compter du 1^{er} janvier 2003, les secteurs Prêts à assembler et Mobilier de maison, présentés antérieurement, ont été regroupés dans un même secteur d'exploitation dit Mobilier de maison. Cette modification rend compte de la similitude de nature des clients, des produits, des processus de production et des canaux de distribution utilisés par les unités économiques qui composent ces secteurs d'exploitation. Les chiffres des exercices précédents ont été retraités pour rendre compte du regroupement de ces secteurs.

Les résultats sectoriels sont fournis à la note 24 des présents états financiers.

Modifications de conventions comptables

Monnaie fonctionnelle

À compter du 1^{er} janvier 2003, en raison de la proportion accrue des activités d'exploitation, de financement et d'investissement libellées en dollars des États-Unis, les principaux établissements canadiens de la Société ont changé de monnaie fonctionnelle pour passer du dollar canadien au dollar des États-Unis. Par suite de cette modification, tous les actifs et les passifs monétaires des établissements non européens de la Société libellés dans des monnaies autres que le dollar des États-Unis sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les actifs et les passifs non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar des États-Unis sont convertis aux taux de change historiques. Les produits et les charges qui en résultent sont convertis aux taux approximatifs en vigueur au moment où l'opération est survenue.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2000 au 30 décembre 2002, la Société utilisait le dollar des États-Unis comme monnaie de présentation et, en conséquence, les états financiers des établissements canadiens étaient convertis en dollars des États-Unis selon la méthode du taux courant, et les gains ou pertes non réalisés qui en résultaient étaient accumulés à titre d'élément distinct des capitaux propres.

Relations de couverture

À compter du 1^{er} janvier 2004, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consignées dans la Note d'orientation concernant la comptabilité n° 13 «Relations de couverture», qui définit certaines conditions relativement au moment où il est possible d'appliquer la comptabilité de couverture. Tout instrument dérivé qui ne répond pas aux conditions d'application de la comptabilité de couverture est porté en résultat à la valeur de marché. Le swap de taux d'intérêt de la Société n'est pas considéré comme une couverture aux fins de la comptabilité et, en conséquence, est comptabilisé à la juste valeur; le gain ou la perte qui en résulte est porté en résultat. Ce changement de convention comptable n'a pas eu d'incidence importante sur les résultats de la Société.

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 3 février 2004, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Pacific Cycle, LLC, société de conception et de fourniture de bicyclettes et d'autres produits récréatifs, pour une contrepartie globale de 310 976 \$, incluant les frais d'acquisition connexes. La plus grande partie du coût d'acquisition a été financée au moyen d'un emprunt à long terme pour un montant de 288 000 \$, le solde étant réglé en espèces. De plus, il reste un solde de prix de vente de 10 556 \$ à payer, qui est présenté comme un élément distinct au bilan consolidé.

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

Actif

| | |
|---------------------|----------------|
| Encaisse | 3 734 \$ |
| Débiteurs | 32 709 |
| Stocks | 51 685 |
| Immobilisations | 1 590 |
| Marques de commerce | 127 000 |
| Autres | 2 385 |
| Écart d'acquisition | <u>147 593</u> |
| | <u>366 696</u> |

Passif

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| Créditeurs et charges à payer | <u>55 720</u> |
| Prix d'achat total | <u>310 976 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

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 de la Société, tel que présenté à la note 24 des présents états financiers.

Dans le cadre du contrat d'acquisition, certains membres de la 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 maximal 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 l'exercice où elles seraient engagées.

Les informations financières pro forma non vérifiées qui suivent supposent que l'acquisition a eu lieu le 1^{er} janvier de chaque année :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------|--------------|--------------|
| Ventes nettes | 1 700 596 \$ | 1 498 127 \$ |
| Bénéfice net | 99 123 \$ | 86 926 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

Le 14 février 2003, la Société a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation d'Ampa Development SAS (Ampafrance), société de conception, de fabrication, de commercialisation et de distribution de produits de puériculture, y compris des poussettes, des sièges de voiture et d'autres accessoires pour enfants, pour une contrepartie globale de 247 198 \$, incluant tous les frais d'acquisition connexes. Le coût d'acquisition a été financé au moyen d'un emprunt à long terme pour un montant de 200 000 \$, le solde étant réglé en espèces.

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

Actif

| | |
|---------------------|----------------|
| Encaisse | 7 207 \$ |
| Débiteurs | 56 662 |
| Stocks | 29 396 |
| Immobilisations | 25 288 |
| Marques de commerce | 65 823 |
| Relations clients | 30 106 |
| Autres | 1 371 |
| Écart d'acquisition | <u>141 020</u> |
| | <u>356 873</u> |

Passif

| | |
|---|----------------|
| Créditeurs et charges à payer | 64 819 |
| Impôts futurs | 37 884 |
| Dette à long terme et autres passifs à long terme | <u>6 972</u> |
| | <u>109 675</u> |

Prix d'achat total **247 198 \$**

L'écart d'acquisition de 141 020 \$, qui n'est pas déductible aux fins de l'impôt, est pris en compte dans le secteur des produits de puériculture de la Société, tel que présenté à la note 24 des présents états financiers.

Les informations financières pro forma non vérifiées qui suivent supposent que l'acquisition a eu lieu le 1^{er} janvier de chaque année :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------|--------------|--------------|
| Ventes nettes | 1 185 511 \$ | 1 168 862 \$ |
| Bénéfice net | 74 770 \$ | 69 428 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

Le 5 septembre 2003, la Société a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de Carina Furniture Industries Ltd., société de conception, de fabrication, de commercialisation et de distribution d'articles prêts à assembler, pour une contrepartie globale de 39 862 \$, incluant tous les frais d'acquisition connexes. Le coût d'acquisition a été financé au moyen d'un emprunt à long terme pour un montant de 27 000 \$, le solde étant réglé en espèces. De plus, un solde de prix de vente de 2 314 \$ a été engagé et est présenté comme un élément distinct au bilan consolidé.

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

Actif

| | |
|---------------------|---------------|
| Débiteurs | 9 551 \$ |
| Stocks | 7 319 |
| Immobilisations | 5 461 |
| Relations clients | 6 800 |
| Impôts futurs | 3 263 |
| Autres actifs | 1 293 |
| Écart d'acquisition | <u>30 072</u> |
| | <u>63 759</u> |

Passif

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Créditeurs et charges à payer | 18 097 |
| Dette bancaire | 3 556 |
| Impôts futurs | <u>2 244</u> |
| | <u>23 897</u> |

Prix d'achat total **39 862 \$**

La Société a prévu, comme élément du passif pris en charge lors de l'acquisition de l'entreprise Carina, une somme de 9 980 \$ au titre des frais de restructuration relatifs à la fermeture des installations de fabrication de Carina. Ce montant est compris dans le chiffre des créditeurs et autres charges à payer de 18 097 \$ ci-dessus. De ce montant, 7 994 \$ sont liés à la résiliation du bail et autres coûts de sortie connexes, et 1 986 \$ sont liés à des indemnités de départ et autres frais de personnel. Au cours de l'exercice, les frais réels ont été de 3 322 \$ après impôts, soit 5 111 \$ de moins que prévu. Ce montant a été comptabilisé comme ajustement de l'écart d'acquisition dont il a ramené le montant établi initialement de 30 072 \$ à 26 750 \$.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

L'écart d'acquisition de 30 072 \$, qui n'est pas déductible aux fins de l'impôt, est pris en compte dans le secteur du mobilier de maison de la Société, tel que présenté à la note 24 des présents états financiers.

Les informations financières pro forma non vérifiées qui suivent supposent que l'acquisition a eu lieu le 1^{er} janvier de chaque année :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------|--------------|--------------|
| Ventes nettes | 1 221 623 \$ | 1 221 620 \$ |
| Bénéfice net | 75 896 \$ | 71 569 \$ |

Les regroupements ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition et, en conséquence, les résultats d'exploitation des entreprises acquises sont inclus dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date d'acquisition.

NOTE 4 - DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Total des débiteurs | 337 782 \$ | 256 195 \$ |
| Provision pour crédits prévus | (42 982) | (40 005) |
| Provision pour créances douteuses | (8 271) | (5 285) |
| | <u>286 529 \$</u> | <u>210 905 \$</u> |

NOTE 5 - STOCKS

Les stocks comprennent les éléments suivants :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Matières premières | 56 138 \$ | 56 540 \$ |
| Produits en cours | 7 998 | 9 073 |
| Produits finis | 228 855 | 141 758 |
| | <u>292 991 \$</u> | <u>207 371 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS

| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette | |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2004 | 2003 |
| Terrains | 11 559 \$ | - \$ | 11 559 \$ | 10 805 \$ |
| Immeubles | 63 664 | 12 111 | 51 553 | 41 775 |
| Machinerie et outillage | 88 689 | 48 356 | 40 333 | 34 342 |
| Moules | 89 623 | 63 246 | 26 377 | 21 184 |
| Mobilier et agencements | 4 730 | 2 464 | 2 266 | 2 244 |
| Matériel informatique | 20 860 | 10 052 | 10 808 | 4 277 |
| Améliorations locatives | 5 975 | 3 544 | 2 431 | 1 508 |
| Constructions en cours | 11 888 | - | 11 888 | 26 154 |
| Actifs acquis en vertu d'un contrat de location-acquisition | 5 975 | 286 | 5 689 | 5 378 |
| Véhicules | 1 472 | 669 | 803 | 170 |
| | <u>304 435 \$</u> | <u>140 728 \$</u> | <u>163 707 \$</u> | <u>147 837 \$</u> |

L'amortissement des immobilisations s'est chiffré à 21 084 \$ (2003 – 18 896 \$, 2002 – 19 271 \$).

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

| | 2004 | 2003 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Immeubles et améliorations locatives | 454 \$ | 7 919 \$ |
| Machinerie et outillage | 2 127 | 6 497 |
| Moules | 7 903 | 7 875 |
| Matériel informatique | 1 404 | 3 863 |
| | <u>11 888 \$</u> | <u>26 154 \$</u> |

NOTE 7 - CHARGES REPORTÉES

| | 2004 | 2003 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Frais de développement | 17 743 \$ | 15 117 \$ |
| Frais de financement | 2 435 | 1 996 |
| Autres | 805 | 1 388 |
| | <u>20 983 \$</u> | <u>18 501 \$</u> |

L'amortissement des frais de développement reportés et de toutes les autres charges reportées s'est chiffré à 10 105 \$ (2003 – 7 404 \$, 2002 – 3 754 \$) et 1 716 \$ (2003 – 1 023 \$, 2002 – 1 633 \$), respectivement.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 8 - ACTIFS INCORPORELS

| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette | |
|---------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2004 | 2003 |
| Marques de commerce | 210 658 \$ | - \$ | 210 658 \$ | 77 025 \$ |
| Relations clients | 44 897 | 3 374 | 41 523 | 40 498 |
| Brevets | 15 076 | 5 100 | 9 976 | 6 823 |
| Licences | 1 000 | 189 | 811 | 1 600 |
| | <u>271 631 \$</u> | <u>8 663 \$</u> | <u>262 968 \$</u> | <u>125 946 \$</u> |

L'amortissement des actifs incorporels s'est chiffré à 3 285 \$ (2003 – 2 600 \$, 2002 – 635 \$).

NOTE 9 - DETTE BANCAIRE

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours ont été en moyenne de 3,24 % pour 2004 et de 2,99 % pour 2003. Au 30 décembre 2004, la Société disposait de lignes de crédit inutilisées d'environ 27 719 \$ (2003 – 39 395 \$), renégociées annuellement.

NOTE 10 - CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

| | 2004 | 2003 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Créditeurs | 295 125 \$ | 198 873 \$ |
| Salaires à payer | 24 263 | 19 565 |
| Responsabilité civile produits | 35 350 | 34 707 |
| | <u>354 738 \$</u> | <u>253 145 \$</u> |

NOTE 11 - DETTE À LONG TERME

| | 2004 | 2003 |
|---|-----------|-----------|
| <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 : | | |
| — 4 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 | 49 000 \$ | 50 000 \$ |
| Portant intérêt au taux de 5,09 % par année, remboursables en février 2008 | 55 000 | 55 000 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 11 - DETTE À LONG TERME (suite)

Effets garantis de premier rang série «B»

| | | |
|--|--------|--------|
| Portant intérêt au taux de 5,63 % par année, remboursables en février 2010 | 55 000 | 55 000 |
|--|--------|--------|

Effets à terme

| | | |
|---|--------|--------|
| Portant intérêt au taux de 7,00 % par année, le capital étant remboursable en 4 annuités de 4 800 \$ se terminant en avril 2008 | 19 200 | 24 000 |
|---|--------|--------|

| | | |
|--|-------|-------|
| Portant intérêt au taux de 7,13 % par année, le capital étant remboursable en 4 annuités de 1 600 \$ se terminant en juin 2008 | 6 400 | 8 000 |
|--|-------|-------|

Crédits bancaires renouvelables

| | | |
|---|---------|--------|
| Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 4,37 %, basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 470 000 \$ (2003 – 245 000 \$) | 327 604 | 97 000 |
|---|---------|--------|

| | | |
|--------|-----|-----|
| Autres | 209 | 268 |
|--------|-----|-----|

| | | |
|--|--------------|------------|
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition | <u>1 089</u> | <u>911</u> |
|--|--------------|------------|

| | | |
|--|---------|---------|
| | 513 502 | 290 179 |
|--|---------|---------|

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Fraction à court terme | <u>7 686</u> | <u>7 758</u> |
|------------------------|--------------|--------------|

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>505 816 \$</u> | <u>282 421 \$</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|

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

| <u>Exercice se terminant en</u> | <u>Montant</u> |
|---|--------------------------|
| 2005 | 7 719 \$ |
| 2006 | 335 323 |
| 2007 | 7 704 |
| 2008 | 62 626 |
| 2009 | 8 616 |
| Par la suite | <u>91 553</u> |
| | 513 541 |
| Moins montant représentant les intérêts | <u>(39)</u> |
| | <u>513 502 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 12 AUTRES PASSIFS À LONG TERME

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Rémunération des salariés | 6 894 \$ | 6 521 \$ |
| Autres | <u>1 120</u> | <u>1 745</u> |
| | <u>8 014 \$</u> | <u>8 266 \$</u> |

NOTE 13 - 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 de transaction. 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 taux d'intérêt et des cours des devises. Ces instruments dérivés comprennent des contrats de change et des swaps de taux d'intérêt. 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, procédés de gestion du risque et procédés de surveillance habituels.

Juste valeur des instruments financiers constatés

Le tableau suivant illustre les justes valeurs des instruments financiers constatés, établies à partir des méthodes d'évaluation et des hypothèses décrites ci-dessous :

| | <u>30 décembre 2004</u> | | <u>30 décembre 2003</u> | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | <u>Valeur comptable</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Valeur comptable</u> | <u>Juste valeur</u> |
| Actifs financiers | | | | |
| Liquidités et équivalents | 11 288 \$ | 11 288 \$ | 13 877 \$ | 13 877 \$ |
| Débiteurs | 286 529 | 286 529 | 210 905 | 210 905 |
| Swaps de taux d'intérêt | - | - | 311 | (1 772) |
| Passifs financiers | | | | |
| Dettes bancaires | 1 915 | 1 915 | 764 | 764 |
| Contrats d'option | 280 | 280 | - | - |
| Créditeurs et charges à payer | 354 458 | 354 458 | 253 145 | 253 145 |
| Solde de prix de vente à payer | 13 051 | 13 051 | 2 314 | 2 314 |
| Dettes à long terme | 513 502 | 516 655 | 290 179 | 294 220 |
| Autres passifs à long terme | 8 014 | 8 014 | 8 266 | 8 266 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Les valeurs comptables indiquées dans le tableau ci-dessus sont celles qui sont incluses dans le bilan et/ou dans les notes afférentes aux états financiers. Les contrats d'option constatés sont compris dans les Créditeurs et charges à payer au bilan du 30 décembre 2004.

Détermination de la juste valeur

Les méthodes et les hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer les justes valeurs de chaque catégorie d'instruments financiers :

Liquidités et équivalents, débiteurs, dette bancaire, créditeurs et charges à payer - Les valeurs comptables sont comparables aux justes valeurs en raison des courtes échéances des instruments financiers en cause.

Swap de taux d'intérêt - La juste valeur est calculée en fonction de l'écart entre les taux moyens du marché et le taux fixe stipulé au contrat en fin d'exercice.

Dettes à long terme - L'on estime la juste valeur en actualisant les flux de trésorerie prévus à des taux d'actualisation qui représentent les taux d'intérêt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables.

Contrats d'option - Les justes valeurs des contrats d'option sont obtenues en appliquant des modèles d'évaluation qui tiennent compte des prix 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 facteurs de volatilité sous-jacents aux positions.

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

Lettres de crédit - Comme il est décrit dans la note 18, la Société dispose de certaines lettres attestant de facilités de crédit sur lesquelles la direction ne prévoit subir aucune perte importante.

Autres passifs à long terme et solde de prix de vente à payer - Les valeurs comptables sont comparables aux justes valeurs.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 13 - 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 2004</u> | | <u>30 décembre 2003</u> | | <u>30 décembre 2002</u> | |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | <u>Montant nominal</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Montant nominal</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Montant nominal</u> | <u>Juste valeur</u> |
| Contrats à terme normalisés | 36 606 \$ | 1 279 \$ | 32 404 \$ | 948 \$ | 9 318 \$ | 190 \$ |
| Contrats de change à terme de gré à gré | 15 551 | (779) | 9 120 | (424) | 5 000 | 355 |
| Options | 13 600 | (840) | 7 250 | (655) | - | - |

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.

Les gains (pertes) non réalisés reportés sur ces contrats sont présentés dans le tableau ci-dessous, avec indication des exercices au cours desquels ils devraient être constatés dans les résultats.

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Seront constatés d'ici | | | |
| trois mois | (221)\$ | (650)\$ | 370 \$ |
| six mois | (109) | (45) | 31 |
| neuf mois | 228 | 269 | 67 |
| douze mois | <u>42</u> | <u>295</u> | <u>75</u> |
| | <u>(60)\$</u> | <u>(131)\$</u> | <u>545 \$</u> |

Concentrations du risque de crédit

Presque tous les comptes de débiteurs proviennent de ventes au secteur du détail. Les ventes à deux clients importants représentaient respectivement 52,1 % (2003 – 49,0 %) du total des produits. En 2002, trois clients importants représentaient 68,6 % du total des produits. Les comptes clients correspondants représentaient 36,3 % et 42,7 % du total aux 30 décembre 2004 et 2003, respectivement.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX

Prestations de retraite

L'une des filiales de la Société offre à des groupes particuliers de salariés des régimes de retraite à prestations 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 des prestations constituées. Les régimes, qui sont des régimes à prestations uniformes, offrent des prestations calculées sur la base d'un montant de prestation défini et en fonction du nombre d'années de service.

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 19 990\$ | 18 117 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 468 | 389 |
| Intérêts débiteurs | 1 247 | 1 222 |
| Prestations versées | (1 181) | (1 130) |
| Pertes actuarielles | <u>1 166</u> | <u>1 392</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>21 690</u> | <u>19 990</u> |
| Actifs des régimes : | | |
| Juste valeur au début de l'exercice | 20 491 | 17 885 |
| Rendement réel des actifs des régimes | 1 932 | 3 236 |
| Cotisations de l'employeur | 800 | 500 |
| Prestations versées | (1 181) | (1 130) |
| Charges supplémentaires | <u>(130)</u> | <u>-</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>21 912</u> | <u>20 491</u> |
| Situation de capitalisation — excédent | 222 | 501 |
| Perte actuarielle non amortie | 9 325 | 9 109 |
| Coût non amorti des services passés | <u>1 239</u> | <u>1 385</u> |
| Actif au titre des prestations constituées | <u>10 786\$</u> | <u>10 995 \$</u> |

L'actif au titre des prestations constituées est compris dans les autres actifs.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

Les charges nettes au titre du régime à prestations déterminées se présentent comme suit :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 468 \$ | 390 \$ | 353 \$ |
| Intérêts débiteurs | 1 247 | 1 222 | 1 204 |
| Rendement réel des actifs des régimes (Gain actuariel) perte actuarielle | (1 932) | (3 236) | 2 717 |
| Modifications des régimes | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(144)</u> |
| Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes | 949 | (232) | 5 138 |
| Écart entre les rendements réel et prévu des actifs des régimes | 231 | 1 676 | (4 334) |
| Écart entre (le gain actuariel) la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé | (318) | (684) | (835) |
| Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice | 146 | 146 | 290 |
| Amortissement de l'obligation transitoire | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(24)</u> |
| Charge au titre du régime | <u>1 008 \$</u> | <u>906 \$</u> | <u>235 \$</u> |

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 580 \$ (2003 – 1 606 \$, 2002 – 1 901 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2004, 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, a été de 3 714 \$ (2003 – 3 407 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (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>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 11 881 \$ | 11 578 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 1 042 | 504 |
| Intérêts débiteurs | 680 | 777 |
| Prestations versées | (710) | (940) |
| (Gains actuariels) pertes actuarielles | <u>(283)</u> | <u>(38)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>12 610</u> | <u>11 881</u> |
| Actifs du régime : | | |
| Cotisations de l'employeur | 710 | 940 |
| Prestations versées | <u>(710)</u> | <u>(940)</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Situation de capitalisation — déficit (Gain actuariel) perte actuarielle non amorti(e) | (12 610) | (11 881) |
| Coût non amorti des services passés | (1 063) | (787) |
| | <u>(1 003)</u> | <u>(1 150)</u> |
| Passif au titre des prestations constituées | <u>(14 676)\$</u> | <u>(13 818)\$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (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 2004 qu'en 2003. 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 2004. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1^{er} janvier 2004, et la prochaine évaluation sera exigée le 1^{er} janvier 2005.

Le taux de rendement à long terme attendu des actifs des régimes reflétait le taux de rendement moyen attendu des fonds investis ou devant être investis pour assurer le service des prestations comprises dans l'obligation au titre des prestations projetées. Pour estimer ce taux, on a tenu compte des rendements réalisés sur les actifs du régime dans la caisse et des taux de rendement que l'on s'attend de réaliser lors du réinvestissement. Plus précisément, compte tenu de la composition des actifs des fonds d'obligations et des actions de la Société à des taux standards de rendement sur les actifs, le rendement de 8,5 % a été retenu comme un taux approprié et raisonnablement prudent pour le rendement à long terme attendu des actifs du régime.

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

| | <u>Fourchette cible</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|----------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| Actions d'Amérique du Nord | 35 % - 65 % | 64,2 % | 58,6 % |
| Actions internationales | 5 % - 15 % | 11,1 % | 28,2 % |
| Titres à rendement fixe | 15 % - 65 % | <u>24,7 %</u> | <u>13,2 %</u> |
| | | <u>100,0 %</u> | <u>100,0 %</u> |

En 2005, la Société prévoit verser à son régime de retraite à prestations déterminées des cotisations d'environ 800 \$.

On avait prévu que les coûts relatifs aux prestations de santé de la Société allaient augmenter au taux annuel de 10 % en 2004 (10 % en 2003), pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2014 et dans les années suivantes. 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 | 105 \$ | (90)\$ |
| Effet sur l'obligation au titre des prestations complémentaires | 1 640 | (1 414) |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

Au 30 décembre 2004, on s'attendait à ce que les prestations suivantes soient versées au cours de chacun des cinq prochains exercices, et globalement pour les cinq exercices suivants :

| <u>Exercice</u> | <u>Prestations de retraite</u> | <u>Prestations complémentaires de retraite</u> |
|-----------------|--------------------------------|--|
| 2005 | 1 103 \$ | 663 \$ |
| 2006 | 1 097 | 719 |
| 2007 | 1 086 | 775 |
| 2008 | 1 065 | 796 |
| 2009 | 1 119 | 806 |
| 2010-2014 | 6 429 | 4 162 |

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 2004, un montant de 10 730 \$ (2003 – 7 941 \$, 2002 – 9 388 \$) a été passé en charges au titre de ces programmes 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 2004 se sont chiffrées à 41 \$ (2003 – 46 \$, 2002 – 65 \$).

NOTE 15 - 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»

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 15 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Détail des actions émises et en circulation :

| | 2004 | | 2003 | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Nombre | Montant | Nombre | Montant |
| Actions à vote plural de catégorie «A» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 4 872 560 | 2 139 \$ | 4 909 460 | 2 156 \$ |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | <u>(166 266)</u> | <u>(80)</u> | <u>(36 900)</u> | <u>(17)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>4 706 294</u> | <u>2 059</u> | <u>4 872 560</u> | <u>2 139</u> |
| Actions à vote subalterne de catégorie «B» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 27 746 382 | 154 135 | 26 396 232 | 136 290 |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | 166 266 | 80 | 36 900 | 17 |
| Actions émises (2) | - | - | 200 000 | 3 974 |
| Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions | 181 250 | 4 602 | 1 118 250 | 13 880 |
| Actions rachetées (3) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(5 000)</u> | <u>(26)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>28 093 898</u> | <u>158 817</u> | <u>27 746 382</u> | <u>154 135</u> |
| TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS | | <u>160 876 \$</u> | | <u>156 274 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 15 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 166 266 (2003 – 36 900) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,48 \$ (2003 – 0,46 \$) par action.
- (2) En janvier 2003, Hasbro, Inc. a exercé 200 000 bons de souscription d'actions obtenus en contrepartie partielle d'un contrat de licence daté le 21 septembre 2000. Ce contrat comportait des bons de souscription d'actions permettant l'achat de 200 000 actions à vote subalterne de catégorie «B» à un prix d'exercice de 19,87 \$ (30,00 \$CA), expirant au plus tard le 21 septembre 2005.
- (3) Dans le cadre d'une offre publique de rachat régulière prenant effet le 11 août 2003, la Société a manifesté l'intention de racheter jusqu'à 200 000 actions à vote subalterne de catégorie «B» au cours en vigueur sur la Bourse de Toronto. Le programme expirait le 10 août 2004. Au cours de l'exercice, la Société n'a pas racheté d'actions pour annulation. En 2003, la Société a racheté 5 000 actions à vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie totale de 129 \$.
- (4) Au cours de l'exercice, la Société a réalisé des avantages fiscaux se chiffrant à 694 \$ (2003 – néant) 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.

NOTE 16 - 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 de levée des options 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, 2 888 250 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d'options d'achat d'actions au 30 décembre 2004. Les options consenties sont acquises 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 2009.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 16 - RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

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

| | 2004 | | 2003 | |
|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Options | Prix de levée moyen pondéré | Options | Prix de levée moyen pondéré |
| Options en cours au début de l'exercice | 1 099 750 | 21,52 \$ | 2 079 000 | 16,55 \$ |
| Options consenties | 752 500 | 32,90 | 151 000 | 24,67 |
| Options levées | (181 250) | 21,31 | (1 118 250) | 12,39 |
| Options annulées | (55 250) | 25,55 | (12 000) | 21,75 |
| Options en cours à la fin de l'exercice | <u>1 615 750</u> | <u>26,95 \$</u> | <u>1 099 750</u> | <u>21,52 \$</u> |

Résumé des options en cours au 30 décembre 2004 :

| Total des options en cours | | | | Total des options pouvant être levées | |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------------|
| Fourchette des prix de levée | Options | Prix de levée moyen pondéré | Durée contractuelle moyenne pondérée restante | Options | Prix de levée moyen pondéré |
| 16,25 \$ - 20,41 \$ | 634 250 | 20,31 \$ | 2,24 | 274 000 | 20,40 \$ |
| 25,51 \$ - 29,51 \$ | 351 000 | 27,35 \$ | 3,36 | 87 750 | 26,77 \$ |
| 30,00 \$ - 33,74 \$ | 630 500 | 33,41 \$ | 4,21 | - | - |
| <u>16,25 \$ - 33,74 \$</u> | <u>1 615 750</u> | <u>26,95 \$</u> | <u>3,25</u> | <u>361 750</u> | <u>21,95 \$</u> |

La charge de rémunération totale constatée en résultat au titre des options sur actions consenties aux salariés au cours de l'exercice se chiffre à 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'octroi des options depuis le 1^{er} janvier 2002, en conformité avec les dispositions du chapitre 3870 du *Manuel* de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, son bénéfice net et ses bénéfices par action auraient été ramenés aux montants pro forma suivants :

| | | 2004 | 2003 | 2002 |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|
| Bénéfice net | Présenté | 100 076 \$ | 74 200 \$ | 61 595 \$ |
| | Pro forma | 98 601 \$ | 72 778 \$ | 60 759 \$ |
| Bénéfice non dilué par action | Présenté | 3,06 \$ | 2,33 \$ | 2,05 \$ |
| | Pro forma | 3,01 \$ | 2,29 \$ | 2,02 \$ |
| Bénéfice dilué par action | Présenté | 3,04 \$ | 2,29 \$ | 2,00 \$ |
| | Pro forma | 3,00 \$ | 2,25 \$ | 1,97 \$ |
| Juste valeur moyenne pondérée des options consenties au cours de l'exercice | | 10,94 \$ | 8,64 \$ | 7,70 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 16 - RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

Les chiffres ci-dessus du bénéfice net et des bénéfices par action ont été calculés en utilisant la juste valeur des options consenties à la date de l'attribution des options, calculée selon la méthode d'évaluation des options de Black-Scholes. Pour ces calculs, on a posé les hypothèses suivantes concernant la moyenne pondérée :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 3,69 % | 3,99 % | 4,33 % |
| Rendement de l'action | Néant | Néant | Néant |
| Volatilité prévue | 32,7 % | 33,5 % | 34,9 % |
| Durée à l'échéance | 4,39 | 4,63 | 4,73 |

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 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'actions à achat différé à cette date (la «date d'octroi») par la juste valeur marchande 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 marchande 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 cours de l'exercice terminé le 30 décembre 2004, sur les 75 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 2 289 ont été émises et un montant de 75 \$ a été porté au crédit du surplus d'apport.

NOTE 17 - ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 50 948 \$ | 2 900 \$ | (4 334)\$ |
| Conversion des opérations d'établissements étrangers autonomes | <u>28 541</u> | <u>48 048</u> | <u>7 234</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>79 489 \$</u> | <u>50 948 \$</u> | <u>2 900 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 18 - ENGAGEMENTS

- a) La Société a conclu des contrats de location à long terme portant diverses dates d'expiration d'ici l'an 2012. Les loyers annuels minimums, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

| <u>Exercice se terminant le</u> | <u>Total des loyers</u> | <u>Recouvrés des sous-locataires</u> | <u>Engagement net</u> |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| 2005 | 20 698 \$ | (2 539)\$ | 18 159 \$ |
| 2006 | 13 982 | (1 867) | 12 115 |
| 2007 | 11 357 | (1 683) | 9 674 |
| 2008 | 8 723 | (1 722) | 7 001 |
| 2009 | 6 167 | (1 820) | 4 347 |
| Par la suite | <u>19 671</u> | <u>(13 682)</u> | <u>5 989</u> |
| | <u>80 598 \$</u> | <u>(23 313)\$</u> | <u>57 285 \$</u> |

- b) La Société a des facilités de crédit pour un total de 31 024 \$ (2003 – 30 944 \$), dont des lettres de crédit non acceptées en cours aux 30 décembre 2004 et 2003 de 8 361 \$ et 18 916 \$, respectivement. En outre, au 30 décembre 2004, la Société a des garanties en cours totalisant 287 \$.
- c) La Société a conclu divers contrats de licence pour l'usage exclusif de certaines marques de commerce sur ses produits. En vertu de ces accords, la Société s'est engagée à payer des redevances en pourcentage des ventes, dont des redevances minimales de 108 \$ pour l'exercice 2005 et un montant combiné de 2 099 \$ pour les exercices 2006 et 2007.
- d) Au 30 décembre 2004, les engagements de la Société pour des dépenses en immobilisations s'élevaient à environ 5 768 \$.

NOTE 19 - 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 eu égard à la situation financière consolidée et aux 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 3 des présents états financiers.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 20 - 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 et 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 2004. 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 2004, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 35 350 \$ (2003 – 34 707 \$), 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 2,72% par année.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 21 - 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>2004</u> | | <u>2003</u> | | <u>2002</u> | |
|--|------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| CHARGE FISCALE | 35 301 \$ | 33,0 % | 32 786 \$ | 33,0 % | 28 279 \$ | 33,0 % |
| PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FAC- TEURS SUIVANTS : | | | | | | |
| Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères | (17 264) | (16,1)% | (4 250) | (4,3) % | (1 047) | (1,2) % |
| Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non constatés | (8 999) | (8,4) % | (2 998) | (3,0) % | (2 979) | (3,5) % |
| Réduction des impôts futurs résultant de la réduction du taux d'imposition | (1 184) | (1,1) % | - | - | - | - |
| Constatation de pertes précédemment non constatées | (725) | (0,7) % | - | - | - | - |
| Autres - net | <u>(232)</u> | <u>(0,2) %</u> | <u>(387)</u> | <u>(0,4) %</u> | <u>(154)</u> | <u>(0,2) %</u> |
| CHARGE FISCALE RÉELLE | <u>6 897 \$</u> | <u>6,4 %</u> | <u>25 151 \$</u> | <u>25,3 %</u> | <u>24 099 \$</u> | <u>28,1 %</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 21 - CHARGE FISCALE (suite)

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Détail du bénéfice d'exploitation : | | | |
| Canadien | (11 850)\$ | 13 400 \$ | 14 868 \$ |
| Étranger | <u>118 823</u> | <u>85 951</u> | <u>70 826</u> |
| Bénéfice d'exploitation avant charge fiscale | <u>106 973 \$</u> | <u>99 351 \$</u> | <u>85 694 \$</u> |
| Détail de la charge fiscale : | | | |
| Impôts exigibles | | | |
| Canadiens | (4 931)\$ | 5 773 \$ | 4 907 \$ |
| Étrangers | <u>16 267</u> | <u>15 241</u> | <u>14 481</u> |
| | <u>11 336</u> | <u>21 014</u> | <u>19 388</u> |
| Impôts futurs | | | |
| Canadiens | (585) | 365 | (208) |
| Étrangers | <u>(3 854)</u> | <u>3 772</u> | <u>4 919</u> |
| | <u>(4 439)</u> | <u>4 137</u> | <u>4 711</u> |
| Charge fiscale totale | <u>6 897 \$</u> | <u>25 151 \$</u> | <u>24 099 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 21 - CHARGE FISCALE (suite)

Les composantes des impôts futurs sont les suivantes :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Actif d'impôts futurs à court terme : | | |
| Stocks | 1 832 \$ | 1 545 \$ |
| Charges courues | 17 681 | 10 805 |
| Reports en avant de pertes d'exploitation | 668 | 1 029 |
| Débiteurs | 2 778 | 1 007 |
| Autres | <u>1 068</u> | <u>-</u> |
| Actif d'impôts futurs total à court terme | <u>24 027 \$</u> | <u>14 386 \$</u> |
| Actif d'impôts futurs à long terme : | | |
| Frais d'émission d'actions | 387 \$ | 773 \$ |
| Reports en avant de pertes d'exploitation | 7 623 | 3 878 |
| Prestations de retraite aux salariés | 1 368 | 893 |
| Autres passifs à long terme | <u>1 023</u> | <u>2 763</u> |
| Actif d'impôts futurs total à long terme | <u>10 401 \$</u> | <u>8 307 \$</u> |
| Passif d'impôts futurs à court terme : | | |
| Actifs incorporels | 652 \$ | 609 \$ |
| Autres | <u>727</u> | <u>20</u> |
| Passif d'impôts futurs total à court terme | <u>1 379 \$</u> | <u>629 \$</u> |
| Passif d'impôts futurs à long terme : | | |
| Immobilisations | 21 719 \$ | 18 224 \$ |
| Actifs incorporels | 44 411 | 40 765 |
| Écarts d'acquisition | 3 410 | - |
| Frais de développement reportés | 4 858 | 3 611 |
| Autres | <u>1 321</u> | <u>1 232</u> |
| Passif d'impôts futurs total à long terme | <u>75 719 \$</u> | <u>63 832 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 22 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B» | 32 728 727 | 31 837 343 | 30 097 165 |
| Effet dilutif des options sur actions et des bons de souscription d'actions | <u>186 505</u> | <u>569 381</u> | <u>642 073</u> |
| Moyenne pondérée du nombre dilué des actions | <u>32 915 232</u> | <u>32 406 724</u> | <u>30 739 238</u> |
| Nombre d'options sur actions ou de bons de souscription d'actions ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat par action dilué | <u>618 500</u> | <u>136 000</u> | <u>100 000</u> |

NOTE 23 - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Débiteurs | (36 138) \$ | (8 062) \$ | (950) \$ |
| Stocks | (28 769) | (20 356) | 12 831 |
| Frais payés d'avance et autres actifs | 813 | 3 229 | (5 798) |
| Créditeurs et charges à payer | 42 588 | 34 809 | 24 931 |
| Impôts sur les bénéfices | <u>4 451</u> | <u>(12 098)</u> | <u>15 208</u> |
| Total | <u>(17 055) \$</u> | <u>(2 478) \$</u> | <u>46 222 \$</u> |
| Supplément d'informations : | | | |
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Intérêts versés | 26 128 \$ | 10 749 \$ | 9 342 \$ |
| Impôts payés | 13 002 | 36 792 | 12 983 |
| Impôts recouvrés | 3 017 | 9 810 | 5 400 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 24 - 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 2004, 2003 et 2002.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 24 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Secteurs géographiques

| | <u>Total des produits</u> | | | <u>Immobilisations et écarts d'acquisition</u> | | |
|--------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Canada | 166 861 \$ | 174 262 \$ | 157 153 \$ | 41 798 \$ | 49 197 \$ | 11 152 \$ |
| États-Unis | 1 114 247 | 670 109 | 708 850 | 374 958 | 225 583 | 214 224 |
| Europe | 323 696 | 266 719 | 84 693 | 259 454 | 226 316 | 25 652 |
| Autres pays | 80 066 | 52 676 | 41 377 | 43 | 57 | 15 |
| Total | <u>1 684 870 \$</u> | <u>1 163 766 \$</u> | <u>992 073 \$</u> | <u>676 253 \$</u> | <u>501 153 \$</u> | <u>251 043 \$</u> |

Secteurs d'activité

| | <u>Total</u> | | |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| TOTAL DES PRODUITS | <u>1 684 870 \$</u> | <u>1 163 766 \$</u> | <u>992 073 \$</u> |
| Coût des produits vendus et frais d'exploitation | 1 491 606 | 1 002 843 | 860 968 |
| Amortissements | <u>34 539</u> | <u>29 441</u> | <u>23 585</u> |
| Bénéfice tiré des activités sectorielles | 158 725 | 131 482 | 107 520 |
| Intérêts | 32 504 | 16 077 | 10 439 |
| Impôts | 6 897 | 25 151 | 24 099 |
| Charges du siège social | <u>19 248</u> | <u>16 054</u> | <u>11 387</u> |
| Bénéfice net | <u>100 076 \$</u> | <u>74 200 \$</u> | <u>61 595 \$</u> |
| Actif total | <u>1 601 272 \$</u> | <u>1 106 120 \$</u> | <u>543 483 \$</u> |
| Entrées d'immobilisations | <u>32 517 \$</u> | <u>33 779 \$</u> | <u>15 817 \$</u> |

Écarts d'acquisition

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

| | | | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 353 316 \$ | 155 669 \$ | 151 624 \$ |
| Entrées | 147 593 | 171 092 | - |
| Amortissements | (3 322) | - | - |
| Change et autres éléments | <u>14 959</u> | <u>26 555</u> | <u>4 045</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>512 546 \$</u> | <u>353 316 \$</u> | <u>155 669 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 24 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

| Produits de puériculture | | | Mobilier de maison | | | Produits récréatifs | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 2004 | 2003 | 2002 | 2004 | 2003 | 2002 | 2004 | 2003 | 2002 |
| 758 367 \$ | 670 106 \$ | 528 446 \$ | 540 620 \$ | 493 660 \$ | 463 627 \$ | 385 883 \$ | - \$ | - \$ |
| 664 884 | 582 024 | 469 166 | 490 835 | 420 819 | 391 802 | 335 887 | - | - |
| <u>27 558</u> | <u>23 319</u> | <u>16 291</u> | <u>6 432</u> | <u>6 122</u> | <u>7 294</u> | <u>549</u> | - | - |
| 65 925 | 64 763 | 42 989 | 43 353 | 66 719 | 64 531 | 49 447 | - | - |
| <u>948 271 \$</u> | <u>872 156 \$</u> | <u>366 838 \$</u> | <u>243 148 \$</u> | <u>233 964 \$</u> | <u>176 645 \$</u> | <u>409 853 \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> |
| <u>27 383 \$</u> | <u>27 720 \$</u> | <u>10 260 \$</u> | <u>3 849 \$</u> | <u>6 059 \$</u> | <u>5 557 \$</u> | <u>1 285 \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> |
| 318 822 \$ | 151 247 \$ | 147 202 \$ | 34 494 \$ | 4 422 \$ | 4 422 \$ | - \$ | - \$ | - \$ |
| - | 141 020 | - | - | 30 012 | - | 147 593 | - | - |
| - | - | - | (3 322) | - | - | - | - | - |
| <u>14 959</u> | <u>26 555</u> | <u>4 045</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <u>333 781 \$</u> | <u>318 822 \$</u> | <u>151 247 \$</u> | <u>31 172 \$</u> | <u>34 494 \$</u> | <u>4 422 \$</u> | <u>147 593 \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 24 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

| | Total | | |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>Actif total</u> | | | |
| Actif total pour les secteurs isolables | 1 601 272 \$ | 1 106 120 \$ | 543 483 \$ |
| Actif du siège social | <u>15 630</u> | <u>22 843</u> | <u>71 259</u> |
| Actif total | <u>1 616 902 \$</u> | <u>1 128 963 \$</u> | <u>614 742 \$</u> |

Concentration du risque de crédit

Les ventes aux principaux clients se concentraient comme suit :

| | Canada | | | États-Unis | | | Étranger | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Produits de puériculture | 1,1 % | 1,7 % | 1,2 % | 16,5 % | 19,2 % | 30,8 % | 0,4 % | 0,3 % | - |
| Mobilier de maison | 2,8 % | 7,8 % | 10,2 % | 13,0 % | 15,8 % | 22,7 % | 3,1 % | 4,2 % | 3,7 % |
| Produits récréatifs | - | - | - | 15,1 % | - | - | - | - | - |

NOTE 25 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Après la fin de l'exercice, soit le 11 février 2005, la Société a réglé un litige avec l'un des assureurs de la responsabilité civile produits pour un montant de 9 800 \$. Au 30 décembre 2004, ce gain dépendait de la résolution fructueuse du litige. En conséquence, le montant reçu sera porté en diminution des frais d'exploitation en 2005.

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) et les exigences de la *Securities and Exchange Commission* (SEC), sauf sous les aspects suivants :

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

NOTE 26 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS

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 valeur de marché 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.

Écarts d'acquisition

Selon les PCGR canadiens, certains coûts différentiels engagés en rapport avec une acquisition pouvaient être pris en compte soit dans la répartition du prix d'achat entre les actifs acquis et les passifs pris en charge, soit dans les résultats à l'état des résultats consolidés. Les PCGR américains exigent que certains coûts différentiels soient pris en compte dans la répartition du prix d'achat et l'écart d'acquisition qui en résulte.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

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

Options sur actions

En vertu des PCGR canadiens, la Société a adopté la version modifiée du chapitre 3870 du *Manuel de l'ICCA*, «Rémunérations et autres paiements à base d'actions», de façon prospective. En conséquence, la Société doit passer en charges toutes les options sur actions consenties, modifiées ou réglées en appliquant la méthode fondée sur les justes valeurs. Comme la Société a choisi d'appliquer un traitement prospectif à ce chapitre, seules les attributions d'options consenties dans l'exercice 2004 ou plus tard ont une incidence sur les résultats d'exploitation.

En vertu des PCGR américains, en date du 31 décembre 2003, la Société a adopté le SFAS n° 123, «*Accounting for Stock-Based Compensation*», de façon prospective aux fins de la comptabilisation. En conséquence, la méthode fondée sur les justes valeurs est appliquée à toutes les attributions consenties après le début de l'exercice. Dans les exercices précédents, la Société a comptabilisé ses régimes de rémunération à base d'actions selon la méthode de la valeur intrinsèque prescrite par l'*Opinion* n° 25, de l'APB, «*Accounting for Stock Issued to Employees*» (APB 25) aux fins du rapprochement avec les PCGR américains. Conformément à la politique de la Société, le prix de levée des options sur actions des salariés de la Société correspond au cours de l'action sous-jacente à la date de l'attribution. En conséquence, en vertu des règles de l'APB 25, aucune charge de rémunération correspondante n'était comptabilisée dans les résultats d'exploitation de la Société aux fins des PCGR américains.

Conformément aux dispositions concernant les informations à fournir du SFAS 123, «*Accounting for Stock-Based Compensation*» (SFAS 123), modifié par le *Statement of Financial Accounting Standards* n° 148, «*Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure*» (SFAS 148), les informations pro forma fournies ci-dessous présentent l'effet qu'a l'application de la méthode comptable fondée sur les justes valeurs à toutes les attributions.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

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

Si la Société avait choisi de constater les coûts de rémunération pour toutes les attributions sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des options, conformément aux dispositions du SFAS n° 123, le bénéfice net et le bénéfice par action de la Société auraient été diminués des montants pro forma suivants :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net, présenté selon les PCGR américains | 100 327 \$ | 72 964 \$ | 60 746 \$ |
| Moins : Charge de rémunération à base d'actions totale, déterminée selon la méthode de la juste valeur pour les attributions consenties avant 2004 | <u>(1 585)</u> | <u>(1 400)</u> | <u>(1 718)</u> |
| Bénéfice net pro forma selon les PCGR américains | <u>98 742 \$</u> | <u>71 564 \$</u> | <u>59 028 \$</u> |

Bénéfice par action pro forma :

Non dilué

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Bénéfice présenté selon les PCGR américains | 3,07 \$ | 2,29 \$ | 2,02 \$ |
| Bénéfice net pro forma | 3,02 \$ | 2,25 \$ | 1,96 \$ |

Dilué

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Bénéfice présenté selon les PCGR américains | 3,05 \$ | 2,25 \$ | 1,98 \$ |
| Bénéfice net pro forma | 3,00 \$ | 2,21 \$ | 1,92 \$ |

Les chiffres ci-dessus du bénéfice net et du bénéfice par action pro forma ont été calculés en utilisant la juste valeur des options consenties à la date de l'attribution, déterminée selon la méthode d'évaluation des options de Black-Scholes. Aux fins de ces calculs, on a utilisé les hypothèses suivantes au titre des moyennes pondérées pour les exercices 2004, 2003 et 2002 :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 3,69 % | 3,99 % | 4,33 % |
| Rendement des actions | Néant | Néant | Néant |
| Volatilité prévue | 32,7 % | 33,5 % | 34,9 % |
| Durée à l'échéance | 4,39 | 4,63 | 4,73 |

Bénéfices non répartis

Selon les PCGR canadiens, les frais d'émission d'actions sont 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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

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

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 et les exigences de la SEC.

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice selon les PCGR canadiens | <u>100 076 \$</u> | <u>74 200 \$</u> | <u>61 595 \$</u> |
| Ajustements visant à rapprocher les états financiers des PCGR américains : | | | |
| Frais de développement de produits reportés | (2 176) | (3 002) | (1 648) |
| Comptabilisation des instruments dérivés | 2 755 | 1 057 | 332 |
| Comptabilisation des régimes de retraite | (160) | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | <u>(168)</u> | <u>709</u> | <u>467</u> |
| | <u>251</u> | <u>(1 236)</u> | <u>(849)</u> |
| Bénéfice net selon les PCGR américains | <u>100 327 \$</u> | <u>72 964 \$</u> | <u>60 746 \$</u> |
| Bénéfice par action : | | | |
| Non dilué | 3,07 \$ | 2,29 \$ | 2,02 \$ |
| Dilué | 3,05 \$ | 2,25 \$ | 1,98 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 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 :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------|---------------|
| Débiteurs | 287 814 \$ | 210 905 \$ |
| Stocks | 292 991 | 206 867 |
| Actif d'impôts reportés – à court terme | 24 500 | 15 761 |
| Charges reportées | 3 421 | 3 701 |
| Immobilisations | 514 145 | 354 948 |
| Actif d'impôts reportés – à long terme | 10 738 | 8 041 |
| Créditeurs et charges à payer | 356 095 | 253 311 |
| Passif d'impôts reportés – à court terme | 1 803 | 976 |
| Autres passifs à long terme | 9 002 | 1 772 |
| Passif d'impôts reportés – à long terme | 71 521 | 60 639 |
| Capital-actions | 157 097 | 152 495 |
| Bénéfices non répartis | 379 855 | 279 511 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu : | | |
| Écart de conversion cumulé | 78 387 | 50 321 |
| Ajustement au titre du passif de retraite minimal | (532) | - |
| Gain (perte) non réalisé(e) sur couverture de flux de trésorerie liés à des dérivés | <u>(47)</u> | <u>-</u> |
| Total des autres éléments du résultat étendu | <u>77 808</u> | <u>50 321</u> |

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

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Activités d'exploitation | 103 467 \$ | 100 172 \$ | 121 592 \$ |
| Activités de financement | 239 543 | 207 254 | (71 414) |
| Activités d'investissement | (344 484) | (347 553) | (17 763) |
| Effet des taux de change sur les liquidités | <u>(1 115)</u> | <u>(446)</u> | <u>3 395</u> |
| Augmentation (diminution) des liquidités | <u>(2 589)\$</u> | <u>(40 573)\$</u> | <u>35 810 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2004

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

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

Les informations relatives aux impôts sur les bénéfices exigées par les PCGR canadiens sont données dans la note 21 des présents états financiers. Les impôts reportés selon les PCGR américains se présentent comme suit :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Actif d'impôts reportés à court terme : | | |
| Stocks | 1 832 \$ | 1 545 \$ |
| Charges courues | 17 681 | 10 805 |
| Reports en avant de pertes d'exploitation | 668 | 1 029 |
| Débiteurs | 2 778 | 1 007 |
| Comptabilisation des dérivés | 473 | 1 375 |
| Autres | <u>1 068</u> | <u>-</u> |
| Actif d'impôts reportés total à court terme | <u>24 500 \$</u> | <u>15 761 \$</u> |
| Actif d'impôts reportés à long terme : | | |
| Frais d'émission d'actions | 387 \$ | 773 \$ |
| Reports en avant de pertes d'exploitation | 7 623 | 3 878 |
| Prestations de retraite aux salariés | 1 705 | 893 |
| Autres passifs à long terme | <u>1 023</u> | <u>2 497</u> |
| Actif d'impôts reportés total à long terme | <u>10 738 \$</u> | <u>8 041 \$</u> |
| Passif d'impôts reportés à court terme : | | |
| Actifs incorporels | 652 \$ | 609 \$ |
| Comptabilisation des dérivés | 424 | 347 |
| Autres | <u>727</u> | <u>20</u> |
| Passif d'impôts reportés total à court terme | <u>1 803 \$</u> | <u>976 \$</u> |
| Passif d'impôts reportés à long terme : | | |
| Immobilisations | 21 719 \$ | 18 224 \$ |
| Actifs incorporels | 44 411 | 40 765 |
| Écarts d'acquisition | 3 410 | - |
| Charges reportées | 660 | 418 |
| Autres | <u>1 321</u> | <u>1 232</u> |
| Passif d'impôts reportés total à long terme | <u>71 521 \$</u> | <u>60 639 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 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, la principale différence entre le résultat net traditionnellement présenté dans l'état des résultats consolidés et le résultat étendu provient 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 bénéfice étendu se présente comme suit :

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net selon les PCGR américains | 100 327 \$ | 72 964 \$ | 60 746 \$ |
| Autres éléments du résultat étendu, net des impôts : | | | |
| Ajustements au titre des écarts de conversion | 28 066 | 31 203 | 4 702 |
| Ajustements au titre du passif de retraite minimal | (532) | - | (6 263) |
| Perte non réalisée sur couverture de flux de trésorerie liés à des dérivés | <u>(47)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Résultat étendu | <u>127 814 \$</u> | <u>104 167 \$</u> | <u>59 185 \$</u> |

La perte nette ci-dessus sur les instruments dérivés existant à la fin de l'exercice devrait être reclassée dans les résultats d'ici les 12 prochains mois.

Prises de position comptables récentes

En décembre 2004, le FASB a publié le SFAS n° 123 (révisé 2004), «*Share-Based Payment*» («SFAS 123R»), qui remplace le SFAS n° 123, «*Accounting for Stock-Based Compensation*» («SFAS 123»), et l'*Opinion* n° 25 de l'APB, «*Accounting for Stock Issued to Employees*». Le SFAS 123R élimine la possibilité prévue par le SFAS 123 initial de continuer de comptabiliser les régimes de rémunération à base d'actions selon la méthode de la valeur intrinsèque prescrite par l'*Opinion* n° 25 et exige que tous les paiements à base d'actions faits à des salariés, y compris les attributions d'options sur actions, soient constatés dans les états financiers sur la base de leurs justes valeurs, à compter de la première période intermédiaire ou annuelle consécutive au 15 juin 2005; son adoption anticipée est encouragée. Tel que le permet le SFAS 123 initial adopté par la Société au début de l'exercice, la Société applique présentement la méthode fondée sur les justes valeurs, mais ne prend en compte les extinctions que lorsqu'elles surviennent, SFAS 123R élimine cette possibilité et exige d'estimer à la date d'attribution le nombre d'options pour lesquelles il est prévu que les droits deviendront acquis. La Société adoptera cette prise de position pour le premier trimestre de l'exercice 2006, s'ouvrant le 31 décembre 2005, et estime que cette modification comptable n'aura pas une grande incidence sur ses états financiers.