

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES DOREL INC.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de Les Industries Dorel Inc. (la « société ») aux 30 décembre 2006 et 2005 et les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de chacun des exercices compris dans la période de deux ans terminée le 30 décembre 2006. 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 nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. De plus, relativement aux états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 décembre 2006, notre vérification a été effectuée conformément aux normes du Public Company Accounting Oversight Board (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.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 30 décembre 2006 et 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour chacun des exercices compris dans la période de deux ans terminée le 30 décembre 2006 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

K. P. G. A. N. L. / S. E. N. C. R. L.

Comptables agréés

Montréal, Canada

Le 14 mars 2007

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BILAN CONSOLIDÉ

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

(en milliers de dollars US)

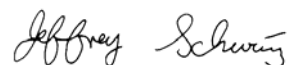
ACTIF

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| ACTIF À COURT TERME | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 26) | 25 925 \$ | 12 345 \$ |
| Débiteurs (note 5) | 294 731 | 287 225 |
| Impôts sur les bénéfices à recouvrer | 8 264 | 14 817 |
| Stocks (note 6) | 326 540 | 279 265 |
| Frais payés d'avance | 9 652 | 10 288 |
| Fonds détenus par l'assureur cédant | - | 3 647 |
| Impôts futurs (note 24) | <u>29 046</u> | <u>26 060</u> |
| | 694 158 | 633 647 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7) | 142 002 | 144 248 |
| ACTIFS INCORPORELS (note 8) | 261 966 | 253 245 |
| ÉCARTS D'ACQUISITION (note 27) | 501 356 | 481 518 |
| AUTRES ACTIFS (note 9) | <u>27 924</u> | <u>30 057</u> |
| | <u>1 627 406 \$</u> | <u>1 542 715 \$</u> |

AU NOM DU CONSEIL :



_____, ADMINISTRATEUR



_____, ADMINISTRATEUR

Voir les notes ci-jointes.

PASSIF

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Dette bancaire (note 10) | 3 733 \$ | 4 828 \$ |
| Créditeurs et charges à payer (note 11) | 326 915 | 305 922 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | 10 742 | 18 483 |
| Solde de prix de vente à payer (note 4) | 605 | 4 946 |
| Fraction à court terme de la dette à long terme (note 12) | <u>7 832</u> | <u>8 025</u> |
| | 349 827 | 342 204 |
| DETTE À LONG TERME (note 12) | 375 135 | 439 634 |
| OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 15) | 20 370 | 19 042 |
| IMPÔTS FUTURS (note 24) | 74 833 | 63 033 |
| AUTRES PASSIFS À LONG TERME (note 13) | 7 719 | 6 360 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CAPITAL-ACTIONS (note 16) | 162 555 | 162 503 |
| SURPLUS D'APPORT (note 17) | 6 061 | 3 639 |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS | 567 020 | 478 155 |
| ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ (note 19) | <u>63 886</u> | <u>28 145</u> |
| | <u>799 522</u> | <u>672 442</u> |
| | <u>1 627 406 \$</u> | <u>1 542 715 \$</u> |
| ENGAGEMENTS ET GARANTIES (note 20) | | |
| ÉVENTUALITÉS (note 21) | | |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

(en milliers de dollars US)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 478 155 \$ | 386 833 \$ |
| Bénéfice net | <u>88 865</u> | <u>91 322</u> |
| SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE | <u>567 020 \$</u> | <u>478 155 \$</u> |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
RÉSULTATS CONSOLIDÉS
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005
(en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ventes | 1 748 032 \$ | 1 740 693 \$ |
| Droits de licence et commissions | <u>23 136</u> | <u>20 172</u> |
| TOTAL DES PRODUITS | <u>1 771 168</u> | <u>1 760 865</u> |
| CHARGES | | |
| Coût des produits vendus (note 23) | 1 363 421 | 1 367 217 |
| Frais de vente, généraux et administratifs | 228 765 | 200 159 |
| Amortissements | 36 969 | 38 999 |
| Frais de recherche et de développement | 8 169 | 7 945 |
| Frais de restructuration (note 3) | 3 671 | 6 982 |
| Intérêts sur dette à long terme | 29 594 | 31 240 |
| Autres intérêts | <u>305</u> | <u>1 410</u> |
| | <u>1 670 894</u> | <u>1 653 952</u> |
| BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | <u>100 274</u> | <u>106 913</u> |
| Impôts sur les bénéfices (note 24) | | |
| Impôts exigibles | 7 878 | 15 548 |
| Impôts futurs | <u>3 531</u> | <u>43</u> |
| | <u>11 409</u> | <u>15 591</u> |
| BÉNÉFICE NET | <u>88 865 \$</u> | <u>91 322 \$</u> |
| BÉNÉFICE PAR ACTION (note 25) | | |
| De base | 2,70 \$ | 2,78 \$ |
| Dilué | 2,70 \$ | 2,77 \$ |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005
(en milliers de dollars US)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX : | | |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Bénéfice net | 88 865 \$ | 91 322 \$ |
| Éléments sans effet sur la trésorerie : | | |
| Amortissements | 36 969 | 38 999 |
| Amortissement des frais de financement reportés | 512 | 1 592 |
| Impôts futurs | 3 531 | 43 |
| Charge de rémunération à base d'actions (note 18) | 2 422 | 2 602 |
| Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées (note 15) | 1 368 | 298 |
| Activités de restructuration (note 3) | 3 840 | 9 335 |
| Gain de change lié à la réduction des investissements nets dans des établissements étrangers (note 19) | (1 985) | - |
| Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles | <u>601</u> | <u>(680)</u> |
| | 136 123 | 143 511 |
| Variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation (note 26) | <u>(29 402)</u> | <u>(44 643)</u> |
| RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | <u>106 721</u> | <u>98 868</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Dette bancaire | (1 136) | 3 061 |
| Dette à long terme | (64 787) | (65 713) |
| Émission d'actions | <u>42</u> | <u>1 417</u> |
| SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | <u>(65 881)</u> | <u>(61 235)</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition de filiales (note 26) | (4 946) | (7 440) |
| Entrées d'immobilisations corporelles - nettes | (14 334) | (19 895) |
| Charges reportées | (10 628) | (7 909) |
| Fonds détenus par l'assureur cédant | 3 647 | 4 273 |
| Actifs incorporels | <u>(2 034)</u> | <u>(4 213)</u> |
| SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | <u>(28 295)</u> | <u>(35 184)</u> |
| Effet des variations des taux de change sur la trésorerie | <u>1 035</u> | <u>(1 392)</u> |
| AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 13 580 | 1 057 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | <u>12 345</u> | <u>11 288</u> |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE (note 26) | <u>25 925 \$</u> | <u>12 345 \$</u> |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Présentation

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, le dollar des États-Unis servant de monnaie de présentation. Le dollar des États-Unis est la monnaie fonctionnelle de la société mère canadienne. Les divergences importantes entre les PCGR canadiens et ceux des États-Unis (PCGR américains) sont décrites et résolues à la note 28. Certains chiffres des exercices précédents ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée dans les états financiers de 2006.

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 soldes et opérations inter-sociétés importants sont éliminés.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers consolidés 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, les produits et les charges connexes, ainsi que les informations fournies sur les actifs et les passifs éventuels. Des estimations importantes ont été faites et des hypothèses importantes ont été posées pour la détermination de la valeur comptable des actifs à long terme, des actifs destinés à la vente et des écarts d'acquisition, des provisions pour moins-value des comptes de débiteurs et des stocks, des provisions pour restructuration, des passifs au titre de réclamations et de règlements éventuels de litiges découlant notamment de la responsabilité civile produits, des actifs et des obligations relatifs aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires de retraite offerts aux salariés, de l'économie et de la charge mondiale d'impôts sur les bénéfices y compris les passifs d'impôts futurs et la valeur de réalisation des actifs d'impôts futurs, et la répartition du prix d'achat des actifs et des entreprises acquis. 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.

Constatation des produits

Les produits des ventes et les produits des droits de licence et des commissions sont constatés lors de la livraison des marchandises et du transfert de la propriété au client. La Société comptabilise des réductions estimatives des produits au titre des programmes et des incitatifs offerts aux clients, y compris les conventions de prix spéciales, les promotions et les rabais publicitaires et autres incitatifs sous la forme de ristournes. Les provisions pour les incitatifs accordés aux clients et les provisions pour les rabais et retours sur ventes sont comptabilisées au moment de la livraison de la marchandise.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent tous les instruments très liquides dont les échéances initiales sont de trois mois ou moins. Les valeurs comptables de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont établies au coût, lequel correspond à peu près aux justes valeurs.

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 en cours et 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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont amorties de la façon suivante :

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

La valeur inscrite à l'actif des actifs amortissables obtenus en vertu de contrats de location-acquisition est amortie sur la durée d'utilisation prévue, d'une manière qui est compatible avec les méthodes et les taux d'amortissement ci-dessus, si le contrat de location comporte des dispositions qui permettent la transmission du droit de propriété à la Société ou une option d'achat à prix de faveur. Autrement, l'actif est amorti sur la durée du contrat de location.

Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont constatés au coût :

Marques de commerce

Les marques de commerce acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises et les marques de commerce déposées 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

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Actifs incorporels (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 allant de 4 ans à 15 ans.

Écarts d'acquisition

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

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

Réduction de valeur ou cession d'actifs à long terme

La Société réexamine ses actifs à long terme et ses actifs incorporels amortissables pour repérer toute moins-value possible chaque fois que des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une moins-value est constatée lorsque la valeur comptable des actifs est supérieure à la juste valeur. Ces appréciations sont largement tributaires des estimations de prix futurs des produits vendus par la Société, des tendances du marché et d'autres facteurs. On utilise les valeurs cotées chaque fois que de telles valeurs sont disponibles pour estimer la juste valeur. Lorsqu'il n'existe pas de valeurs cotées, on se fonde généralement, pour déterminer la juste valeur de l'actif à long terme, sur des estimations des flux de trésorerie nets prévus actualisés. Les actifs destinés à la vente sont présentés à leur valeur comptable ou à leur juste valeur diminuée des frais de vente, selon la moins élevée des deux, et ils ne sont pas amortis tant qu'ils sont classés comme destinés à la vente. Les actifs destinés à la vente sont compris dans les autres actifs au bilan.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Charges reportées

Les charges reportées sont présentées au coût, moins l'amortissement cumulé. Elles sont comprises dans les autres actifs au bilan.

Frais de recherche et de développement :

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

Frais de financement :

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

Conversion des devises

Les actifs et les passifs des établissements étrangers autonomes dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar des États-Unis (principalement situés en Europe) sont convertis de cette monnaie fonctionnelle en dollars des États-Unis aux taux en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de la période. Les écarts résultant des variations des taux de change sont portés dans l'écart de conversion cumulé (ECC) dans les capitaux propres. S'il y a réduction de l'investissement permanent de la Société dans un établissement étranger autonome, la fraction correspondante de l'ECC est portée dans les Frais de vente, généraux et administratifs. Tous les autres établissements, y compris la société mère canadienne, utilisent le dollar des États-Unis comme monnaie fonctionnelle. Pour ces établissements, les éléments monétaires libellés dans une monnaie autre que le dollar des États-Unis sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan et les gains et pertes de change sont portés en résultat. Les éléments non monétaires sont convertis aux taux historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change moyens de l'exercice. Les gains et les pertes de change sont pris en compte dans le résultat net.

Instruments financiers dérivés

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

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

Régimes de retraite :

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

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

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 des gains ou des pertes ultérieurs résultant de modifications des hypothèses actuarielles, et l'amortissement des gains ou des pertes actuariels liés au rendement des actifs, de façon linéaire sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active du groupe de salariés.

Avantages complémentaires de retraite :

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Avantages complémentaires de retraite (suite)

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

Impôts futurs

Les impôts futurs ont trait aux conséquences fiscales futures prévues des écarts entre la valeur comptable des éléments du bilan et leur valeur fiscale aux taux d'imposition pratiquement en vigueur à la date du bilan. Les actifs d'impôts futurs ne sont comptabilisés que dans la mesure où, de l'avis de la direction, il est plus probable qu'improbable qu'ils seront réalisés. La réalisation ultime des actifs d'impôts futurs dépend de la réalisation de bénéfices imposables futurs et des stratégies de planification fiscale. 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 ils sont pratiquement en vigueur.

Rémunérations à base d'actions

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

Les options d'achat d'actions attribuées à des salariés sont évaluées sur la base de la juste valeur des options à la date d'attribution et une charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits aux options, avec augmentation correspondante du surplus d'apport. Lorsque les options d'achat d'actions sont exercées, on porte au crédit du capital-actions la somme de la contrepartie versée ainsi que la fraction correspondante du montant déjà porté au surplus d'apport. Les informations relatives au régime d'options d'achat d'actions de la Société et d'autres informations sont fournies à la note 18.

Garanties

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut divers contrats et ententes pouvant comporter des dispositions qui répondent à la définition d'une garantie. Une garantie s'entend d'un contrat qui peut obliger éventuellement la Société à faire des paiements à un tiers en raison i) de changements dans un taux d'intérêt, un taux de change, un indice de prix ou de taux, ou quelque autre variable, sous-jacent, y compris la survenance ou la non-survenance d'un événement déterminé (tel un paiement en vertu d'un contrat), qui est lié à un actif, un passif ou un instrument de capitaux propres du bénéficiaire de la garantie, ii) du défaut d'une autre partie de s'acquitter de ses obligations en vertu d'une entente, ou iii) du défaut d'une autre partie de régler sa dette à l'échéance. La Société comptabilise un passif lorsqu'elle estime probable qu'elle devra faire en vertu d'une garantie un paiement à l'autre partie au contrat ou à l'entente.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications comptables futures

En janvier 2005, l'ICCA a publié le chapitre 1530 du Manuel, «Résultat étendu», le chapitre 3251, «Capitaux propres», le chapitre 3855, «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», et le chapitre 3865, «Couvertures». Les nouvelles normes, qui favorisent l'harmonisation avec les PCGR américains, poseront les exigences suivantes :

- Les actifs financiers seront classés dans les catégories suivantes : détenus jusqu'à leur échéance, détenus à des fins de transaction, prêts et créances, ou disponibles à la vente. La catégorie des actifs détenus jusqu'à leur échéance se limitera aux instruments ayant une échéance fixe que la Société a l'intention et est en mesure de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront comptabilisés au coût après amortissement. Les instruments détenus à des fins de transaction seront comptabilisés à la juste valeur à chaque période et les gains et pertes réalisés et latents seront portés en résultat net. Les prêts et créances seront comptabilisés au coût après amortissement. Les autres actifs financiers seront classés comme étant disponibles à la vente. Ils seront comptabilisés à la juste valeur à chaque période et les gains et pertes latents seront portés sous une nouvelle rubrique des capitaux propres au bilan consolidé intitulée Autres éléments du résultat étendu («AERE»).
- Les passifs financiers seront classés soit comme étant détenus à des fins de transaction ou comme autres passifs. Les instruments détenus à des fins de transaction seront comptabilisés à la juste valeur à chaque période et les gains et pertes réalisés et latents seront portés en résultat net. Les autres instruments seront comptabilisés au coût après amortissement et les gains et pertes seront portés en résultat net dans la période au cours de laquelle le passif est décomptabilisé.
- Les instruments dérivés seront classés comme étant détenus à des fins de transaction à moins qu'ils ne soient désignés comme des instruments de couverture. Tous les dérivés, y compris les dérivés intégrés qui doivent être comptabilisés séparément, seront comptabilisés à la juste valeur à chaque période dans le bilan consolidé.
- Un nouvel état financier, l'état du résultat étendu consolidé, a été introduit. Le résultat étendu est défini comme toutes les variations des capitaux propres sauf celles qui résultent des apports des propriétaires et des distributions faites à leur profit. Le résultat étendu comprend deux éléments : le résultat net et les AERE. Les AERE sont des montants qui sont comptabilisés à titre d'éléments des capitaux propres mais sont exclus du résultat net parce que les opérations ou les événements en cause sont sans rapport avec les propriétaires.

Les directives s'appliqueront aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 31 décembre 2006. Dorel procède actuellement à une évaluation de l'incidence de ces normes, mais la Société ne s'attend pas à ce que les normes relatives aux instruments financiers et aux couvertures aient une incidence importante sur ses états financiers consolidés puisque Dorel comptabilise déjà les instruments dérivés à la valeur de marché.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION

En 2006, la Société a comptabilisé des charges totales de 4 740 \$ (2005 – 9 460 \$) relativement à des activités de restructuration, dont 1 069 \$ (2005 – 2 478 \$) ont été inclus dans le coût des produits vendus et 3 671 \$ (2005 – 6 982 \$) ont été inclus dans les frais de restructuration. Des charges de 740 \$ (2005 – 9 460 \$) concernent le plan général de redressement des bénéfices de la division Mobilier de maison et des charges de 4 000 \$ (2005 – néant) concernent les activités de restructuration mises en place dans le quatrième trimestre de 2006 dans la division Produits de puériculture (voir les détails ci-dessous).

Division Mobilier de maison

Dans le troisième trimestre de 2005, la Société a annoncé un plan de consolidation de ses quatre usines de fabrication de meubles prêts à assembler (PAA) d'Amérique du Nord avec la fermeture de ses installations de Wright City au Missouri. La fermeture s'est avérée nécessaire en raison de la capacité excédentaire qui découlait d'un virage stratégique impliquant l'abandon de la production exclusivement locale en faveur d'une combinaison de production nord-américaine et d'importation de composants. Les actions de restructuration connexes ont été achevées dans le quatrième trimestre de 2006, un solde de 39 \$ restant à payer à la fin de l'exercice. La Société a comptabilisé une charge cumulée de 10 200 \$ en vertu du plan, dont 8 651 \$ de charges sans effet sur la trésorerie liées aux réductions de valeur d'actifs destinés à la vente et au démarquage d'articles en stock. Les charges comptabilisées comprenaient les éléments suivants :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------------|------------------------|
| Réduction de valeur des bâtiments destinés à la vente | – \$ | 4 359 \$ |
| Réduction de valeur du matériel destiné à la vente | – | 2 030 |
| Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés | – | 374 |
| Obligations contractuelles et frais juridiques | <u>–</u> | <u>219</u> |
| Comptabilisés à titre de frais de restructuration | – | 6 982 |
| Démarquage des stocks (dans le coût des produits vendus) | (91) | 2 353 |
| Déménagement de stocks, de matériel et autres frais (dans le coût des produits vendus) | <u>831</u> | <u>125</u> |
| Total | <u>740 \$</u> | <u>9 460 \$</u> |

Résumé de la provision correspondante au titre du plan de restructuration :

| | <u>Solde au</u> <u>30 déc. 2005</u> | <u>Provision</u> <u>2006</u> | <u>Montant</u> <u>payé</u> | <u>Solde au</u> <u>30 déc. 2006</u> |
|--|--|---------------------------------|-------------------------------|--|
| Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés | 313 \$ | (22)\$ | (291)\$ | – \$ |
| Obligations contractuelles et frais juridiques | 219 | 9 | (228) | – |
| Déménagement de stocks, de matériel et autres frais connexes | <u>62</u> | <u>844</u> | <u>(867)</u> | <u>39</u> |
| Total | <u>594 \$</u> | <u>831 \$</u> | <u>(1 386)\$</u> | <u>39 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)

| | Provision 2005 | Montant payé | Solde au 30 déc. 2005 |
|---|-------------------|-----------------|--------------------------|
| Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés | 374 \$ | (61)\$ | 313\$ |
| Obligations contractuelles et frais juridiques | 219 | – | 219 |
| Déménagement de stocks, de matériel et autres frais connexes | <u>125</u> | <u>(63)</u> | <u>62</u> |
| Total | <u>718 \$</u> | <u>(124)\$</u> | <u>594\$</u> |

Division Produits de puériculture

Au quatrième trimestre de 2006, Dorel Europe a lancé des activités de restructuration qui auront une incidence sur la division Produits de puériculture. Des changements opérationnels importants seront apportés aux installations de production de Telgate en Italie. Une initiative semblable est en cours aux installations situées à Cholet en France. Le plan a pour objectif de réduire les frais d'exploitation par le biais d'un approvisionnement et d'une fabrication stratégiques. On s'attend à ce que ces initiatives de restructuration soient menées à terme d'ici 2008 et qu'elles entraînent des frais de restructuration cumulés totaux se situant entre 11 500 \$ et 14 500 \$. La Société a comptabilisé des charges sans effet sur la trésorerie de 4 000 \$ en 2006, comprenant les éléments suivants :

| | 2006 |
|--|-----------------|
| Réduction de valeur du matériel et de l'outillage | 836 \$ |
| Réduction de valeur des bâtiments | 450 |
| Prestations de cessation d'emploi contractuelles aux salariés | 2 871 |
| Gains de compression nets sur les régimes de retraite à prestations déterminées (note 15) | <u>(486)</u> |
| Comptabilisés à titre de frais de restructuration | 3 671 |
| Démarquage des stocks (dans le coût des produits vendus) | <u>329</u> |
| Total | <u>4 000 \$</u> |

Au 30 décembre 2006, la provision connexe au titre du plan de restructuration d'un montant total de 2 935 \$ correspond aux prestations de cessation d'emploi contractuelles aux salariés. De ce montant, 1 303 \$ sont compris dans les charges à payer et 1 632 \$, dans les autres passifs à long terme.

NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISE

Le 3 février 2004, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Pacific Cycle, LLC, un concepteur et fournisseur de bicyclettes et d'autres produits récréatifs. Dans le cadre du contrat d'acquisition, certains membres du groupe de direction de Pacific Cycle ont participé à un plan de paiement différé du prix d'achat. Selon les conditions de ce plan, une contrepartie supplémentaire devait être versée si des objectifs de bénéfices définis étaient atteints sur une période de trois ans suivant la date d'acquisition. Au 30 décembre 2006, cette éventualité était résolue et un montant de 128 \$ a été comptabilisé comme un élément supplémentaire du prix d'achat et une augmentation de l'écart d'acquisition. Il reste un solde de prix de vente de 794 \$, dont 605 \$ sont payables en 2007 et 189 \$, en 2009.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 5 – DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Débiteurs | 343 812 \$ | 334 312 \$ |
| Provision pour crédits prévus | (43 254) | (41 320) |
| Provision pour créances douteuses | <u>(5 827)</u> | <u>(5 767)</u> |
| | <u>294 731 \$</u> | <u>287 225 \$</u> |

NOTE 6 – STOCKS

Les stocks comprennent les éléments suivants :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Matières premières | 64 926 \$ | 63 114 \$ |
| Produits en cours | 6 119 | 8 094 |
| Produits finis | <u>255 495</u> | <u>208 057</u> |
| | <u>326 540 \$</u> | <u>279 265 \$</u> |

NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | <u>2006</u> | | |
|---|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | <u>Coût</u> | <u>Amortissement cumulé</u> | <u>Valeur nette</u> |
| Terrains | 10 892 \$ | – \$ | 10 892 \$ |
| Immeubles et améliorations | 54 810 | 11 464 | 43 346 |
| Machinerie et outillage | 82 917 | 52 081 | 30 836 |
| Moules | 104 034 | 83 597 | 20 437 |
| Mobilier et agencements | 4 932 | 2 782 | 2 150 |
| Matériel informatique | 26 606 | 13 094 | 13 512 |
| Améliorations locatives | 7 350 | 5 007 | 2 343 |
| Constructions en cours | 15 664 | – | 15 664 |
| Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition | 3 525 | 1 359 | 2 166 |
| Véhicules | <u>1 483</u> | <u>827</u> | <u>656</u> |
| | <u>312 213 \$</u> | <u>170 211 \$</u> | <u>142 002 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

| | | 2005 | |
|---|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | <u>Coût</u> | <u>Amortissement cumulé</u> | <u>Valeur nette</u> |
| Terrains | 9 931 \$ | – \$ | 9 931 \$ |
| Immeubles et améliorations | 54 306 | 9 877 | 44 429 |
| Machinerie et outillage | 81 205 | 47 540 | 33 665 |
| Moules | 97 132 | 71 733 | 25 399 |
| Mobilier et agencements | 4 652 | 2 588 | 2 064 |
| Matériel informatique | 20 000 | 10 262 | 9 738 |
| Améliorations locatives | 5 748 | 3 448 | 2 300 |
| Constructions en cours | 13 783 | – | 13 783 |
| Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition | 2 985 | 801 | 2 184 |
| Véhicules | <u>1 528</u> | <u>773</u> | <u>755</u> |
| | <u>291 270 \$</u> | <u>147 022 \$</u> | <u>144 248 \$</u> |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Immeubles et améliorations | 1 997 \$ | 415 \$ |
| Machinerie et outillage | 1 442 | 1 221 |
| Moules | 11 920 | 8 528 |
| Matériel informatique | <u>305</u> | <u>3 619</u> |
| | <u>15 664 \$</u> | <u>13 783 \$</u> |

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 22 587 \$ (2005 – 23 818 \$).

NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS

| | | 2006 | |
|---------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | <u>Coût</u> | <u>Amortissement cumulé</u> | <u>Valeur nette</u> |
| Marques de commerce | 208 127 \$ | – \$ | 208 127 \$ |
| Relations clients | 52 989 | 7 837 | 45 152 |
| Brevets | <u>17 736</u> | <u>9 049</u> | <u>8 687</u> |
| | <u>278 852 \$</u> | <u>16 886 \$</u> | <u>261 966 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS (suite)

| | 2005 | | |
|---------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur nette |
| Marques de commerce | 199 666 \$ | – \$ | 199 666 \$ |
| Relations clients | 49 203 | 5 114 | 44 089 |
| Brevets | 16 116 | 6 960 | 9 156 |
| Licences | 1 000 | 666 | 334 |
| | <u>265 985 \$</u> | <u>12 740 \$</u> | <u>253 245 \$</u> |

En 2006, le montant global des actifs incorporels amortissables acquis s'est chiffré à 1 703 \$; de ce montant, 49 \$ sont impayés à la fin de l'exercice. En 2005, le montant global des actifs incorporels amortissables acquis s'est chiffré à 6 968 \$, dont 2 755 \$ étaient impayés au 30 décembre 2005 et 1 375 \$ sont toujours impayés au 30 décembre 2006. L'amortissement des actifs incorporels s'est chiffré globalement à 4 710 \$ (2005 – 4 668 \$).

NOTE 9 – AUTRES ACTIFS

Les autres actifs comprennent les éléments suivants :

| | 2006 | 2005 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Frais de développement reportés (1) | 16 174 \$ | 14 402 \$ |
| Actif au titre des prestations constituées (note 15) | 10 134 | 10 750 |
| Actifs d'impôts futurs à long terme (note 24) | 817 | 47 |
| Frais de financement reportés (2) | 331 | 843 |
| Actifs destinés à la vente (3) | 152 | 3 699 |
| Autres | 316 | 316 |
| | <u>27 924 \$</u> | <u>30 057 \$</u> |

(1) La Société a engagé pour 18 797 \$ (2005 – 16 086 \$) de frais de recherche et de développement, dont 8 169 \$ (2005 – 7 945 \$) ont été passés en charges et 10 628 \$ (2005 – 8 141 \$) ont été reportés. L'amortissement des frais de développement reportés s'est chiffré à 9 672 \$ (2005 – 10 513 \$).

(2) L'amortissement des frais de financement compris dans les intérêts sur la dette à long terme est de 512 \$ (2005 – 1 592 \$).

(3) En décembre 2006, tous les bâtiments précédemment destinés à la vente dans le cadre des activités de restructuration de la division Mobilier de maison, ainsi que d'autres bâtiments faisant partie des installations de Wright City au Missouri, ont été vendus. La Société a repris en location une partie des biens et, à cet égard, le gain de 9 \$ sur la cession a été reporté et est amorti sur la durée du bail. Les actifs destinés à la vente qui restent consistent en du matériel de 152 \$.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 10 – DETTE BANCAIRE

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours ont été en moyenne de 3,85 % pour 2006 et 2,14 % pour 2005. Au 30 décembre 2006, la Société disposait de lignes de crédit bancaires inutilisées d'environ 24 385 \$ (2005 – 20 119 \$), qui sont renégociées annuellement.

NOTE 11 – CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs et régularisations | 238 891 \$ | 223 586 \$ |
| Salaires à payer | 23 797 | 21 211 |
| Responsabilité civile produits (note 22) | 32 593 | 37 216 |
| Autres charges à payer | <u>31 634</u> | <u>23 909</u> |
| | <u>326 915 \$</u> | <u>305 922 \$</u> |

NOTE 12 – DETTE À LONG TERME

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Effets garantis de premier rang série «A»</u> | | |
| Portant intérêt au taux de 6,80 % par année, les versements de capital étant les suivants : | | |
| — 2 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 | 47 000 \$ | 48 000 \$ |
| Portant intérêt au taux de 5,09 % par année, remboursables en février 2008 | 55 000 | 55 000 |
| <u>Effets garantis de premier rang série «B»</u> | | |
| Portant intérêt au taux de 5,63 % par année, remboursables en février 2010 | 55 000 | 55 000 |
| <u>Effets à terme</u> | | |
| Portant intérêt au taux de 7,00 % par année, le capital étant remboursable en 2 annuités de 4 800 \$ se terminant en avril 2008 | 9 600 | 14 400 |
| Portant intérêt au taux de 7,13 % par année, le capital étant remboursable en 2 annuités de 1 600 \$ se terminant en juin 2008 | 3 200 | 4 800 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 12 – DETTE À LONG TERME (suite)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Crédits bancaires renouvelables</u> | | |
| Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 7,14 %, basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 425 000 \$ (2005 – 425 000 \$) (1) | 212 296 | 269 136 |
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition | 593 | 880 |
| Autres | <u>278</u> | <u>443</u> |
| | 382 967 | 447 659 |
| Fraction à court terme | <u>(7 832)</u> | <u>(8 025)</u> |
| | <u>375 135 \$</u> | <u>439 634 \$</u> |

- (1) Après la fin de l'exercice, les crédits bancaires renouvelables devant initialement venir à échéance en avril 2007 ont été prolongés jusqu'à juillet 2010 dans le cadre de la renégociation de leurs conditions. Se reporter à la note 29 des présents états financiers.

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

| <u>Exercice se terminant en</u> | <u>Montant</u> |
|---------------------------------|--------------------------|
| 2007 | 7 832 \$ |
| 2008 | 62 703 |
| 2009 | 8 636 |
| 2010 | 277 296 |
| 2011 | 10 000 |
| Par la suite | <u>16 500</u> |
| | <u>382 967 \$</u> |

Il est prévu dans les contrats de dettes à long terme non garanties que la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris certains ratios financiers définis. Au 30 décembre 2006, la Société se conforme à ces clauses restrictives.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 13 – AUTRES PASSIFS À LONG TERME

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Rémunération des salariés | 4 641 \$ | 3 078 \$ |
| Provision pour restructuration (note 3) | 1 632 | - |
| Solde de prix de vente (note 4) | 189 | 665 |
| Autres | <u>1 257</u> | <u>2 617</u> |
| | <u>7 719 \$</u> | <u>6 360 \$</u> |

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, la Société a recours à divers instruments financiers, dont des instruments financiers dérivés. La Société utilise des instruments financiers dérivés, comme il est décrit dans la note 2, dans le but de réduire le risque associé aux variations des cours des changes. Ces instruments dérivés comprennent des contrats de change, y compris des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des options. La Société ne conclut pas de contrats de change à des fins de spéculation ou de négociation. 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, c'est-à-dire le risque que l'autre partie manque à ses obligations. Ces instruments financiers sont soumis aux normes de crédit, contrôles financiers, procédures de gestion du risque et procédures de surveillance habituels.

Gestion du risque de change

La Société conclut divers types de contrats de change dans le but de gérer son risque de change. Le risque de marché qui résulte des contrats de change pour la Société se limite au différentiel de taux de change. Les justes valeurs des contrats de change, qui sont estimées au moyen des taux du marché à la fin de l'exercice, correspondent au montant que la Société recevrait ou paierait si les instruments étaient dénoués à ces dates. La durée des dérivés de change varie entre trois et douze mois.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Gestion du risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les montants des contrats en cours à la fin de l'exercice, présentés par devise :

| | 2006 | | | 2005 | | |
|--|---------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|
| | Taux moyen | Montant nominal | Juste valeur | Taux moyen | Montant nominal | Juste valeur |
| <u>Contrats de change</u> <u>Devises (vendues/achetées)</u> | (1) | (2) | | (1) | (2) | (3) |
| Contrats à terme standardisés | | | | | | |
| \$/CAD | 0,8901 | 25 742 \$ | (849)\$ | – | – \$ | – \$ |
| Contrats à terme de gré à gré | | | | | | |
| EUR/\$ | 0,7676 | 24 650 \$ | (390)\$ | 0,8110 | 24 500 \$ | 905 \$ |
| GBP/\$ | 0,5243 | 2 600 \$ | (73)\$ | 0,5710 | 1 250 \$ | 22 \$ |
| GBP/EUR | 0,6750 | 3 165 \$ | (7)\$ | 0,6795 | 1 183 \$ | 13 \$ |
| Options | | | | | | |
| EUR/\$ | 0,7602 | 26 500 \$ | (333)\$ | 0,8076 | 19 550 \$ | 291 \$ |
| GBP/\$ | 0,5172 | 4 250 \$ | (70)\$ | – | – \$ | – \$ |
| GBP/EUR | 0,6725 | 3 099 \$ | (4)\$ | – | – \$ | – \$ |

(1) Les taux correspondent au nombre d'unités de la devise vendue pour une unité de la devise achetée.

(2) On a utilisé les taux de change aux 30 décembre 2006 et 2005 pour convertir les montants en devises étrangères.

Au cours de l'exercice, la Société a comptabilisé des gains de change nets de 472 \$ (2005 – 4 516 \$).

Informations sur la juste valeur

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

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

La juste valeur de la dette à long terme, qui est de 380 244 \$ (2005 – 446 839 \$), se compare à une valeur comptable de 382 967 \$ (2005 – 447 659 \$) au 30 décembre 2006. La juste valeur de la dette à long terme est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables. Dans le cas de dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée se comparer à la valeur comptable.

Aux 30 décembre 2006 et 2005, la juste valeur des autres passifs à long terme se compare à leur valeur comptable.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Comme il est décrit dans la note 20, la Société a certaines lettres de crédit et garanties en cours sur lesquelles la direction ne prévoit subir aucune perte importante.

Concentrations du risque de crédit

La Société est exposée à des pertes sur créances pouvant résulter du défaut de l'autre partie de respecter ses obligations. La Société conclut des instruments financiers avec diverses parties solvables. Lorsqu'elle conclut des contrats de change, les autres parties sont de grandes banques canadiennes et internationales et, en conséquence, la Société ne s'attend pas à subir des pertes sur créances importantes au titre de sa gestion des risques ou d'autres instruments financiers.

Presque tous les comptes de débiteurs proviennent de ventes au secteur du détail. La Société procède constamment à des évaluations de crédit portant sur la situation financière de ses clients et elle limite le montant du crédit accordé lorsqu'elle le juge nécessaire. De plus, une partie du total des comptes de débiteurs est assurée contre les pertes possibles. En 2006, les ventes à deux clients importants représentaient 47,3 % du total des produits. Les comptes clients correspondants représentaient 36,8 % du solde total des comptes de débiteurs de la Société au 30 décembre 2006. En 2005, les ventes à trois clients importants représentaient 59,1 % du total des produits. Les comptes clients correspondants représentaient 51,5 % du solde total des comptes de débiteurs au 30 décembre 2005. La Société constitue une provision pour créances douteuses sur la base du risque de crédit propre à ses clients et des tendances historiques.

NOTE 15 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

Prestations de retraite

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

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

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Obligations au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 32 644 \$ | 32 644 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 1 549 | 1 421 |
| Intérêts débiteurs | 1 813 | 1 716 |
| Modifications | 842 | - |
| Cotisations des participants | 178 | 127 |
| Prestations versées | (1 688) | (1 590) |
| Incidence des taux de change | 1 183 | (1 495) |
| (Gain actuariel)/perte actuarielle | 489 | (179) |
| Restructuration donnant lieu à des compressions | <u>(882)</u> | <u>-</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>36 128</u> | <u>32 644</u> |
| Actifs des régimes : | | |
| Juste valeur au début de l'exercice | 25 660 | 25 032 |
| Rendement réel des actifs des régimes | 2 802 | 1 293 |
| Cotisations de l'employeur | 1 449 | 1 372 |
| Cotisations des participants | 178 | 127 |
| Prestations versées | (1 688) | (1 590) |
| Incidence des taux de change | 378 | (433) |
| Charges supplémentaires | <u>(126)</u> | <u>(141)</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>28 653</u> | <u>25 660</u> |
| Situation de capitalisation - déficit | (7 475) | (6 984) |
| Perte actuarielle non amortie | 10 284 | 11 742 |
| Obligation transitoire non amortie | 113 | 110 |
| Coût non amorti des services passés | <u>1 517</u> | <u>934</u> |
| Montant net constaté | <u>4 439 \$</u> | <u>5 802 \$</u> |

Le montant net constaté comprend :

| | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Actif au titre des prestations constituées | 10 134 \$ | 10 750 \$ |
| Passif au titre des prestations constituées | <u>(5 695)</u> | <u>(4 948)</u> |
| Montant net constaté | <u>4 439 \$</u> | <u>5 802 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

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

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

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|
| Obligation au titre des prestations constituées, fin de l'exercice | 11 806 \$ | 10 062 \$ |
| Juste valeur des actifs des régimes, fin de l'exercice | 4 043 \$ | 3 007 \$ |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 1 549 \$ | 1 421 \$ |
| Intérêts débiteurs | 1 813 | 1 716 |
| Rendement réel des actifs des régimes (Gain actuariel)/perte actuarielle | (2 802) | (1 293) |
| Modifications | 489 | (179) |
| Effet des compressions (note 3) | <u>(486)</u> | <u>-</u> |
| Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes | 1 405 | 1 665 |
| Écart entre le rendement réel et le rendement prévu des actifs des régimes | 855 | (716) |
| Écart entre la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé | 568 | 1 158 |
| Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice | (601) | 136 |
| Amortissement de l'obligation transitoire | <u>9</u> | <u>9</u> |
| Charge au titre des régimes | <u>2 236 \$</u> | <u>2 252 \$</u> |

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 506 \$ (2005 – 1 653 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2006, comprenant les sommes versées par la Société à ses régimes par capitalisation, les sommes versées à ses régimes à cotisations déterminées et les prestations versées directement aux bénéficiaires des régimes sans capitalisation, est de 3 532 \$ (2005 – 3 623 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 15 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (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>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 14 998 \$ | 12 610 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 356 | 274 |
| Intérêts débiteurs | 772 | 837 |
| Modifications | - | 372 |
| Prestations versées | (573) | (584) |
| (Gains actuariels)/pertes actuarielles | <u>(1 714)</u> | <u>1 489</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>13 839</u> | <u>14 998</u> |
| Actifs du régime : | | |
| Cotisations de l'employeur | 573 | 584 |
| Prestations versées | <u>(573)</u> | <u>(584)</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Situation de capitalisation – déficit (Gain actuariel) / perte actuarielle non amorti | (1 288) | 478 |
| Coût non amorti des services passés | <u>452</u> | <u>426</u> |
| Passif au titre des prestations constituées | <u>(14 675)\$</u> | <u>(14 094)\$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

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

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------------|--------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 356 \$ | 274 \$ |
| Intérêts débiteurs | 772 | 837 |
| Modifications | - | 372 |
| (Gain actuariel)/perte actuarielle | <u>(1 714)</u> | <u>1 489</u> |
| Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme du régime | (586) | 2 972 |
| Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé | 1 714 | (1 489) |
| Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice | <u>26</u> | <u>(1 481)</u> |
| Charge nette au titre du régime | <u>1 154 \$</u> | <u>2 \$</u> |

Hypothèses

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

| | <u>Prestations de retraite</u> | | <u>Avantages complémentaires</u> | |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Taux d'actualisation | 5,40 % | 5,29 % | 5,55 % | 5,75 % |
| Taux de croissance de la rémunération | 2,30 % | 2,28 % | s.o. | s.o. |

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

| | <u>Prestations de retraite</u> | | <u>Avantages complémentaires</u> | |
|---|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Taux d'actualisation | 5,29 % | 5,30 % | 5,75 % | 6,00 % |
| Rendement à long terme attendu des actifs des régimes | 7,97 % | 7,94 % | s.o. | s.o. |
| Taux de croissance de la rémunération | 2,28 % | 2,26 % | s.o. | s.o. |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 15 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (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 2006 qu'en 2005. 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 2006. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1^{er} janvier 2006, et la prochaine évaluation sera exigée le 1^{er} janvier 2007.

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------|--------------|--------------|
| Actions | 26 % | 58 % |
| Titres de créance | 60 % | 30 % |
| Autres | <u>14 %</u> | <u>12 %</u> |
| | <u>100 %</u> | <u>100 %</u> |

On a prévu, aux fins de l'évaluation de l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, que le coût au titre des soins de santé sera de 8 % en 2007, pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2010 et demeurer à ce niveau par la suite. Les tendances supposées au titre du coût 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 du coût 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 | 193 \$ | (154) \$ |
| Effet sur l'obligation au titre des prestations complémentaires de retraite | 2 175 \$ | (1 773) \$ |

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 2006, un montant de 11 871 \$ (2005 – 11 535 \$) a été passé en charges au titre de ce programme d'avantages.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 16 – CAPITAL-ACTIONS

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

Capital autorisé

Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale ou au pair, pouvant être émises en série.

Nombre illimité d'actions à vote plural de catégorie «A» sans valeur nominale ou au pair, convertibles en tout temps au gré du détenteur en actions à vote subalterne de catégorie «B», à raison d'une action pour chaque action convertie.

Nombre illimité d'actions à vote subalterne de catégorie «B» sans valeur nominale ou au pair, convertibles en actions à vote plural de catégorie «A», dans certaines circonstances, si une offre est faite en vue de l'achat des actions de catégorie «A».

Détail des actions émises et en circulation :

| | <u>2006</u> | | <u>2005</u> | |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| | <u>Nombre</u> | <u>Montant</u> | <u>Nombre</u> | <u>Montant</u> |
| Actions à vote plural de catégorie «A» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 4 473 244 | 1 939 \$ | 4 706 294 | 2 059 \$ |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | <u>(32 700)</u> | <u>(18)</u> | <u>(233 050)</u> | <u>(120)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>4 440 544</u> | <u>1 921 \$</u> | <u>4 473 244</u> | <u>1 939 \$</u> |
| Actions à vote subalterne de catégorie «B» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 28 385 698 | 160 564 \$ | 28 093 898 | 158 817 \$ |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | 32 700 | 18 | 233 050 | 120 |
| Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (2)(3) | <u>2 500</u> | <u>52</u> | <u>58 750</u> | <u>1 627</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>28 420 898</u> | <u>160 634 \$</u> | <u>28 385 698</u> | <u>160 564 \$</u> |
| TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS | | <u>162 555 \$</u> | | <u>162 503 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 16 – CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 32 700 (2005 – 233 050) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,56 \$ (2005 – 0,51 \$) par action.
- (2) Au cours de l'exercice, la Société a réalisé des avantages fiscaux se chiffrant à 10 \$ (2005 – 166 \$) par suite d'opérations sur options d'achat d'actions. L'avantage, qui a été porté au crédit du capital-actions, n'est pas pris en compte dans la provision pour impôts de l'exercice.
- (3) En 2005, le capital-actions a été crédité de la somme de la contrepartie versée par suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, ainsi que de la partie correspondante déjà comptabilisée au surplus d'apport se chiffrant à 44 \$ (2006 – néant).

NOTE 17 – SURPLUS D'APPORT

Le tableau qui suit résume les variations du surplus d'apport :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 3 639 \$ | 1 081 \$ |
| Rémunération à base d'actions (note 18) | 2 422 | 2 602 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 16) | <u>-</u> | <u>(44)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>6 061 \$</u> | <u>3 639 \$</u> |

NOTE 18 – RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS

Régimes d'options d'achat d'actions

La Société peut consentir des options pour l'achat d'actions à vote subalterne de catégorie «B» dans le cadre de différents régimes, au gré du conseil d'administration, à des cadres supérieurs et à certains employés clés. Le prix d'exercice correspond à la valeur de marché des titres à la date à laquelle les options sont accordées. Sur les 6 000 000 d'actions à vote subalterne de catégorie «B» initialement réservées pour émission, 3 078 750 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d'options d'achat d'actions au 30 décembre 2006. Les droits associés aux options consenties sont acquis selon un calendrier progressif à raison de 25 % par année à compter du premier jour suivant la fin de la première année, et expirent au plus tard en l'an 2010.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 18 – RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D’ACTIONS (suite)

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

| | 2006 | | 2005 | |
|--|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Options | Prix d'exercice moyen pondéré | Options | Prix d'exercice moyen pondéré |
| Options en cours au début de l'exercice | 1 456 500 | 30,88\$ | 1 615 750 | 26,95\$ |
| Options consenties | - | - | 262 000 | 34,03 |
| Options exercées | (2 500) | 16,95 | (58 750) | 24,45 |
| Options annulées | <u>(90 000)</u> | <u>33,35</u> | <u>(362 500)</u> | <u>31,93</u> |
| Options en cours à la fin de l'exercice | <u>1 364 000</u> | <u>30,73\$</u> | <u>1 456 500</u> | <u>30,88\$</u> |
| Total des options pouvant être exercées à la fin de l'exercice | <u>942 000</u> | <u>29,68\$</u> | <u>593 375</u> | <u>29,14\$</u> |

Résumé des options en cours au 30 décembre 2006 :

| Fourchette des prix d'exercice | Total des options en cours | | | Total des options pouvant être exercées | |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|---|-------------------------------|
| | Options | Prix d'exercice moyen pondéré | Durée contractuelle moyenne pondérée restante | Options | Prix d'exercice moyen pondéré |
| 27,26 \$ - 29,51\$ | 657 250 | 27,65\$ | 0,68 | 596 000 | 27,46\$ |
| <u>31,80 \$ - 34,49 \$</u> | <u>706 750</u> | <u>33,60\$</u> | <u>2,30</u> | <u>346 000</u> | <u>33,49\$</u> |
| <u>27,26 \$ - 34,49 \$</u> | <u>1 364 000</u> | <u>30,73\$</u> | <u>1,52</u> | <u>942 000</u> | <u>29,68\$</u> |

La charge de rémunération totale constatée dans les résultats au titre des options d'achat d'actions consenties aux salariés au cours de l'exercice se chiffre à 2 237 \$ (2005 – 2 433 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 18 – RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

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

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-----------|-------------|-------------|
| Bénéfice net | Présenté | 88 865 \$ | 91 322 \$ |
| | Pro forma | 88 259 \$ | 89 444 \$ |
| Bénéfice de base par action | Présenté | 2,70 \$ | 2,78 \$ |
| | Pro forma | 2,69 \$ | 2,72 \$ |
| Bénéfice dilué par action | Présenté | 2,70 \$ | 2,77 \$ |
| | Pro forma | 2,69 \$ | 2,72 \$ |
| Juste valeur moyenne pondérée des options consenties au cours de l'exercice | | - \$ | 11,05 \$ |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Taux d'intérêt sans risque | s.o. | 3,53 % |
| Rendement de l'action | s.o. | Néant |
| Volatilité prévue | s.o. | 32,5 % |
| Durée prévue | s.o. | 4,37 |

Régime d'unités d'actions à achat différé

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

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 18 – RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS (suite)

Au 30 décembre 2006, sur les 75 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 59 278 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'achat différé. Au cours de l'exercice, 7 242 unités d'actions à achat différé supplémentaires (2005 – 6 191) ont été émises, et un montant de 185 \$ (2005 – 169 \$) a été passé en charges et porté au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2006, 15 722 (2005 – 8 480) unités d'actions à achat différé étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 429 \$ (2005 – 244 \$).

NOTE 19 – ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ

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

La variation nette de l'écart de conversion cumulé se présente comme suit :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------------------|------------------|
| Solde au début de l'exercice | 28 145 \$ | 79 489 \$ |
| Effet de la fluctuation des cours du change sur la conversion des actifs nets des établissements étrangers autonomes et gains ou pertes de change sur les soldes de comptes intersociétés qui font partie des investissements nets | 37 726 | (51 344) |
| Partie portée dans les résultats par suite de réductions des investissements nets dans des établissements étrangers autonomes | <u>(1 985)</u> | <u>-</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>63 886 \$</u> | <u>28 145 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 20 – ENGAGEMENTS ET GARANTIES

- a) La Société a conclu des contrats de location-exploitation à long terme sur des bâtiments et du matériel qui portent diverses dates d'expiration d'ici l'an 2016. La charge de location a été respectivement de 24 961 \$ et 25 347 \$ en 2006 et 2005. Les loyers annuels minimums futurs, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

| <u>Exercice se terminant en</u> | <u>Montant</u> |
|---------------------------------|-------------------------|
| 2007 | 20 199 \$ |
| 2008 | 16 036 |
| 2009 | 9 509 |
| 2010 | 6 435 |
| 2011 | 3 869 |
| Par la suite | <u>8 437</u> |
| | <u>64 485 \$</u> |

- b) La Société a conclu divers contrats de licence en vue de l'utilisation exclusive de certaines marques sur ses produits. En vertu de ces contrats, la Société doit verser des redevances correspondant à un pourcentage des ventes, des redevances minimales de 4 131 \$ devant être versées dans l'exercice 2007 et de 800 \$ dans les exercices 2008 et 2009 réunis.
- c) En 2006, la Société a conclu des contrats pour l'achat de matières premières. En vertu de ces contrats, la Société doit faire des paiements minimaux déterminés si les quantités de matières premières acquises tombent en dessous des niveaux minimaux précisés dans le contrat. Au 30 décembre 2006, la Société a des engagements d'achats minimaux d'environ 19 098 \$ en 2007, 14 945 \$ en 2008 et 4 864 \$ en 2009.
- d) Au 30 décembre 2006, la Société a des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 2 282 \$ et des lettres de crédit commerciales en cours totalisant 110 \$.
- e) La Société conclut, dans le cours normal de ses activités, des contrats pouvant renfermer des dispositions qui répondent à la définition d'une garantie :
- La Société a accordé des lettres de garantie de crédit irrévocables, émises par des institutions financières renommées, à des tiers divers dans le but de les indemniser au cas où la Société n'honorerait pas ses obligations contractuelles, au titre par exemple du règlement de réclamations en vertu de la responsabilité civile produits, de contrats de location, de droits et de réclamations d'indemnités pour accidents du travail. Au 30 décembre 2006, les lettres de garantie de crédit en cours totalisaient 13 563 \$. Comme un grand nombre de ces garanties n'auront jamais à être exercées, ces montants ne sont pas représentatifs des sorties de fonds futures qui seront exigées. Aucune perte importante n'est prévue du fait de ces contrats et garanties et aucun montant n'a été provisionné dans les états financiers consolidés de la Société à l'égard de ces garanties.
 - La Société a accordé à une entité de financement le droit, lors du défaut de paiement d'un client à cette entité, de revendre certains produits à la Société à des prix préalablement déterminés. Au 30 décembre 2006, le risque maximal au titre de cette garantie est de 2 973 \$. S'il advenait que la Société soit dans l'obligation d'exécuter une telle garantie, il ne devrait en résulter aucune perte importante compte tenu des recouvrements possibles à la revente des produits. La Société n'a jamais eu à faire des paiements en vertu d'une telle convention de financement et aucun montant n'a été provisionné dans les états financiers consolidés de la Société à l'égard de cette garantie.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 21 – ÉVENTUALITÉS

L'étendue des activités de la Société et la complexité globale des réglementations fiscales obligent la Société à apprécier des incertitudes et à porter des jugements dans l'estimation des impôts qu'elle devra payer ultimement. Le montant final des impôts qui devront être payés dépend de nombreux facteurs, notamment les négociations avec les autorités fiscales de divers pays, les résultats de litiges fiscaux et la résolution de différends consécutifs à des vérifications fiscales par les administrations fédérales et les administrations des provinces, États et Administrations locales. La résolution de ces incertitudes et les impôts qui en résulteront au bout du compte pourront se traduire par des ajustements aux actifs et aux passifs d'impôts de la Société.

La Société est actuellement mise en cause dans diverses réclamations et poursuites judiciaires. Si la direction estime probable qu'une perte résultera de telles situations et que cette perte peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, le montant de la perte est comptabilisé, ou la provision minimale est comptabilisée lorsque la perte est estimée au moyen d'une fourchette et qu'aucun point à l'intérieur de la fourchette n'est plus probable qu'un autre. Lorsqu'une perte résultant de telles situations est probable, les montants pouvant être recouverts par suite de poursuites judiciaires contre des tiers ou de demandes reconventionnelles ne sont comptabilisés que si la direction, après avoir consulté des conseillers juridiques externes, est d'avis que ces recouvrements sont probables. Au fur et à mesure que des renseignements supplémentaires deviennent disponibles, tout passif éventuel lié à de telles questions est évalué et les estimations sont révisées, s'il y a lieu. À la lumière des renseignements actuellement disponibles, la direction est d'avis que le résultat final de telles questions, prises individuellement ou globalement, n'aura pas d'incidence défavorable importante sur la situation financière ou les tendances générales des résultats d'exploitation de la Société.

Les résultats du quatrième trimestre de 2006 comprennent une charge d'un montant de 4 472 \$ relative à des droits antidumping imposés à la Société par le *Department of Commerce* des États-Unis (le « DOC »). Ces droits ont trait à certains meubles en métal importés aux États-Unis en provenance de la Chine, qui étaient soumis à des droits antidumping durant la période comprise entre le 3 décembre 2001 et le 31 mai 2003. La Société avait initialement évalué et comptabilisé ce passif à 2 500 \$. Toutefois, en décembre 2006 le DOC a fixé pour ces transactions un taux considérablement plus élevé que celui antérieurement prévu par la Société. Par conséquent, la Société a comptabilisé une charge de 4 472 \$ relative aux droits sur ces importations. La Société a une réclamation en instance contre un important cabinet international d'avocats en relation avec cette charge. Cette réclamation fait état d'un manquement au devoir professionnel par le cabinet d'avocats pour avoir omis de déposer en temps opportun une demande de révision administrative des droits imposés auprès du DOC.

NOTE 22 – 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 de programmes d'autoassurance qui limitent le risque associé à la responsabilité civile produits.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 22 – RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS (suite)

Le risque estimatif découlant de la responsabilité civile produits a été calculé par un actuaire indépendant à partir des volumes de ventes historiques, des demandes d'indemnités passées, des hypothèses de la direction et des hypothèses actuarielles. Il englobe des montants pour des incidents déjà survenus ainsi que des incidents susceptibles de se produire sur des articles vendus avant le 30 décembre 2006. 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 2006, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 32 593 \$ (2005 – 37 216 \$), représente le risque total estimatif auquel la Société est exposée compte tenu des incidents courants et futurs relatifs aux produits.

NOTE 23 – RECOUVREMENT D'ASSURANCE

En 2006, la Société a comptabilisé un montant de 5 000 \$ relativement à une réclamation d'assurance pour interruption des affaires faite à la suite d'un incendie majeur chez l'un des principaux fournisseurs de panneaux d'aggloméré de la Société en avril 2006. Cette réclamation a été effectuée en raison de la hausse des coûts de production engagés, surtout en ce qui a trait aux prix plus élevés payés pour les panneaux. Ce recouvrement d'assurance a été comptabilisé en réduction de ces coûts supplémentaires, dans le coût des produits vendus.

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

| | <u>2006</u> | | <u>2005</u> | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | 33 090 \$ | 33,0 % | 35 281 \$ | 33,0 % |
| PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FACTEURS SUIVANTS : | | | | |
| Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères | (22 289) | (22,2) | (17 689) | (16,5) |
| Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non constatés | (3 940) | (3,8) | (3 828) | (3,6) |
| Variation de la provision pour moins-value | 2 432 | 2,4 | 698 | 0,6 |
| Options d'achat d'actions non déductibles | 606 | 0,6 | 536 | 0,5 |
| Autres éléments non déductibles | 632 | 0,6 | 729 | 0,7 |
| Variation des impôts futurs résultant de variations des taux d'imposition | 647 | 0,6 | (249) | (0,2) |
| Autres – net | <u>231</u> | <u>0,2</u> | <u>113</u> | <u>0,1</u> |
| CHARGE RÉELLE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | <u>11 409 \$</u> | <u>11,4 %</u> | <u>15 591 \$</u> | <u>14,6 %</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Pertes en capital et pertes d'exploitation reportées en avant | 8 379 \$ | 4 685 \$ |
| Prestations de retraite et prestations complémentaires de retraite aux salariés | 2 725 | 2 143 |
| Autres passifs à long terme | 1 081 | 304 |
| Débiteurs | 3 613 | 5 451 |
| Stocks | 6 887 | 6 047 |
| Charges à payer | 17 570 | 15 233 |
| Options d'achat d'actions | 399 | 267 |
| Dérivés | 480 | (412) |
| Frais d'émission d'actions | - | 223 |
| Immobilisations corporelles | (21 482) | (20 416) |
| Actifs incorporels | (44 595) | (37 718) |
| Écarts d'acquisition | (10 135) | (6 545) |
| Frais de développement reportés | (4 212) | (4 059) |
| Frais payés d'avance | (126) | (1 356) |
| Provision pour moins-value | (3 473) | (1 029) |
| Change et autres | <u>(2 081)</u> | <u>256</u> |
| | <u>(44 970)\$</u> | <u>(36 926)\$</u> |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Actifs d'impôts futurs à court terme | 29 046 \$ | 26 060 \$ |
| Actifs d'impôts futurs à long terme (note 9) | 817 | 47 |
| Passifs d'impôts futurs à long terme | <u>(74 833)</u> | <u>(63 033)</u> |
| | <u>(44 970)\$</u> | <u>(36 926)\$</u> |

Au 30 décembre 2006, la Société avait des pertes en capital reportées en avant de 344 \$ sans date d'expiration et des pertes d'exploitation reportées en avant de 58 022 \$, dont 22 244 \$ expireront entre 2007 et 2011 et 21 190 \$ expireront entre 2022 et 2026. Le solde de 14 588 \$ n'a pas de date d'expiration. La Société a également des frais non déduits dont elle pourra se prévaloir indéfiniment en réduction de son impôt sur le revenu fédéral, d'un montant de 1 826 \$. La Société a comptabilisé un actif d'impôts futurs pour toutes ces pertes fiscales inutilisées et autres réductions d'impôt disponibles mais elle a constitué une provision pour moins-value afin de ramener l'actif d'impôts futurs correspondant au montant qui, de façon plus probable qu'improbable, sera réalisé. Comme l'utilisation de ces actifs d'impôts peut faire l'objet de limitations, la Société a constitué une provision pour moins-value de 3 473 \$ au 30 décembre 2006 pour la pleine valeur des pertes en capital et des frais non déduits reportés en avant et pour une partie des pertes d'exploitation reportées en avant qui expirent entre 2007 et 2011.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

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

NOTE 25 – RÉSULTAT PAR ACTION

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B» | 32 860 375 | 32 836 733 |
| Effet dilutif des options d'achat d'actions et des unités d'actions à achat différé | <u>385</u> | <u>90 968</u> |
| Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions | <u>32 860 760</u> | <u>32 927 701</u> |
| Nombre d'options d'achat d'actions et d'unités d'actions à achat différé ayant un effet anti-dilutif, exclues du calcul du résultat dilué par action | <u>1 370 454</u> | <u>872 881</u> |

NOTE 26 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Débiteurs | 188 \$ | (12 220) \$ |
| Stocks | (39 752) | 2 112 |
| Frais payés d'avance | 1 053 | 2 095 |
| Créditeurs, charges à payer et autres passifs | 10 810 | (36 086) |
| Impôts sur les bénéfices | <u>(1 701)</u> | <u>(544)</u> |
| Total | <u>(29 402) \$</u> | <u>(44 643) \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 26 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Détails de l'acquisition de filiales :

L'acquisition de filiales à l'état des flux de trésorerie représente les paiements sur le solde de prix de vente à payer. Pour l'exercice terminé le 30 décembre 2006, les paiements ont été de 4 946 \$ (2005 – 7 440 \$).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Trésorerie | 22 725 \$ | 12 345 \$ |
| Placements à court terme | <u>3 200</u> | <u>-</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | <u>25 925 \$</u> | <u>12 345 \$</u> |

Supplément d'informations:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------|-------------|-------------|
| Intérêts versés | (30 689) \$ | (29 372) \$ |
| Impôts payés | (20 217) | (19 045) |
| Impôts recouvrés | 12 832 | 4 373 |

L'acquisition d'un actif à long terme en encourageant un passif ne se traduit pas par une sortie de fonds pour la Société tant que le passif n'est pas payé. À cet égard, l'état consolidé des flux de trésorerie ne tient pas compte des opérations suivantes sans effet sur la trésorerie :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des crédateurs et charges à payer | 1 088 \$ | 1 137 \$ |
| Acquisition d'actifs incorporels financée par des crédateurs et charges à payer | 49 \$ | 2 755 \$ |

NOTE 27 – 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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

- Produits récréatifs : conception, fourniture et distribution de produits et d'accessoires récréatifs, comprenant bicyclettes, poussettes pour jogging, scooters 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 à 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 2006 et 2005.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Secteurs géographiques – origine des produits

| | Total des produits | | Immobilisations corporelles et écarts d'acquisition | |
|--------------|---------------------|---------------------|---|-------------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Canada | 189 152 \$ | 187 029 \$ | 41 151 \$ | 40 692 \$ |
| États-Unis | 1 061 049 | 1 071 605 | 355 500 | 360 053 |
| Europe | 385 526 | 369 649 | 246 076 | 224 735 |
| Autres pays | 135 441 | 132 582 | 631 | 286 |
| Total | 1 771 168 \$ | 1 760 865 \$ | 643 358 \$ | 625 766 \$ |

Secteurs d'activité

| | Total | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Total des produits | 1 771 168 \$ | 1 760 865 \$ |
| Coût des produits vendus | 1 363 421 | 1 367 217 |
| Frais de vente, généraux et d'administration | 209 886 | 181 780 |
| Amortissements | 36 876 | 38 920 |
| Frais de recherche et de développement | 8 169 | 7 945 |
| Frais de restructuration | 3 671 | 6 982 |
| Bénéfice tiré des activités sectorielles | 149 145 | 158 021 |
| Intérêts | 29 899 | 32 650 |
| Charges du siège social | 18 972 | 18 458 |
| Impôts sur les bénéfices | 11 409 | 15 591 |
| Bénéfice net | 88 865 \$ | 91 322 \$ |
| Actif total | 1 594 160 \$ | 1 522 055 \$ |
| Entrées d'immobilisations corporelles – nettes | 14 236 \$ | 19 434 \$ |

Écarts d'acquisition

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

| | Total | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Solde au début de l'exercice | 481 518 \$ | 512 546 \$ |
| Contrepartie supplémentaire (note 4) | 128 | - |
| Ajustements | - | (4 506) |
| Change | 19 710 | (26 522) |
| Solde à la fin de l'exercice | 501 356 \$ | 481 518 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

| Produits de puériculture | | Mobilier de maison | | Produits récréatifs | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| <u>900 833 \$</u> | <u>846 856 \$</u> | <u>541 938 \$</u> | <u>569 347 \$</u> | <u>328 397 \$</u> | <u>344 662 \$</u> |
| 635 321 | 598 218 | 461 671 | 495 492 | 266 429 | 273 507 |
| 133 108 | 112 081 | 40 328 | 34 410 | 36 450 | 35 289 |
| 29 849 | 31 615 | 5 948 | 6 318 | 1 079 | 987 |
| 5 331 | 5 542 | 2 838 | 2 403 | - | - |
| 3 671 | - | - | 6 982 | - | - |
| <u>93 553 \$</u> | <u>99 400 \$</u> | <u>31 153 \$</u> | <u>23 742 \$</u> | <u>24 439 \$</u> | <u>34 879 \$</u> |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| <u>- \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> | <u>- \$</u> |
| <u>907 693 \$</u> | <u>892 469 \$</u> | <u>297 409 \$</u> | <u>243 683 \$</u> | <u>389 058 \$</u> | <u>385 903 \$</u> |
| <u>11 799 \$</u> | <u>15 449 \$</u> | <u>1 684 \$</u> | <u>3 057 \$</u> | <u>753 \$</u> | <u>928 \$</u> |

| Produits de puériculture | | Mobilier de maison | | Produits récréatifs | |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| 307 259 \$ | 333 781 \$ | 31 172 \$ | 31 172 \$ | 143 087 \$ | 147 593 \$ |
| - | - | - | - | 128 | - |
| - | - | - | - | - | (4 506) |
| 19 710 | (26 522) | - | - | - | - |
| <u>326 969 \$</u> | <u>307 259 \$</u> | <u>31 172 \$</u> | <u>31 172 \$</u> | <u>143 215 \$</u> | <u>143 087 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

| | Total | |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| <u>Actif total</u> | | |
| Actif total pour les secteurs isolables | 1 594 160 \$ | 1 522 055 \$ |
| Actif du siège social | 33 246 | 20 660 |
| Actif total | 1 627 406 \$ | 1 542 715 \$ |

Concentration du risque de crédit

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

| | Canada | | États-Unis | | Étranger | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Produits de puériculture | 2,2 % | 2,5 % | 12,6 % | 19,3 % | - | 0,5 % |
| Mobilier de maison | 4,8 % | 4,7 % | 11,5 % | 12,8 % | 6,9 % | 7,1 % |
| Produits récréatifs | - | - | 9,3 % | 12,2 % | - | - |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS

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

a) Frais de développement de produits reportés

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.

b) Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

Selon les PCGR américains, avant l'exercice 2006, si l'obligation cumulée au titre des prestations excédait la valeur de marché des actifs du régime, un passif minimal était comptabilisé pour l'excédent dans la mesure où le passif présenté au bilan était inférieur au passif minimal. Toute partie de ce passif supplémentaire qui concernait un coût non constaté au titre de services passés était comptabilisée comme un actif incorporel et le résidu était porté dans les autres éléments du résultat étendu. Les PCGR canadiens n'exigeaient pas que fut comptabilisé un tel passif minimal.

Dans le cas de l'obligation au titre des prestations en Italie, selon les PCGR américains, la Société appliquait l'EITF 88-1 selon lequel l'obligation au titre des prestations représentait la valeur actuarielle des prestations acquises auxquelles le salarié avait droit s'il quittait l'entreprise immédiatement. Compte tenu du plan de restructuration en cours, il n'existe plus de différences entre les PCGR canadiens et les PCGR américains à cet égard en 2006.

À compter du 30 décembre 2006, la Société a adopté le Statement of Financial Accounting Standards («SFAS») No. 158, «Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Postretirement Plans, an amendment to FASB Statements No. 87, 88, 106 and 132(R)», de manière prospective aux fins des PCGR américains. La norme exige d'un employeur qu'il comptabilise le montant de toute surcapitalisation ou sous-capitalisation d'un régime de retraite ou d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées comme un actif ou un passif et un montant compensateur dans le cumul des autres éléments du résultat étendu et qu'il comptabilise les variations de la situation de capitalisation dans l'exercice au cours duquel elles se produisent, dans le résultat étendu. Les PCGR canadiens actuels exigent simplement que des informations soient fournies sur la situation de capitalisation dans les notes afférentes aux états financiers. Ces nouvelles règles éliminent la différence qui existait précédemment dans les PCGR relativement au passif minimal supplémentaire et s'est traduit par la comptabilisation des gains ou pertes non constatés dans le cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite de l'impôt.

c) Réduction d'un investissement net dans un établissement étranger

En vertu des PCGR canadiens, un gain ou une perte équivalant à une part proportionnelle du gain ou de la perte de change accumulé dans l'écart de conversion doit être constaté en résultat lorsqu'il y a eu réduction de l'investissement net dans un établissement étranger. En vertu des PCGR américains, un gain ou une perte ne doit être constaté en résultat que dans le cas de la vente ou de la liquidation presque complète de l'investissement net dans un établissement étranger.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

d) Options d'achat d'actions

À compter du 31 décembre 2005, la Société a adopté le SFAS No. 123 (révisé en 2004), «Share-Based Payment» (SFAS 123R) de manière prospective aux fins des PCGR américains. Le SFAS 123R exige que la Société utilise la méthode de la juste valeur pour déterminer la charge de rémunération relative aux options d'achat d'actions qu'elle a accordées après le 31 décembre 2005, ainsi que pour la partie des attributions pour laquelle les services requis n'ont pas été rendus et sont en cours au 31 décembre 2005. Le SFAS 123R élimine l'une des possibilités qui consistait à comptabiliser les déchéances au moment où elles se produisent et exige que les sociétés fassent une estimation du nombre d'options d'achat d'actions pour lesquelles les droits seront probablement acquis. Le SFAS 123R exige également que certains changements soient apportés à la comptabilisation des impôts sur les bénéfices relativement à la charge de rémunération à base d'actions et au classement des effets sur la trésorerie des économies fiscales excédentaires. Comme la Société appliquait précédemment la méthode fondée sur la juste valeur mais ajustait le coût de rémunération au moment où les déchéances se produisaient, elle a comptabilisé une augmentation du résultat à titre d'effet cumulé de la modification d'une convention comptable au 31 décembre 2005, pour un montant de 195 \$ (net d'impôts de 21 \$), par suite de l'adoption du SFAS 123R.

La Société avait précédemment adopté la comptabilisation à la juste valeur selon l'ancien SFAS No. 123, «Accounting for Stock-Based Compensation » (SFAS 123), à compter du 31 décembre 2003, ce qui se traduisait par la comptabilisation d'une charge de rémunération à base d'actions selon la méthode de la juste valeur pour les options d'achat d'actions consenties après cette date. La Société comptabilise la rémunération à base d'actions selon les PCGR canadiens comme il est décrit dans la note 2 afférentes aux présents états financiers, traitement qui avait été harmonisé avec les PCGR américains jusqu'à l'exercice 2006.

e) Bénéfices non répartis

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

f) Impôts sur les bénéfices relatifs aux ajustements ci-dessus

L'ajustement au titre des impôts sur les bénéfices rend compte de l'incidence sur les impôts reportés des ajustements sur les PCGR américains décrits ci-dessus. Aux 30 décembre 2006 et 2005, la comptabilisation des impôts sur les bénéfices est analogue selon les PCGR canadiens et américains, si ce n'est que l'on doit utiliser les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur en vertu des PCGR canadiens, alors qu'on ne peut utiliser que les taux d'imposition en vigueur selon les PCGR américains.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Rapprochement du bénéfice net

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net selon les PCGR canadiens | <u>88 865 \$</u> | <u>91 322 \$</u> |
| Ajustements visant à rapprocher les états financiers des PCGR américains : | | |
| Frais de développement de produits reportés (a) | (960) | 2 196 |
| Comptabilisation des régimes de retraite (b) | - | (15) |
| Réduction de l'investissement net dans un établissement étranger (c) | (1 985) | - |
| Comptabilisation des options d'achat d'actions (d) | (576) | - |
| Autres | - | (40) |
| Impôts sur les bénéfices relatifs aux ajustements ci-dessus (f) | <u>398</u> | <u>(719)</u> |
| Bénéfice net selon les PCGR américains compte non tenu de l'effet cumulé de la modification de convention comptable | 85 742 | 92 744 |
| Effet cumulé de la modification de convention comptable, net d'impôt (d) | <u>195</u> | <u>-</u> |
| Bénéfice net selon les PCGR américains | <u>85 937 \$</u> | <u>92 744 \$</u> |
| Bénéfice par action : | | |
| De base | 2,62 \$ | 2,82 \$ |
| Dilué | 2,62 \$ | 2,82 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Résultat étendu

Le *Financial Accounting Standards Board* des États-Unis a publié la norme SFAS n° 130, «Reporting Comprehensive Income». Pour la Société, les principales différences entre le résultat net traditionnellement présenté dans l'état du résultat étendu consolidé proviennent de l'écart de conversion présenté dans les capitaux propres et du passif de retraite minimal qui n'est pas encore constaté comme une charge de retraite périodique nette. Selon les PCGR canadiens, la notion de résultat étendu ne s'applique pas à la Société avant le 31 décembre 2006. Le résultat étendu se présente comme suit :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net selon les PCGR américains | 85 937 \$ | 92 744 \$ |
| Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts : | | |
| Ajustements au titre des écarts de conversion | 37 049 | (50 669) |
| Modification du passif de retraite minimal (b) | 354 | - |
| Autre | <u>-</u> | <u>47</u> |
| Autres éléments du résultat étendu | <u>37 403</u> | <u>(50 622)</u> |
| Résultat étendu | <u>123 340 \$</u> | <u>42 122 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

Bilan consolidé condensé selon les PCGR américains

Le tableau qui suit résume les montants présentés au bilan selon les PCGR américains :

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Actif à court terme (f) | 694 895 \$ | 633 647 \$ |
| Immobilisations corporelles | 142 002 | 144 248 |
| Actifs incorporels | 261 966 | 253 245 |
| Écarts d'acquisition | 501 356 | 481 518 |
| Autres actifs (a) (b) | <u>1 903</u> | <u>15 655</u> |
| TOTAL DE L'ACTIF | <u>1 602 122 \$</u> | <u>1 528 313 \$</u> |
| Passif à court terme (b) | 351 953 | 342 204 |
| Dette à long terme | 375 135 | 439 634 |
| Obligations au titre des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite (b) | 19 475 | 20 022 |
| Passif d'impôts reportés – à long terme (f) | 66 797 | 58 602 |
| Autres passifs à long terme | 7 719 | 6 360 |
| Capital-actions (e) | 158 776 | 158 724 |
| Surplus d'apport supplémentaire (d) | 6 420 | 3 639 |
| Bénéfices non répartis (a)(b)(c)(d)(e)(f) | 557 850 | 471 795 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu : | | |
| Ajustements au titre des écarts de change (a)(c) | 64 914 | 27 865 |
| Ajustement au titre du passif de retraite minimal (b) | - | (532) |
| Incidence de l'adoption du SFAS 158 (b) | | |
| Perte actuarielle nette non amortie | (5 665) | - |
| Coûts des services passés | (1 168) | - |
| Obligation transitoire | <u>(84)</u> | <u>-</u> |
| Cumul total des autres éléments du résultat étendu | <u>57 997</u> | <u>27 333</u> |
| TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES | <u>1 602 122 \$</u> | <u>1 528 313 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AUX 30 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

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

NOTE 28 – PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS (suite)

État des flux de trésorerie condensés selon les PCGR américains

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activités d'exploitation | 96 082 \$ | 90 555 \$ |
| Activités de financement | (65 871) | (61 235) |
| Activités d'investissement | (17 666) | (26 871) |
| Effet des taux de change sur la trésorerie | <u>1 035</u> | <u>(1 392)</u> |
| Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 13 580 | 1 057 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | <u>12 345</u> | <u>11 288</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | <u>25 925 \$</u> | <u>12 345 \$</u> |

NOTE 29 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Après la fin de l'exercice, la Société a renégocié les conditions d'une facilité de crédit renouvelable non garantie. La facilité, qui a été prolongée jusqu'au 1^{er} juillet 2010, prévoit une prolongation d'un an chaque année. La possibilité d'emprunt en vertu de cette facilité a été ramenée à 325 000 \$ au regard de la disponibilité de 425 000 \$ au 30 décembre 2006, comme il est décrit à la note 12 afférente aux présents états financiers. La convention de crédit a également été modifiée pour y inclure une disposition accordéon qui permet à la Société d'avoir accès à un montant additionnel de 200 000 \$ sur une base renouvelable, au besoin.

Le 28 février 2007, la Société a signé une convention d'acquisition d'une participation de 55 % dans la société australienne IGC (Australia) Pty Ltd. Exerçant ses activités sous la dénomination de *In Good Care*, IGC est un fabricant et un distributeur bien établi de produits de puériculture en Australie et en Nouvelle-Zélande. La Société a versé une contrepartie en espèces de 2 500 \$ (3 200 AUD), et a pris en charge une dette de 7 400 \$ (9 400 AUD), en retour de la participation de 55% lui conférant le contrôle. La Société procède actuellement à la répartition du coût de cette acquisition entre les actifs nets acquis.