

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

## **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 2008 et 2007 et les états consolidés des résultats, du résultat étendu, de la variation des capitaux propres et des flux de trésorerie de chacun des exercices compris dans la période de deux ans terminée le 30 décembre 2008. 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. 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 2008 et 2007 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 2008 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

  
KPMG S.R.L./S.E.N.C.R.L.\*

Comptables agréés

Montréal (Canada)

Le 6 mars 2009

\*CA auditeur permis n° 6496

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International, coopérative suisse. KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**BILANS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US)

	<b>Au 30 décembre 2008</b>	<b>Au 30 décembre 2007</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 24)	16 966 \$	22 513 \$
Débiteurs (note 5)	316 267	286 924
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	19 798	6 519
Stocks (note 6)	509 467	322 332
Frais payés d'avance	16 236	10 538
Impôts futurs (note 22)	37 342	35 228
	916 076	684 054
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)	158 895	140 362
ACTIFS INCORPORELS (note 8)	368 847	276 383
ÉCARTS D'ACQUISITION (note 25)	540 187	525 235
AUTRES ACTIFS (notes 2 et 9)	46 468	31 870
	2 030 473 \$	1 657 904 \$

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**BILANS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US)

	<b>Au 30 décembre 2008</b>	<b>Au 30 décembre 2007</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Dette bancaire (note 10)	4 398 \$	5 836\$
Créditeurs et charges à payer (note 11)	380 915	325 938
Impôts sur les bénéfices à payer	30 164	25 532
Impôts futurs (note 22)	2 713	136
Fraction à court terme de la dette à long terme (notes 2 et 12)	8 879	62 906
	<u>427 069</u>	<u>420 348</u>
DETTE À LONG TERME (notes 2 et 12)	450 704	192 385
OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 15)	20 072	20 942
IMPÔTS FUTURS (note 22)	111 874	79 635
AUTRES PASSIFS À LONG TERME (note 13)	6 010	6 848
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL-ACTIONS (note 16)	177 422	177 271
SURPLUS D'APPORT	16 070	11 623
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	738 113	641 981
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	83 139	106 871
	<u>821 252</u>	<u>748 852</u>
	1 014 744	937 746
	<u>2 030 473 \$</u>	<u>1 657 904 \$</u>

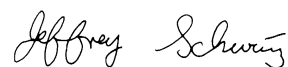
ENGAGEMENTS ET GARANTIES (note 18)

ÉVENTUALITÉS (note 19)

AU NOM DU CONSEIL :



\_\_\_\_\_, ADMINISTRATEUR



\_\_\_\_\_, ADMINISTRATEUR

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ventes	2 164 767 \$	1 792 611 \$
Droits de licence et commissions	17 113	21 061
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2 181 880</b>	<b>1 813 672</b>
<b>CHARGES</b>		
Coût des produits vendus (note 3)	1 651 137	1 375 418
Frais de vente, généraux et administratifs	319 118	244 798
Amortissements	45 854	39 844
Frais de recherche et de développement (note 9)	10 909	9 009
Frais de restructuration (note 3)	726	14 509
Intérêts sur dette à long terme	21 162	23 782
Autres intérêts	961	(316)
	<b>2 049 867</b>	<b>1 707 044</b>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	132 013	106 628
Impôts sur les bénéfices (note 22)		
Impôts exigibles	17 002	26 418
Impôts futurs	2 156	(7 282)
	<b>19 158</b>	<b>19 136</b>
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>112 855 \$</b>	<b>87 492 \$</b>
<b>BÉNÉFICE PAR ACTION (note 23)</b>		
De base et dilué	<b>3,38 \$</b>	<b>2,63 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
BÉNÉFICE NET	112 855 \$	87 492 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU :		
Variation nette des gains (pertes) de change non réalisé(e)s sur la conversion des investissements nets dans des établissements étrangers autonomes, déduction faite d'une charge d'impôts de néant	(23 348)	42 985
Fraction portée dans le résultat net par suite de réductions des investissements nets dans les établissements étrangers autonomes	(384)	-
	<u>(23 732)</u>	<u>42 985</u>
RÉSULTAT ÉTENDU	<u>89 123 \$</u>	<u>130 477 \$</u>

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
CAPITAL-ACTIONS (note 16)		
Solde au début de l'exercice	177 271 \$	162 555 \$
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	151	14 716
Solde à la fin de l'exercice	<u>177 422</u>	<u>177 271</u>
SURPLUS D'APPORT		
Solde au début de l'exercice	11 623	6 061
Rémunérations à base d'actions (note 17)	4 447	5 562
Solde à la fin de l'exercice	<u>16 070</u>	<u>11 623</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Solde au début de l'exercice	641 981	567 020
Bénéfice net	112 855	87 492
Dividendes sur actions ordinaires	(16 707)	(12 524)
Dividendes sur unités d'actions à achat différé	(16)	(7)
Solde à la fin de l'exercice	<u>738 113</u>	<u>641 981</u>
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU		
Solde au début de l'exercice	106 871	63 886
Autres éléments du résultat étendu	(23 732)	42 985
Solde à la fin de l'exercice	<u>83 139</u>	<u>106 871</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	<u>1 014 744 \$</u>	<u>937 746 \$</u>

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>		
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice net	112 855 \$	87 492 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	45 854	39 844
Amortissement des frais de financement reportés	362	217
Impôts futurs	2 156	(7 282)
Rémunérations à base d'actions (note 17)	4 447	5 562
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées (note 15)	(27)	1 346
Activités de restructuration (note 3)	(6 849)	15 436
Gain de change lié à la réduction des investissements nets dans des établissements étrangers	(384)	–
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles	(24)	243
	<u>158 390</u>	<u>142 858</u>
Variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation (note 24)	(78 507)	24 482
<b>RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<u>79 883</u>	<u>167 340</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Dette bancaire	(1 055)	1 577
Augmentation de la dette à long terme	266 297	–
Versements sur la dette à long terme	(62 400)	(136 036)
Dividendes sur actions ordinaires	(16 707)	(12 524)
Émission d'actions (note 16)	155	14 698
	<u>186 290</u>	<u>(132 285)</u>
<b>RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<u>186 290</u>	<u>(132 285)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition de filiales (notes 4 et 24)	(226 190)	(2 786)
Entrées d'immobilisations corporelles – nettes	(26 518)	(22 269)
Frais de développement reportés	(19 069)	(14 470)
Actifs incorporels	(1 860)	(1 871)
	<u>(273 637)</u>	<u>(41 396)</u>
<b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<u>(273 637)</u>	<u>(41 396)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 917	2 929
	<u>1 917</u>	<u>2 929</u>
<b>DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(5 547)	(3 412)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	22 513	25 925
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE (note 24)</b>	<u>16 966 \$</u>	<u>22 513 \$</u>

Voir les notes ci-jointes.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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, la mise en marché et la distribution. Elle commercialise ses produits par l'entremise des divisions suivantes : Produits de puériculture, Produits récréatifs et Mobilier de maison. 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.

##### Reclassements

À compter de janvier 2008, la Société a reclassé certains chiffres de la division Mobilier de maison pour les porter dans celle des Produits de puériculture. Ce changement, fondé principalement sur la nature des produits et la clientèle desservie, a été fait dans le but de rendre compte de la façon dont les résultats de la division sont communiqués à l'interne. Afin de pouvoir mieux comparer les données financières d'un exercice à l'autre, les montants comparatifs sectoriels de l'exercice précédent, soit le chiffre d'affaires de 53 073 \$ pour l'exercice et des éléments du bénéfice d'exploitation totalisant 7 114 \$ pour l'exercice, ont été reclassés. Les informations sectorielles sont présentées à la note 25 des présents états financiers. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée dans les états financiers de 2008.

##### Nouvelles normes comptables

À compter du début de l'exercice 2008, la Société a adopté les chapitres suivants du *Manuel* de l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA») : le chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital», le chapitre 3862, «Instruments financiers – informations à fournir», et le chapitre 3863, «Instruments financiers – présentation». Ces nouvelles normes comptables s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007.

Le chapitre 1535 définit des normes concernant les informations à fournir au sujet du capital de l'entité et la façon dont il est géré. On y décrit les obligations qu'a l'entité de fournir des informations sur ses objectifs, politiques et procédures de gestion du capital, des données quantitatives sur les éléments inclus dans la gestion du capital, des données sur le fait qu'elle s'est conformée au cours de la période aux exigences en matière de capital auxquelles elle est soumise en vertu de règles extérieures et, si l'entité ne s'est pas conformée aux exigences en question, les conséquences de cette inapplication.

Le chapitre 3862 modifie les obligations d'information concernant les instruments financiers qui étaient décrites dans le chapitre 3861, «Instruments financiers – informations à fournir et présentation». Le chapitre 3862 impose aux entités de fournir des informations de façon à permettre aux utilisateurs d'évaluer : 1) l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et de la performance financière de l'entité et 2) la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont elle gère ces risques. Le chapitre 3863 reprend sans les modifier les obligations de présentation décrites dans l'ancien chapitre 3861. Certaines informations concernant les chiffres comparatifs ne sont pas exigées par ces normes et, en conséquence, ne sont pas présentées.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur les résultats financiers de la Société. Les informations supplémentaires requises par ces normes sont fournies dans la note 14 – Instruments financiers, des présents états financiers.

##### Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la Société et de ses filiales. Tous les soldes et opérations intersociétés 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 comptabilisés des actifs et des passifs, les montants des produits et des 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 la reprise de l'économie, 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.

##### Comptabilisation des produits

Les produits des ventes et les produits des droits de licence et des commissions sont comptabilisés 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, 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.

##### 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 sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. Les coûts des stocks comprennent le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition des matières premières. Les coûts des stocks comprennent également les coûts directement liés à la transformation des matières premières en produits finis, tels la main-d'œuvre directe, et une répartition des frais généraux de production fixes et variables. La répartition des frais généraux fixes de production aux coûts des stocks est fondée sur la capacité normale des installations de production.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

##### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les contrats de location-acquisition par lesquels les risques et les avantages inhérents à la propriété sont transférés à la Société sont compris dans les 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. L'amortissement des actifs en construction commence lorsque les actifs sont prêts à être utilisés.

##### Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont comptabilisés 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.

###### Relations clients

Les relations clients acquises dans le cadre d'acquisitions d'entreprises sont amorties linéairement sur une période de 15 à 25 ans.

###### Relation fournisseur

La relation fournisseur acquise dans le cadre d'une acquisition d'entreprise est amortie linéairement sur une période de 10 ans.

###### Brevets

Les brevets sont amortis linéairement sur leur durée de vie utile prévue allant de 4 ans à 18 ans.

###### Licence d'utilisation de logiciels

La licence d'utilisation de logiciels est amortie linéairement sur sa durée de vie utile prévue de 10 ans.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### Écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition représente l'excédent du prix d'achat, comprenant les coûts d'acquisition, sur les justes valeurs attribuées aux éléments identifiables de l'actif net acquis. 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 implicite de l'écart d'acquisition correspond à l'excédent de la juste valeur de l'unité d'exploitation sur la juste valeur des actifs nets identifiables de l'unité d'exploitation. La juste valeur d'une unité d'exploitation est calculée à partir des flux de trésorerie nets futurs 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 d'un actif à long terme pourrait ne pas être recouvrable. L'appréciation du caractère recouvrable se fonde sur une estimation des flux de trésorerie nets futurs non actualisés résultant de l'utilisation de l'actif et de sa cession éventuelle. Une moins-value est comptabilisée 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.

##### 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.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

Frais liés à la facilité de crédit renouvelable :

La Société a engagé certains frais relativement à la facilité de crédit renouvelable. Les montants en cause sont passés en charges à titre d'intérêts par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette 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 le cumul des autres éléments du résultat étendu (CAERE) dans les capitaux propres. S'il y a réduction de l'investissement permanent de la Société dans un établissement étranger autonome, la fraction correspondante du CAERE 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 net. Les éléments non monétaires sont convertis aux taux historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change moyens de la période. Les gains et les pertes de change sont pris en compte dans le résultat net.

#### Instruments financiers

Un instrument financier désigne tout contrat qui donne lieu à un actif financier pour une partie et à un passif financier ou à un instrument de capitaux propres pour une autre. Les actifs financiers de la Société comprennent principalement la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les contrats de change ayant une juste valeur positive, les débiteurs – clients et les débiteurs – autres. Les passifs financiers de la Société comprennent principalement les contrats de change ayant une juste valeur négative, la dette bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme, les autres passifs à long terme et le solde de prix de vente à payer.

Tous les instruments financiers sont classés dans l'une des cinq catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente, ou autres passifs financiers. Tous les instruments financiers, y compris les dérivés, sont comptabilisés dans le bilan consolidé lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. À l'exception de ceux engagés à l'égard de la facilité de crédit renouvelable, les coûts de transaction sont déduits du passif financier et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée prévue du passif en cause. Les instruments financiers sont évalués initialement et ultérieurement à la juste valeur à l'exception des prêts et créances, des placements détenus jusqu'à leur échéance et des autres passifs, qui sont évalués ultérieurement au coût après amortissement. La comptabilisation ultérieure des variations de la juste valeur des instruments financiers qui sont réévalués à la juste valeur à chaque date de présentation des états financiers dépend de leur classement initial. Les placements financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur et les gains et pertes sont compris dans le résultat net dans la période au cours de laquelle ils apparaissent. Les instruments financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur et les gains et les pertes découlant de la réévaluation sont compris dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif soit sorti du bilan ou déprécié.

La Société a classé sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie comme étant détenus à des fins de transaction. Les débiteurs sont classés comme des prêts et créances. La dette bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme, les autres passifs à long terme et le solde de prix de vente à payer sont classés comme d'autres passifs, qui sont tous évalués au coût après amortissement.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés comme des actifs ou des passifs et sont évalués à leur juste valeur à moins qu'ils ne soient exemptés du traitement accordé aux dérivés à titre d'achat ou de vente normal. Certains dérivés incorporés dans d'autres contrats doivent également être séparés du contrat hôte et évalués à la juste valeur. Toutes les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat net à moins que les critères précis de la comptabilité de couverture soient respectés, laquelle exige qu'une société constitue une documentation formalisée, et désigne et évalue l'efficacité des opérations qui font l'objet d'une comptabilité de couverture. Tout instrument dérivé qui ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture est évalué à la valeur de marché à chaque date de présentation des états financiers et les gains ou les pertes sont portés en résultat net.

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 classés comme étant détenus à des fins de transaction et 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.

##### Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

Régimes de retraite :

La Société offre à son personnel des régimes de retraite à prestations déterminées et 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. La direction pose des hypothèses qui consistent principalement dans la meilleure estimation des niveaux de salaires futurs, l'âge de la retraite des salariés, la mortalité et d'autres facteurs actuariels.

Les actifs des régimes sont évalués selon la méthode de la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels résultent de différences 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 d'activité des salariés actifs couverts par les régimes de retraite est de 11 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 d'avantages donne lieu à une compression du régime et à un règlement des obligations, la compression est comptabilisée avant le règlement.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

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 comptabilisé qui est apparu lorsque les conventions comptables ont été appliquées pour la première fois et des coûts des services passés et des modifications, 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;
- les gains ou pertes sur les règlements ou les compressions.

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 comptabilisé 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 5 ans.

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

#### Impôts futurs

La Société comptabilise les impôts sur les bénéfices d'après la méthode de l'actif et du passif fiscal. Selon cette méthode, 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 qui s'appliqueront à l'exercice au cours duquel il est prévu que les écarts se résorberont. Une provision pour moins-value est comptabilisée afin de réduire la valeur comptable des actifs d'impôts futurs dans la mesure où, de l'avis de la direction, il est plus probable qu'improbable que ces derniers ne seront pas 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 en faveur de ses salariés ainsi que les unités d'actions à achat différé consenties à ses administrateurs selon la méthode de comptabilisation fondée sur la juste valeur.

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 comptabilisée sur la période d'acquisition des droits aux options, avec augmentation correspondante du surplus d'apport. La juste valeur de ces options est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. 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

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

au surplus d'apport. Les unités d'actions à achat différé sont portées dans la charge de rémunération à la date d'attribution.

##### 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. Avec l'adoption du chapitre 3855 sur les instruments financiers, la garantie est initialement évaluée à sa juste valeur. La portion éventuelle à exécuter de la garantie est comptabilisée lorsque la Société estime probable qu'elle devra faire, en vertu de la garantie, un paiement à l'autre partie au contrat ou à l'entente.

##### Modifications comptables futures

##### *Stocks*

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031 «Stocks» qui remplace le chapitre 3030 «Stocks» et harmonise les normes canadiennes relatives aux stocks avec les normes internationales d'information financière («IFRS»). Ce chapitre prévoit des changements au niveau de l'évaluation des stocks et donne des directives plus exhaustives sur la détermination du coût, y compris la répartition des frais généraux de production et autres coûts liés aux stocks; il interdit l'utilisation de la méthode du dernier entré, premier sorti («DEPS»); il exige la reprise d'une dépréciation antérieure lors d'une augmentation ultérieure de la valeur des stocks; et il étend les exigences en matière d'informations à fournir à l'égard des stocks et du coût des produits vendus dans le but d'accroître la transparence. Ce chapitre s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. La Société appliquera ces nouvelles normes dans son premier trimestre de 2009.

Conséquence des lignes directrices plus restrictives quant à la détermination des coûts, la Société a apporté certains changements à sa politique de répartition des frais généraux (coûts indirects), et passera en charges certains frais généraux. Conformément au chapitre 3031, la Société appliquera ces changements de conventions comptables en ajustant le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 31 décembre 2008 (sans retraitement des exercices antérieurs). L'évaluation des stocks selon la nouvelle norme entraînera donc, à compter du début de notre exercice 2009, une réduction de la valeur comptable des stocks de 3 511 \$. Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis de l'exercice 2009 est diminué de 2 096 \$, soit un montant égal à la variation des stocks d'ouverture, nette d'un impôt de 1 415 \$. Le chapitre 3031 exige que la dotation aux amortissements relative aux activités de fabrication soit incluse dans le coût des ventes. Les nouvelles obligations d'information seront prises en compte dans les états financiers consolidés intermédiaires de la Société pour le premier trimestre de 2009.

##### Écarts d'acquisition et actifs incorporels

L'ICCA a publié le chapitre 3064, «Écarts d'acquisitions et actifs incorporels», qui remplacera le chapitre 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels», et le chapitre 3450, «Frais de recherche et de développement». La norme définit des lignes directrices pour la comptabilisation des actifs incorporels conformément à la définition et aux critères de comptabilisation d'un actif, et précise la notion de rattachement des charges aux produits, que les actifs soient acquis séparément ou générés à l'interne. Cette norme s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008. Pour la Société, ce chapitre s'applique à compter du premier trimestre de 2009. La Société a étudié le nouveau chapitre et déterminé que son adoption n'a aucune incidence sur ses états financiers si ce n'est que les frais de développement reportés seront présentés dans les actifs

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 2 – PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

incorporels plutôt que dans les autres actifs. Le reclassement sera pris en compte dans les états financiers consolidés intermédiaires de la Société pour le premier trimestre de 2009.

##### *Normes internationales d'information financière*

Le Conseil des normes comptables du Canada («CNC») a annoncé que les normes comptables au Canada seront alignées sur les IFRS. La date de basculement des PCGR canadiens actuels aux IFRS a été fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les IFRS utilisent un cadre conceptuel semblable à celui que constituent les PCGR canadiens, mais des différences significatives en matière de comptabilisation, d'évaluation et d'informations à fournir doivent être prises en compte. La Société travaille en ce moment à l'élaboration de son plan de conversion détaillé aux IFRS et évalue l'incidence que ces nouvelles normes auront sur ses états financiers consolidés. La Société procède en outre à la détermination des différences significatives entre les IFRS et ses méthodes comptables actuelles, et à une évaluation de l'impact potentiel qu'elles auront sur ses pratiques commerciales, ses systèmes, ses contrôles et ses procédures concernant l'information publiée et les contrôles internes sur l'information financière.

La Société a désigné un gestionnaire de projet qui assurera la direction du basculement vers les IFRS. Des membres de l'équipe des finances travaillent en étroite collaboration avec la direction générale dans divers secteurs de l'entreprise pour assurer que les conséquences du basculement dans l'ensemble de l'entreprise sont gérées de façon rapide et efficiente. Les ressources additionnelles nécessaires seront affectées à la formation pour assurer un basculement aux IFRS en temps opportun.

##### Normes générales de présentation des états financiers

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400, «Normes générales de présentation des états financiers», qui s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, et exige que soit évaluée la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et que des informations soient fournies à ce sujet. L'adoption du chapitre modifié n'aura aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

#### **NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION**

En 2008, la Société a comptabilisé des charges totales de 943 \$ (2007 – 19 184 \$) relativement à des activités de restructuration, dont 217 \$ (2007 - 4 675 \$) ont été inclus dans le coût des produits vendus et 726 \$ (2007 - 14 509 \$) ont été inclus dans les frais de restructuration.

##### ***Division Produits de puériculture***

Au quatrième trimestre de 2006, Dorel Europe a entrepris des activités de restructuration qui ont une incidence sur la division Produits de puériculture. D'importants changements opérationnels sont apportés aux installations de production de Telgate, en Italie et de Cholet, en France. Le plan a pour objectif de réduire les frais d'exploitation par le moyen d'un approvisionnement et d'une fabrication stratégiques. On s'attend à ce que ces initiatives de restructuration soient menées à terme d'ici la fin du deuxième trimestre de 2009 et qu'elles entraînent des frais de restructuration cumulés d'environ 13 671 \$. Jusqu'à maintenant, dans le cadre du plan, la Société a comptabilisé une charge cumulée de 13 103 \$, dont 3 411 \$ de charges sans effet sur la trésorerie liées à la réduction de la valeur d'immobilisations et au démarquage de stocks, 10 793 \$ en indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés et 204 \$ d'autres coûts connexes, déduction faite des gains de compression des régimes de retraite à prestations déterminées de 222 \$, des gains de compression sur passifs liés à la rémunération de 318 \$ et des gains sur la vente de machinerie et d'outillage de 765 \$. De cette charge cumulée de 13 103 \$, une portion de 860 \$ a été comptabilisée au cours du présent exercice, de 8 243 \$ en 2007 et de 4 000 \$ en 2006.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)**

Les coûts suivants, liés aux activités de restructuration, ont été comptabilisés dans le présent exercice :

	2008	2007
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	1 035 \$	6 887 \$
Réductions de valeur de bâtiments, machinerie et outillage	–	1 052
Pertes (gains) net(te)s de compression sur les régimes de retraites à prestations déterminées (note 15)	–	264
Gain de compression sur passifs liés à la rémunération	–	(318)
Gains sur vente de machinerie et d'outillage	(333)	(432)
Autres coûts connexes	8	122
<b>Comptabilisés à titre de frais de restructuration</b>	<b>710 \$</b>	<b>7 575 \$</b>
Déménagement de stocks, d'outillage et d'autres charges (dans le coût des produits vendus)	74	–
Démarquage des stocks (dans le coût des produits vendus)	76	668
<b>Total</b>	<b>860 \$</b>	<b>8 243 \$</b>

Au 30 décembre 2008, la provision connexe au titre du plan de restructuration d'un montant total de 894 \$ correspond à des prestations de cessation d'emploi aux salariés et est comprise dans les charges à payer. En 2007, cette provision se chiffrait à 7 574 \$, dont 7 427 \$ étaient compris dans les charges à payer et 147 \$, dans les autres passifs à long terme. La provision pour le plan de restructuration de la Société se résume comme suit :

	Solde au 30 décembre 2007	Provision pour 2008	Montant reçu (déboursé)	Incidence des taux de change	Solde au 30 décembre 2008
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	7 574 \$	1 035 \$	(7 474) \$	(241) \$	894 \$
Autres coûts connexes	–	8	(8)	–	–
<b>Total</b>	<b>7 574 \$</b>	<b>1 043 \$</b>	<b>(7 482) \$</b>	<b>(241) \$</b>	<b>894 \$</b>

**Division Mobilier de maison**

Dowagiac (Michigan)

Le 17 mai 2007, la Société a annoncé un plan de restructuration des activités d'Ameriwood Industries. La Société a déterminé que sa capacité actuelle de fabrication de meubles prêts-à-assembler surpasse les besoins anticipés du marché. À ce titre, la majorité des activités de fabrication de l'usine de meubles prêts-à-assembler de Dowagiac, au Michigan, ont été suspendues en juillet 2007. La restructuration s'inscrit dans le cadre d'un plan global visant à accroître les bénéfices de la division Mobilier de maison.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)**

Au cours du troisième trimestre, la Société a annoncé qu'elle augmentait sa production de meubles prêts-à-assembler aux États-Unis, ce qui suscite le besoin de capacité supplémentaire à Dowagiac. La Société ne prévoit donc pas devoir engager des coûts additionnels dans le cadre de ce plan de restructuration.

Le coût total avant impôts du plan de restructuration est de 11 024 \$, y compris 9 604 \$ de charges sans effet sur la trésorerie liées à la réduction de la valeur d'immobilisations et au démarquage de stocks, 616 \$ en indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés, 547 \$ de charges liées à la résiliation de contrats et 257 \$ d'autres coûts connexes. De cette charge cumulée de 11 024 \$, 83 \$ ont été comptabilisés dans le présent exercice et 10 941 \$, en 2007.

Les coûts suivants, liés aux activités de restructuration, ont été comptabilisés :

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Réduction de la valeur de bâtiments et d'outillage	– \$	5 727 \$
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	3	613
Coûts de résiliation de contrats	13	534
Autres coûts connexes		60
Comptabilisés à titre de frais de restructuration	16 \$	6 934 \$
Déménagement de stocks et d'outillage et d'autres charges (dans le coût des produits vendus)	67	130
Démarquage des stocks (dans le coût des produits vendus)	–	3 877
<b>Total</b>	<b>83 \$</b>	<b>10 941 \$</b>

La provision liée au plan de restructuration de la Société et incluse dans les charges à payer se résume comme suit :

	<b>Solde au 30 décembre 2007</b>	<b>Provision pour 2008</b>	<b>Montant déboursé</b>	<b>Solde au 30 décembre 2008</b>
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	250 \$	3 \$	(253) \$	– \$
Coûts de résiliation de contrats	394	13	(40)	367
Autres coûts connexes	15	–	(15)	–
<b>Total</b>	<b>659 \$</b>	<b>16 \$</b>	<b>(308) \$</b>	<b>367 \$</b>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISES

##### *Cannondale Bicycle Corporation*

Le 4 février 2008, la Société a acquis toutes les actions en circulation de Cannondale Bicycle Corporation («Cannondale»), un chef de file dans la conception, le développement et la fabrication de bicyclettes haut de gamme pour une contrepartie totale de 202 220 \$. Avec ses établissements importants aux États-Unis et en Hollande, ainsi que des lieux d'exploitation en Suisse, au Japon et en Australie, Cannondale est largement considérée comme un chef de file innovant dans l'industrie de la bicyclette. L'acquisition comprend en outre Sugoi Performance Apparel, située au Canada.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise étant compris dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date d'acquisition. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement. L'écart d'acquisition total est compris dans le secteur Produits récréatifs de la Société, comme on peut le voir à la note 25.

La répartition du prix d'achat des actifs acquis et des passifs pris en charge est la suivante :

<b>Actif</b>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 493 \$
Débiteurs	52 452
Stocks	67 940
Frais payés d'avance	4 858
Impôts futurs à court terme	1 910
Immobilisations corporelles	20 991
Marques de commerce	59 600
Relations clients	27 100
Écart d'acquisition	21 343
Impôts futurs à long terme	8 515
	<hr/>
	269 202
	<hr/>
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	27 997
Impôts sur les bénéfices à payer	640
Impôts futurs à court terme	110
Autres passifs à long terme	3 582
Impôts futurs à long terme	34 653
	<hr/>
	66 982
	<hr/>
Actif net acquis	202 220 \$

---

---

##### **Contrepartie :**

Trésorerie	198 375 \$
Coûts de transaction	3 845
	<hr/>
	202 220 \$

---

---

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISES (suite)*****PTI Sports***

Le 26 juin 2008, la Société a acquis les actifs de PTI Sports, un chef de file aux États-Unis dans la conception, la fabrication et la distribution de pièces de bicyclettes, de casques et d'autres accessoires, pour une contrepartie totale de 29 371 \$, comprenant les coûts d'acquisition connexes et un solde de prix de vente de 1 100 \$ basé sur les chiffres définitifs du fonds de roulement. Le solde de prix de vente est compris dans les créditeurs et charges à payer au bilan consolidé.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise étant compris dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date d'acquisition. L'écart d'acquisition est déductible fiscalement. L'écart d'acquisition total est compris dans le secteur Produits récréatifs de la Société, comme on peut le voir à la note 25.

La répartition du prix d'achat des actifs acquis et des passifs pris en charge est la suivante :

<b>Actif</b>	
Débiteurs	14 455 \$
Stocks	9 630
Frais payés d'avance	634
Immobilisations corporelles	600
Relations clients	14 600
Relation fournisseur	1 500
Écart d'acquisition	1 302
Autres actifs à long terme	83
	<u>42 804</u>
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	<u>13 433</u>
Actif net acquis	<u>29 371 \$</u>

<b>Contrepartie :</b>	
Trésorerie	27 608 \$
Solde de prix de vente à payer	1 100
	<u>28 708</u>
Coûts de transaction	663
	<u>29 371 \$</u>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISES (suite)

##### *IGC (Australia) Pty Ltd*

Le 28 février 2007, la Société a acquis une participation de 55 % dans la société australienne IGC (Australia) Pty Ltd («IGC»). Exerçant ses activités sous la dénomination de *In Good Care*, IGC est un fabricant et distributeur de produits de puériculture en Australie et en Nouvelle-Zélande.

Dans le cadre de l'acquisition, la Société a conclu une convention d'achat-vente avec l'actionnaire minoritaire en vue de l'acquisition de sa participation de 45 % dans IGC. En vertu des dispositions de la convention, si des objectifs de bénéfices définis ne sont pas atteints à la fin de 2008 et à la fin de chaque exercice subséquent jusqu'à ce que l'option soit exercée, Dorel a l'option d'acheter cette participation minoritaire de 45 % (l'option d'achat) à un prix variable convenu fondé principalement sur les niveaux de bénéfices des périodes futures (le «prix de sortie»). De même, l'actionnaire minoritaire a l'option de vendre sa participation de 45 % dans IGC à Dorel (l'option de vente) pour le même prix de sortie variable si un certain niveau cible de bénéfices est atteint en 2008 ou à la fin de tout exercice subséquent, jusqu'à ce que l'option soit exercée. De plus, après le 31 décembre 2012, l'actionnaire minoritaire a le droit de vendre sa participation de 45 % dans IGC à Dorel à n'importe quel moment aux mêmes conditions. La convention ne prévoit pas de montant minimal déterminé de contrepartie conditionnelle. Selon la méthode de comptabilisation fondée sur le bilan, la convention d'achat-vente est présentée aux états financiers de la façon suivante :

- i) La convention d'achat-vente est réputée avoir été pleinement exécutée à la date d'acquisition, ce qui résulte dans l'acquisition par Dorel d'une participation supplémentaire de 45 % dans IGC. En conséquence, Dorel a consolidé 100 % d'IGC au moment de la conclusion de la convention.
- ii) Lorsque l'éventualité est résolue en 2008 et dans chaque exercice subséquent jusqu'à ce que l'option d'achat-vente soit exercée, la valeur du prix de sortie sera déterminée et comptabilisée comme un passif financier et comme un élément supplémentaire du prix d'achat et elle accroîtra l'écart d'acquisition. Le passif financier, qui se chiffre à 966 \$ au 30 décembre 2008, est présenté dans les autres passifs à long terme.

Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans la division Produits de puériculture de la Société, comme il est indiqué dans la note 25.

#### NOTE 5 – DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2008	2007
Clients	356 608 \$	320 174 \$
Provision pour crédits prévus	(56 479)	(43 203)
Provision pour créances douteuses	(11 305)	(6 914)
	288 824	270 057
Contrats de change	11 548	734
Autres débiteurs	15 895	16 133
	316 267 \$	286 924 \$

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 6 – STOCKS**

Les stocks comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2008	2007
Matières premières	97 155 \$	62 459 \$
Produits en cours	6 906	6 427
Produits finis	405 406	253 446
	<u>509 467 \$</u>	<u>322 332 \$</u>

**NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	30 décembre 2008		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	14 387 \$	– \$	14 387 \$
Immeubles et améliorations	72 575	16 148	56 427
Machinerie et outillage	75 975	48 807	27 168
Moules	118 301	93 918	24 383
Mobilier et agencements	7 499	5 229	2 270
Matériel informatique	30 210	20 319	9 891
Améliorations locatives	9 464	5 499	3 965
Actifs en construction	18 902	–	18 902
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	2 829	2 014	815
Véhicules	1 838	1 151	687
	<u>351 980 \$</u>	<u>193 085 \$</u>	<u>158 895 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)**

	<b>30 décembre 2007</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Terrains	11 561 \$	– \$	11 561 \$
Immeubles et améliorations	60 551	14 549	46 002
Machinerie et outillage	73 837	49 896	23 941
Moules	122 125	97 793	24 332
Mobilier et agencements	5 895	4 512	1 383
Matériel informatique	29 284	19 395	9 889
Améliorations locatives	7 828	4 545	3 283
Actifs en construction	18 228	–	18 228
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	2 779	1 685	1 094
Véhicules	1 684	1 035	649
	<u>333 772 \$</u>	<u>193 410 \$</u>	<u>140 362 \$</u>

Les actifs en construction se répartissent suivant les grandes catégories suivantes :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Immeubles et améliorations	8 576 \$	2 520 \$
Machinerie et outillage	1 122	1 560
Moules	8 332	12 612
Matériel informatique	872	1 536
	<u>18 902 \$</u>	<u>18 228 \$</u>

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 26 200 \$ (2007 – 25 062 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS**

	<b>30 décembre 2008</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Marques de commerce	275 085 \$	– \$	275 085 \$
Relations clients	97 401	14 783	82 618
Relation fournisseur	1 500	75	1 425
Brevets	22 576	13 525	9 051
Licence d'utilisation de logiciels	668	–	668
	<u>397 230 \$</u>	<u>28 383 \$</u>	<u>368 847 \$</u>

	<b>30 décembre 2007</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Marques de commerce	219 700 \$	– \$	219 700 \$
Relations clients	57 310	10 968	46 342
Brevets	21 184	11 345	9 839
Licence d'utilisation de logiciels	502	–	502
	<u>298 696 \$</u>	<u>22 313 \$</u>	<u>276 383 \$</u>

En 2008, le montant global des actifs incorporels amortissables acquis s'est chiffré à 1 992 \$ (2007 – 1 830 \$); de ce montant, 140 \$ (2007 – 8 \$) sont impayés à la fin de l'exercice. L'amortissement des actifs incorporels s'est chiffré globalement à 6 738 \$ (2007 – 4 632 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 9 – AUTRES ACTIFS**

Les autres actifs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2008	2007
Frais de développement reportés (1)	26 895 \$	21 375 \$
Actif au titre des prestations constituées (note 15)	8 354	8 970
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 22)	10 420	892
Frais liés à la facilité de crédit renouvelable (2)	354	188
Actifs destinés à la vente	129	129
Autres	316	316
	<u>46 468 \$</u>	<u>31 870 \$</u>

- (1) La Société a engagé pour 29 978 \$ (2007 - 23 479 \$) de frais de recherche et de développement, dont 10 909 \$ (2007 - 9 009 \$) ont été passés en charges et 19 069 \$ (2007 - 14 470 \$) ont été reportés. L'amortissement des frais de développement reportés s'est chiffré à 12 916 \$ (2007 - 10 150 \$).
- (2) Par suite de l'application du chapitre 3855 (note 2), des frais de financement non amortis de 96 \$ au 30 décembre 2008 (2007 – 179 \$), précédemment comptabilisés dans les autres actifs, ont été reclassés en 2007 en diminution de la dette à long terme. L'amortissement des frais de financement liés à la facilité de crédit renouvelable et à la dette à long terme compris dans les intérêts sur la dette à long terme est respectivement de 309 \$ et 143 \$ (2007 – 65 \$ et 152 \$).

**NOTE 10 – DETTE BANCAIRE**

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours au 30 décembre étaient en moyenne respectivement de 4,5 % pour 2008 et 6,08 % pour 2007. Au 30 décembre 2008, la Société disposait de lignes de crédit bancaires inutilisées d'environ 56 935 \$ (2007 – 61 460 \$), qui sont renégociées annuellement.

**NOTE 11 – CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 décembre	
	2008	2007
Fournisseurs et régularisations	303 556 \$	231 853 \$
Salaires à payer	27 804	27 505
Responsabilité civile produits (note 20)	23 087	30 571
Contrats de change	1 093	3 021
Autres charges à payer	25 375	32 988
	<u>380 915 \$</u>	<u>325 938 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 12 – DETTE À LONG TERME**

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<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 :	45 000 \$	46 000 \$
— 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		
Portant intérêt au taux de 5,09 % par année, remboursés en février 2008	-	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, remboursé en avril 2008	-	4 800
Portant intérêt au taux de 7,13 % par année, remboursé en juin 2008	-	1 600
<u>Crédits bancaires renouvelables</u>		
Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 4,0 %, basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 475 000 \$ (2007 – 325 000 \$) échéant en juillet 2010. La convention de crédit inclut également une disposition accordéon qui permet à la Société d'avoir accès à un montant additionnel de 50 000 \$ sur une base renouvelable.	359 024	92 000
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	655	1 045
Autres	-	25
Moins solde non amorti des frais de financement (note 2)	(96)	(179)
	<u>459 583</u>	<u>255 291</u>
Fraction à court terme	(8 879)	(62 906)
	<u>450 704 \$</u>	<u>192 385 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

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

**NOTE 12 – DETTE À LONG TERME (suite)**

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

<u>Exercice se terminant en</u>	<u>Montant</u>
2009	8 879 \$
2010	424 169
2011	10 048
2012	16 487
	<u>459 583 \$</u>

**NOTE 13 – AUTRES PASSIFS À LONG TERME**

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Rémunération des salariés	4 121 \$	5 420 \$
Provision pour restructuration (note 3)	–	147
Solde de prix de vente à payer	–	192
Autres	1 889	1 089
	<u>6 010 \$</u>	<u>6 848 \$</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.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS**

Instruments financiers – valeurs comptables et justes valeurs

La juste valeur des actifs et des passifs financiers, ainsi que les valeurs comptables comprises dans le bilan consolidé, se présentent comme suit :

	30 décembre 2008		30 décembre 2007	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<u>Actifs financiers</u>				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 966 \$	16 966 \$	22 513 \$	22 513 \$
Contrats de change	11 548 \$	11 548 \$	734 \$	734 \$
Prêts et créances :				
Clients	288 824 \$	288 824 \$	270 057 \$	270 057 \$
Autres débiteurs	15 895 \$	15 895 \$	16 133 \$	16 133 \$
<u>Passifs financiers</u>				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction :				
Contrats de change	1 093 \$	1 093 \$	3 021 \$	3 021 \$
Autres passifs :				
Dette bancaire	4 398 \$	4 398 \$	5 836 \$	5 836 \$
Créditeurs et charges à payer	378 722 \$	378 722 \$	322 917 \$	322 917 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux variables :				
Crédits bancaires renouvelables	359 024 \$	359 024 \$	92 000 \$	92 000 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes	100 559 \$	98 827 \$	163 291 \$	162 054 \$
Autres passifs à long terme	6 010 \$	6 010 \$	6 656 \$	6 656 \$
Solde de prix de vente à payer	1 100 \$	1 100 \$	192 \$	192 \$

La Société a établi que les justes valeurs de ses actifs et ses passifs financiers à court terme se comparent à leurs valeurs comptables respectives aux dates de clôture en raison du caractère à court terme de ces instruments financiers. Dans le cas des dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée être à peu près identique à la valeur comptable. Pour les dettes à long terme portant intérêt à des taux fixes, la juste valeur est estimée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux d'actualisation qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables. Aux 30 décembre 2008 et 2007, la juste valeur des autres passifs à long terme se compare à leur valeur comptable puisque la plus grande partie de ce montant est comptabilisée sur la base de sorties de fonds futures actualisées. La juste valeur des contrats de change a été déterminée au moyen des valeurs cotées.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

##### Gains (pertes) de change

	30 décembre	
	2008	2007
Gains (pertes) sur actifs et passifs financiers, compte non tenu des contrats de change	7 489 \$	5 657 \$
Gains (pertes) sur contrats de change à terme, comprenant les montants réalisés à l'échéance des contrats et les variations de la juste valeur des positions ouvertes	18 340	(3 519)
Gains (pertes) de change sur instruments financiers	25 829	2 138
Autres gains (pertes) de change	138	(268)
Gains (pertes) de change	25 967 \$	1 870 \$

##### Gestion des risques résultant des instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, la Société est soumise à divers risques, dont le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de liquidité. La Société gère ces risques de façon constante. Afin de limiter les effets des variations des taux de change sur ses produits, ses charges et ses flux de trésorerie, la Société peut avoir recours à divers instruments financiers dérivés. Il appartient à la direction de la Société de déterminer le niveau de risque acceptable et la direction n'utilise des instruments financiers dérivés que pour gérer les risques, les engagements ou les obligations existants ou prévus, à la lumière de son expérience passée. L'analyse qui suit fait une appréciation des risques au 30 décembre 2008 :

##### *Risque de change*

Pour atténuer les risques de change, la Société a recours à l'occasion à divers instruments financiers dérivés, dont des options et des contrats de change à terme standardisés et de gré à gré, pour se protéger contre les fluctuations défavorables des devises. La principale source de risque de taux de change de la Société réside dans les ventes et les achats de biens libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel. Dans le cas des opérations de la Société libellées dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel, les fluctuations des taux de change en cause en regard de la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel créera de la volatilité dans les flux de trésorerie de la Société et les montants présentés dans son état consolidé des résultats. Les passifs financiers de la Société consistent principalement en des effets émis exclusivement en dollars des États-Unis, pour lesquels aucune couverture de change n'est requise. Les lignes de crédit à court terme et les découverts couramment utilisés par les entités de Dorel sont libellés dans la monnaie de l'entité emprunteuse et, par conséquent, ne comportent aucun risque de change. Les prêts/emprunts intersociétés sont convenablement couverts sur le plan économique, chaque fois qu'ils présentent une exposition nette au risque de change. Une variabilité additionnelle des résultats résulte de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel aux taux de change en vigueur à chaque date de clôture, conversion dont l'incidence est présentée à titre de gain ou de perte de change à l'état des résultats.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés comme moyen de satisfaire les objectifs de la Société en matière de réduction des risques par la génération de flux de trésorerie compensatoires sur la position sous-jacente en termes de montants et de calendrier des opérations prévues. La durée des dérivés de change varie entre un et douze mois. Dorel ne détient ni n'utilise d'instruments financiers dérivés à des fins de transaction ou de spéculation.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Les tableaux qui suivent donnent une indication des risques de change significatifs de la Société pour l'exercice terminé le 30 décembre 2008, dont les soldes de fin de période des actifs et des passifs financiers et monétaires sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel, et les montants des produits et des charges d'exploitation de l'exercice sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel. Ces tableaux ne tiennent pas compte de l'incidence des contrats de change.

	<b>30 décembre 2008</b>			
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 403 \$	(25) \$	299 \$	517 \$
Débiteurs	1 160	16 927	1 195	1 665
Créditeurs et charges à payer	(22 511)	(11 758)	(12 127)	(81)
Impôts futurs et impôts à payer, nets	–	(2 371)	–	–
Prêts intersociétés	(1 500)	–	–	–
<b>Exposition du bilan compte non tenu des dérivés financiers</b>	<b>(21 448) \$</b>	<b>2 773 \$</b>	<b>(10 633) \$</b>	<b>2 101 \$</b>

	<b>30 décembre 2008</b>			
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Produits	7 644 \$	104 911 \$	12 232 \$	13 370 \$
Charges	181 353	128 708	22 907	209
<b>Exposition nette</b>	<b>(173 709) \$</b>	<b>(23 797) \$</b>	<b>(10 675) \$</b>	<b>13 161 \$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Le tableau qui suit résume les instruments financiers dérivés que la Société détient au titre de ses engagements d'acheter et de vendre des devises en vertu d'options et de contrats de change à terme aux 30 décembre 2008 et 2007 :

	30 décembre 2008			30 décembre 2007		
	Taux moyen (1)	Montant nominal (2)	Juste valeur	Taux moyen (1)	Montant nominal (2)	Juste valeur
<u>Contrats de change</u>						
<u>Devises (vendues/achetées)</u>						
Contrats à terme de gré à gré						
EUR/\$	0,6855	105 700 \$	3 487 \$	0,7074	32 450 \$	(1 337) \$
GBP/\$	0,5995	18 800 \$	2 493 \$	0,4937	2 900 \$	34 \$
AUD/\$	1,2155	1 142 \$	180 \$	–	– \$	– \$
NZD/\$	0,7418	137 \$	31 \$	–	– \$	– \$
GBP/EUR	0,8777	13 450 \$	1 344 \$	0,6942	7 146 \$	392 \$
NZD/AUD	0,8420	337 \$	3 \$	0,8423	148 \$	(7) \$
Options						
EUR/\$	0,6613	61 150 \$	1 782 \$	0,7077	41 400 \$	(1 672) \$
GBP/\$	0,5066	3 350 \$	469 \$	0,4893	4 750 \$	31 \$
GBP/EUR	0,7738	6 371 \$	666 \$	0,6896	9 283 \$	272 \$
<b>Total</b>			<u>10 455 \$</u>			<u>(2 287) \$</u>

(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 2008 et 2007 pour convertir les montants en devises.

Principaux taux de change utilisés en 2008 :

	Taux moyen depuis le début de l'exercice 2008	Taux à la date de clôture 30 décembre 2008
CAD à USD	0,9386	0,8190
EUR à USD	1,4694	1,4158
GBP à USD	1,8545	1,4476

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Compte tenu des risques de change décrits ci-dessus et des contrats de change en vigueur en 2008, faire varier les taux de change ci-dessus pour refléter un affaiblissement de 5 % des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel aurait eu pour effet d'augmenter (de réduire) le résultat avant impôts de l'exercice terminé le 30 décembre 2008 comme suit, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

<b>Source de la variabilité du résultat avant impôts résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	(6 688) \$	(139) \$	(311) \$	(105) \$
Produits et charges	8 059 \$	1 190 \$	233 \$	(634) \$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>1 371 \$</b>	<b>1 051 \$</b>	<b>(78) \$</b>	<b>(739) \$</b>

Un renforcement présumé de 5 % des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel au cours de l'exercice terminé le 30 décembre 2008 aurait eu pour effet d'augmenter (de réduire) le résultat avant impôts de l'exercice, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

<b>Source de la variabilité du résultat avant impôts résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	6 721 \$	139 \$	310 \$	105 \$
Produits et charges	(8 059) \$	(1 190) \$	(233) \$	634 \$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>(1 338) \$</b>	<b>(1 051) \$</b>	<b>(77) \$</b>	<b>739 \$</b>

*Risque de taux d'intérêt*

La Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt pour ce qui est principalement des crédits bancaires à long terme renouvelables, sur lesquels les montants prélevés sont soumis aux taux bancaires LIBOR ou US en vigueur au moment de l'emprunt, plus une marge. La Société, qui gère son risque de taux d'intérêt, pourrait théoriquement conclure des contrats de swap consistant dans l'échange de taux variables pour des taux fixes pour une période de temps prolongée, mais elle ne l'a pas fait. Tous les autres passifs à long terme portent des taux d'intérêt fixes et, par conséquent, ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie.

Compte tenu de la valeur des crédits bancaires à long terme renouvelables au 30 décembre 2008, si les taux d'intérêt relatifs aux crédits bancaires à long terme renouvelables avaient été de 50 points de base plus élevés, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, le résultat avant impôts aurait été moindre de 1 795 \$ pour l'exercice terminé le 30 décembre 2008. Si les taux d'intérêt avaient été de 50 points de base plus faibles, le résultat avant impôts aurait été de 1 795 \$ plus élevé.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

##### *Risque de crédit*

Le risque de crédit, qui résulte principalement de l'incapacité potentielle de clients ou d'autres parties de s'acquitter de leurs obligations, tient principalement aux comptes clients de la Société. La Société peut également avoir un risque de crédit au titre de sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et de ses contrats de change, résultant du défaut d'autres parties de s'acquitter de leurs obligations. La Société conclut des contrats d'instruments financiers avec de multiples parties solvables. Lorsqu'elle conclut des contrats de change, elle le fait avec de grandes banques canadiennes et internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à subir d'importantes pertes de crédit qui seraient attribuables à sa gestion des risques relativement à d'autres instruments financiers.

Le risque de crédit maximal auquel la Société est exposée au 30 décembre 2008 correspond à la juste valeur des équivalents de trésorerie, des débiteurs et des contrats de change ayant une juste valeur positive. Le risque auquel la Société est exposée au titre des contrats de change est limité au coût de remplacement des contrats aux cours du marché en cas de défaut d'une autre partie.

La presque totalité des comptes clients résultent 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 clients est assurée contre les pertes possibles. En 2008, les ventes à un client important représentaient 30,4 % du total des produits (2007 – 33,9 %). Au 30 décembre 2008, deux clients représentaient respectivement 20,6 % et 10,2 %, soit 30,8 % au total, du solde total des débiteurs – clients de la Société. Au 30 décembre 2007, un client représentait 27,7 % du solde total des débiteurs – clients de la Société.

La Société constitue une provision pour créances douteuses sur la base des clients individuels. Elle se fonde sur l'évaluation de la probabilité de recouvrement des créances à chaque date de clôture, compte tenu des montants en souffrance, du risque de crédit spécifique, des tendances historiques et de toutes informations disponibles indiquant qu'un client pourrait connaître des problèmes de liquidité ou de continuité de ses activités. La charge de créances douteuse est comprise dans les frais de vente, généraux et administratifs.

L'exposition de la Société au risque de crédit au titre des comptes clients par secteur géographique et type de client au 30 décembre 2008 se présente comme suit:

	<b>30 décembre 2008</b>
Canada	19 749 \$
Etats-Unis	141 330
Europe	105 926
Autres pays étrangers	22 819
	<u>289 824 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

La répartition des débiteurs par secteur géographique est faite en fonction du lieu où la société vendeuse est située.

	<b>30 décembre 2008</b>
Détaillants sur le marché de masse	151 074 \$
Magasins spécialisés/indépendants	138 750
	<u>289 824 \$</u>

La ventilation chronologique des comptes clients en fonction de leurs échéances respectives au 30 décembre 2008 se présente comme suit :

	<b>30 décembre 2008</b>
Pas échus	222 490 \$
Échus entre 0 et 30 jours	49 202
Échus entre 31 et 60 jours	8 641
Échus entre 61 et 90 jours	5 319
Échus plus de 90 jours	15 477
Comptes clients	301 129
Moins provision pour créances douteuses	(11 305)
	<u>289 824 \$</u>

Compte tenu de l'expérience passée, la Société estime qu'il n'est pas nécessaire de constituer une provision pour moins-value à l'égard des comptes clients qui ne sont pas échus ou échoient entre 0 et 30 jours; 90 % de ces soldes, comprenant les montants à recevoir des plus importants clients de la Société, concernent des clients qui ont un bon dossier auprès de la Société.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La variation de la provision pour créances douteuses au titre des comptes clients se présente comme suit :

	<b>30 décembre 2008</b>
Solde au début de l'exercice	6 914 \$
Charge de créances douteuses	2 410
Comptes irrécouvrables sortis du bilan, déduction faite des recouvrements	(1 668)
Augmentation attribuable aux acquisitions (note 4)	3 985
Incidence des variations des taux de change	(336)
Solde à la fin de l'exercice	<u>11 305 \$</u>

#### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque pour une entité d'être incapable de remplir ses engagements financiers aux échéances définies dans les conditions de ces engagements. La Société gère son risque de liquidité par la gestion de sa structure de capital et du levier financier, comme il est décrit dans la prochaine section intitulée «Gestion du risque de capital». Elle gère également le risque de liquidité en surveillant de façon constante les flux de trésorerie réels et prévus et en assurant la concordance des échéances des actifs et des passifs financiers. Le conseil d'administration revoit et approuve les budgets d'exploitation et d'investissement de la Société ainsi que les opérations importantes s'inscrivant hors du cours normal des activités, notamment les acquisitions et autres investissements et désinvestissements importants.

La Société a des engagements en vertu des crédits bancaires renouvelables pour un maximum de 475 000 \$ venant à échéance en juillet 2010 qui prévoient un prolongement annuel d'un an. Cette entente comprend en outre une disposition accordéon qui permet à la Société d'avoir accès à un montant supplémentaire de 50 000 \$ de façon renouvelable. Les crédits bancaires renouvelables portent intérêt aux taux bancaires LIBOR ou US plus une marge et le taux d'intérêt effectif a été de 4,0 % pour l'exercice terminé le 30 décembre 2008. La direction est d'avis que les flux de trésorerie futurs générés par l'exploitation et les sommes disponibles en vertu des conventions bancaires existantes seront suffisants pour faire face aux passifs financiers de la Société.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Résumé des échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 décembre 2008, compte non tenu des paiements d'intérêts futurs mais compte tenu des intérêts courus :

	Total	Moins d'un an	1 à 3 ans	4 à 5 ans	Après 5 ans
Dette bancaire	4 398 \$	4 398 \$	– \$	– \$	– \$
Dette à long terme – crédits bancaires renouvelables	359 024	–	359 024	–	–
Autres dettes à long terme	100 559	8 879	75 193	16 487	–
Créditeurs et charges à payer	378 722	378 722	–	–	–
Contrats de change	1 093	1 093	–	–	–
Solde de prix de vente à payer	1 100	1 100	–	–	–
Autres passifs à long terme	6 010	–	–	6 010	–
<b>Total</b>	<b>850 906 \$</b>	<b>394 192 \$</b>	<b>434 217 \$</b>	<b>22 497 \$</b>	<b>– \$</b>

Les seuls passifs financiers dérivés de la Société au 30 décembre 2008 étaient des contrats de change, dont les montants nominaux, les échéances, les taux de change moyens et les valeurs comptables et justes valeurs sont décrits dans la section «Risque de change».

#### *Gestion du risque de capital*

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de s'assurer de disposer de liquidités suffisantes pour soutenir l'exploitation tout en générant des rendements aux actionnaires raisonnables, de se donner la souplesse nécessaire pour prendre avantage des occasions de croissance et de développement de l'entreprise et procéder à des acquisitions sélectives, tout en maintenant une approche prudente à l'égard du levier financier et de la gestion du risque financier. Le capital de la Société comprend le passif net et les capitaux propres. Le passif net correspond aux emprunts portant intérêt diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

La Société gère sa structure de capital en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique. Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut choisir de modifier le montant des dividendes versés aux actionnaires, de remettre du capital aux actionnaires, d'émettre de nouvelles actions ou d'augmenter ou de diminuer son passif net.

La Société fait le suivi de sa structure de capital en s'appuyant sur le ratio endettement / résultat ajusté avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements, frais de restructuration et éléments extraordinaires ou exceptionnels («RAIIDA ajusté»), qu'elle entend maintenir en-dessous d'un maximum de 3,0:1. Les conditions des effets non garantis et de la facilité de crédit renouvelable permettent à la Société d'excéder cette limite dans certaines circonstances. Ce ratio est calculé comme suit : endettement / RAIIDA ajusté. L'endettement correspond au total de la dette bancaire, des passifs à long terme (y compris les obligations en vertu des contrats de location-acquisition) et des garanties (y compris toutes les lettres de crédit et les lettres de garantie). Le RAIIDA ajusté se fonde sur les quatre derniers trimestres se terminant à la même date que la date de clôture utilisée pour le calcul de l'endettement. Le ratio endettement / RAIIDA ajusté était calculé comme suit aux 30 décembre 2008 et 2007 :

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dette bancaire	4 398 \$	5 836 \$
Tranche à court terme de la dette à long terme	8 879	62 906
Dette à long terme	450 704	192 385
Garanties	16 505	16 950
Solde de prix de vente à payer	1 100	192
<b>Endettement</b>	<b>481 586 \$</b>	<b>278 269 \$</b>
	<b>Quatre derniers trimestres terminés les 30 décembre (1)</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Bénéfice net	112 948 \$	87 492 \$
Intérêts, nets	24 860	23 466
Charge d'impôts	19 160	19 136
Amortissements	46 511	39 844
Frais de restructuration	943	19 184
<b>RAIIDA ajusté</b>	<b>204 422 \$</b>	<b>189 122 \$</b>
<b>Endettement/RAIIDA ajusté</b>	<b>2,36:1</b>	<b>1,47:1</b>

(1) Comprend les résultats des activités des entreprises acquises.

La Société a utilisé ses crédits bancaires renouvelables pour financer l'acquisition de Cannondale le 4 février 2008 et de PTI le 26 juin 2008. Le financement des acquisitions s'est traduit par un levier d'endettement qui est demeuré inférieur au ratio endettement / RAIIDA ajusté maximal de 3,0:1 visé par la Société.

La Société n'a pas modifié son approche de la gestion du capital au cours de l'exercice. En vertu des effets non garantis et de la facilité de crédit renouvelable, elle doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de certains ratios financiers. Au cours de l'exercice terminé le 30 décembre 2008, la Société s'est conformée à ces clauses restrictives.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Obligations au titre des prestations constituées :</b>		
Solde au début de l'exercice	37 466 \$	36 128 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 314	1 573
Intérêts	2 230	2 049
Cessions	–	(276)
Modifications	1 005	–
Cotisations des participants	315	246
Prestations versées	(2 637)	(2 332)
Incidence des taux de change	(489)	1 345
(Gain actuariel)/perte actuarielle	(22)	(1 172)
Restructuration donnant lieu à des compressions	–	(95)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>39 182</b>	<b>37 466</b>
<b>Actifs des régimes :</b>		
Juste valeur au début de l'exercice	29 984	28 653
Rendement réel des actifs des régimes	(5 607)	1 589
Cotisations de l'employeur	2 036	1 579
Cotisations des participants	315	246
Prestations versées	(2 637)	(2 332)
Incidence des taux de change	(215)	471
Charges supplémentaires	(228)	(222)
<b>Juste valeur à la fin de l'exercice</b>	<b>23 648</b>	<b>29 984</b>
Situation de capitalisation – déficit	(15 534)	(7 482)
Perte actuarielle non amortie	16 384	8 853
Obligation transitoire non amortie	102	116
Coût non amorti des services passés	2 072	1 291
<b>Montant net comptabilisé</b>	<b>3 024 \$</b>	<b>2 778 \$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Le montant net comptabilisé comprend :		
Actif au titre des prestations constituées	8 354 \$	8 970 \$
Passif au titre des prestations constituées	(5 330)	(6 192)
Montant net comptabilisé	3 024 \$	2 778 \$

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 :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Obligation au titre des prestations constituées, fin de l'exercice	39 182 \$	12 595 \$
Juste valeur des actifs des régimes, fin de l'exercice	23 648 \$	4 470 \$

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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 des régimes à prestations déterminées se présentent comme suit :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 314 \$	1 573 \$
Intérêts	2 230	2 049
Rendement réel des actifs des régimes	5 607	(1 589)
(Gain actuariel)/perte actuarielle	(22)	(1 172)
Cessions	-	(276)
Modifications	1 005	-
Incidence des compressions (note 3)	-	264
Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes	10 134	849
Écart entre le rendement réel et le rendement prévu des actifs des régimes	(7 796)	(486)
Écart entre la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	436	2 003
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	(775)	230
Amortissement de l'obligation transitoire	10	9
Charge au titre des régimes	<u>2 009 \$</u>	<u>2 605 \$</u>

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 576 \$ (2007 - 1 623 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2008, 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 4 310 \$ (2007 - 3 946 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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 :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Obligation au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	13 113 \$	13 839 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	239	204
Intérêts	726	737
Prestations versées	(698)	(743)
(Gain actuariel)/perte actuarielle	113	(924)
Solde à la fin de l'exercice	13 493 \$	13 113 \$
Actifs du régime :		
Cotisations de l'employeur	698	743
Prestations versées	(698)	(743)
Juste valeur à la fin de l'exercice	- \$	- \$
Situation de capitalisation – déficit	(13 493) \$	(13 113) \$
(Gain actuariel) / perte actuarielle non amorti	(1 649)	(2 063)
Coût non amorti des services passés	400	426
Passif au titre des prestations constituées	(14 742) \$	(14 750) \$

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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 :

	30 décembre	
	2008	2007
Coût des services rendus au cours de l'exercice	239 \$	204 \$
Intérêts	726	737
(Gain actuariel)/perte actuarielle	113	(924)
Coût (bénéfice) des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme du régime	1 078	17
Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(414)	775
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	26	26
Charge nette au titre du régime	690 \$	818 \$

Hypothèses

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

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Taux d'actualisation	5,98 %	6,03 %	6,25 %	6,50 %
Taux de croissance de la rémunération	2,22 %	2,30 %	s.o.	s.o.

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

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Taux d'actualisation	6,03 %	5,40 %	6,50 %	5,55 %
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes	7,86 %	7,81 %	s.o.	s.o.
Taux de croissance de la rémunération	2,30 %	2,30 %	s.o.	s.o.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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 2008 qu'en 2007. 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<sup>er</sup> janvier 2008. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1<sup>er</sup> janvier 2008, et la prochaine évaluation sera exigée le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actions	42 %	51 %
Titres de créance	36 %	34 %
Autres	22 %	15 %
	<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 10 % en 2008, pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2014 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	201 \$	(152) \$
Effet sur l'obligation au titre des prestations complémentaires de retraite	2 127 \$	(1 643) \$

#### 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 2008, un montant de 7 473 \$ (2007 – 10 995 \$) a été passé en charges au titre de ce programme d'avantages autoassuré.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

(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 :

	<b>30 décembre</b>			
	<b>2008</b>		<b>2007</b>	
	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>
<b>Actions à vote plural de catégorie «A»</b>				
Solde au début de l'exercice	4 427 744	1 913 \$	4 440 544	1 921 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	(198 034)	(120)	(12 800)	(8)
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 229 710</u>	<u>1 793 \$</u>	<u>4 427 744</u>	<u>1 913 \$</u>
<b>Actions à vote subalterne de catégorie «B»</b>				
Solde au début de l'exercice	28 969 448	175 358 \$	28 420 898	160 634 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	198 034	120	12 800	8
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (2)	5 000	151	535 750	14 716
Solde à la fin de l'exercice	<u>29 172 482</u>	<u>175 629 \$</u>	<u>28 969 448</u>	<u>175 358 \$</u>
<b>TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS</b>		<u><u>177 422 \$</u></u>		<u><u>177 271 \$</u></u>

(1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 198 034 (2007 - 12 800) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,61 \$ (2007 - 0,61 \$) par action.

(2) En 2008, la Société a engagé des coûts fiscaux de 4 \$ au titre des opérations sur options d'achat d'actions. Le coût, qui a été porté au débit du capital-actions, n'est pas pris en compte dans la charge d'impôts de l'exercice. En 2007, la Société a réalisé des avantages fiscaux se chiffrant à 18 \$ 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 charge d'impôts de l'exercice.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 17 – RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D’ACTIONS**

Régimes d’options d’achat d’actions

La Société peut consentir des options pour l’achat d’actions à vote subalterne de catégorie «B» dans le cadre de différents régimes, au gré du conseil d’administration, à des cadres supérieurs et à certains employés clés. Le prix d’exercice correspond à la valeur de marché des titres à la date à laquelle les options sont accordées. Sur les 6 000 000 d’actions à vote subalterne de catégorie «B» initialement réservées pour émission, 1 171 000 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d’options d’achat d’actions au 30 décembre 2008. 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 2013.

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

	<b>30 décembre</b>			
	<b>2008</b>		<b>2007</b>	
	<b>Options</b>	<b>Prix d’exercice moyen pondéré</b>	<b>Options</b>	<b>Prix d’exercice moyen pondéré</b>
Options en cours au début de l’exercice	2 308 750	31,92 \$	1 364 000	30,73 \$
Options consenties	160 000	30,83	1 517 000	31,12
Options exercées	(5 000)	30,96	(535 750)	27,43
Options expirées	(51 000)	36,89	-	-
Options annulées	(159 000)	32,39	(36 500)	30,27
Options en cours à la fin de l’exercice	<b>2 253 750</b>	<b>31,67 \$</b>	<b>2 308 750</b>	<b>31,92 \$</b>
Total des options pouvant être exercées à la fin de l’exercice	<b>1 048 500</b>	<b>32,35 \$</b>	<b>619 625</b>	<b>33,50 \$</b>

Résumé des options en cours au 30 décembre 2008 :

Fourchette des prix d’exercice	<b>Total des options en cours</b>			<b>Total des options pouvant être exercées</b>	
	<b>Options</b>	<b>Prix d’exercice moyen pondéré</b>	<b>Durée contractuelle moyenne pondérée restante</b>	<b>Options</b>	<b>Prix d’exercice moyen pondéré</b>
29,27 \$ - 32,62 \$	1 678 500	30,91 \$	3,24	528 875	30,85 \$
33,45 \$ - 34,49 \$	575 250	33,89	0,53	519 625	33,87
	<b>2 253 750</b>	<b>31,67 \$</b>	<b>2,55</b>	<b>1 048 500</b>	<b>32,35 \$</b>

# LES INDUSTRIES DOREL INC.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

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

#### Régimes d'options d'achat d'actions (suite)

La charge de rémunération totale constatée dans le résultat au titre des options d'achat d'actions des salariés pour l'exercice se chiffre à 4 125 \$ (2007 - 5 163 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport.

La charge de rémunération comptabilisée dans les résultats a été calculée 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 au cours de l'exercice :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Taux d'intérêt sans risque	3,21 %	4,00 %
Rendement de l'action	1,62 %	1,71 %
Volatilité prévue	27,05 %	25,63 %
Durée prévue	4,50	4,49

#### 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 lui soient versés sous la forme d'unités d'actions à achat différé. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents 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 ou de dividendes devant lui être versés à la date de paiement (les «dates d'octroi») par la juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» de la Société à la date d'octroi. Dès cessation de sa charge d'administrateur auprès de la Société, celui-ci peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

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

Au 30 décembre 2008, sur les 75 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 34 780 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'achat différé. Au cours de l'exercice, 11 120 unités d'actions à achat différé supplémentaires (2007 – 12 553) ont été émises, et un montant de 306 \$ (2007 – 392 \$) a été passé en charges et porté au crédit du surplus d'apport. Un nombre supplémentaire de 585 unités d'actions à achat différé (2007 – 240) ont été émises au titre de dividendes équivalents et 16 \$ (2007 – 7 \$) ont été portés au débit des bénéfices non répartis et au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2008, 40 220 (2007 - 28 515) unités d'actions à achat différé étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 1 150 \$ (2007 - 828 \$).

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

#### EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 18 – 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 2028. La charge de location a été respectivement de 27 554 \$ et 26 579 \$ en 2008 et 2007. Les loyers annuels minimums futurs, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

<u>Exercice se terminant en</u>	<u>Montant</u>
2009	25 312 \$
2010	19 661
2011	15 971
2012	12 705
2013	7 043
Par la suite	9 370
	<u>90 062 \$</u>

- b) La Société a conclu divers contrats de licence en vue de l'utilisation 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 2 031 \$ devant être versées dans l'exercice 2009 et de 2 178 \$ dans les exercices 2010 et 2011 réunis.
- c) Au 30 décembre 2008, la Société a des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 13 776 \$ et des lettres de crédit commerciales en cours totalisant 71 \$.
- d) 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 et de licence, de droits de douanes et de réclamations d'indemnités pour accidents du travail. Au 30 décembre 2008, les lettres de garantie de crédit en cours totalisaient 15 045 \$. 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 déterminé que la juste valeur des obligations réelles dont elle devrait s'acquitter aux termes des garanties advenant des événements ou des conditions spécifiques déclenchant leur réalisation se rapproche des coûts engagés pour obtenir les lettres de crédit.
  - 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 nouveaux produits à la Société à des prix préalablement déterminés. Au 30 décembre 2008, le risque maximal au titre de cette garantie est de 1 389 \$. 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 le risque estimatif 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

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 19 – 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, les administrations des provinces et des États et les 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.

En 2006, des droits antidumping de 4 472 \$ ont été 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 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 auprès du DOC une demande de révision administrative des droits imposés.

#### NOTE 20 – RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS

La Société est assurée en ce qui a trait à la responsabilité civile produits, à la fois en vertu de contrats d'assurance conventionnels et de programmes d'autoassurance qui limitent le risque associé à la responsabilité civile produits.

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 2008. Les hypothèses suivantes comptent parmi les hypothèses significatives utilisées dans le modèle actuariel : estimations par la direction des réclamations en cours, cycle de vie des produits, taux d'actualisation, et fréquence et gravité des incidents relatifs aux produits.

Au 30 décembre 2008, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 23 087 \$ (2007 - 30 571 \$), représente le risque total estimatif auquel la Société est exposée compte tenu des incidents courants et futurs relatifs aux produits.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 21 – RECOUVREMENT D'ASSURANCE**

Au cours du deuxième trimestre de 2007, la Société a comptabilisé un recouvrement de 2 200 \$ en rapport avec le règlement final d'une réclamation d'assurance pour interruption des affaires effectuée 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 22 – 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 :

	<b>30 décembre</b>			
	<b>2008</b>		<b>2007</b>	
CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	41 188 \$	31,2 %	35 187 \$	33,0 %
PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FACTEURS SUIVANTS :				
Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères	(20 666)	(15,7)	(20 247)	(19,0)
Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés	(5 498)	(4,1)	(3 362)	(3,2)
Variation de la provision pour moins-value	1 100	0,8	3 806	3,6
Options d'achat d'actions non déductibles	1 440	1,1	1 160	1,1
Autres éléments non déductibles	1 893	1,4	1 067	1,0
Variation des impôts futurs résultant de variations des taux d'imposition	179	0,1	(580)	(0,5)
Incidence des taux de change	(1 221)	(0,9)	518	0,5
Autres – net	743	0,6	1 587	1,4
	<b>19 158 \$</b>	<b>14,5 %</b>	<b>19 136 \$</b>	<b>17,9 %</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 22 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)**

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pertes en capital et pertes d'exploitation reportées en avant	22 645 \$	13 299 \$
Prestations de retraite et prestations complémentaires de retraite aux salariés	3 631	3 473
Autres passifs à long terme	308	2 614
Débiteurs	7 928	3 969
Stocks	11 671	9 698
Charges à payer	18 463	17 799
Options d'achat d'actions	725	943
Dérivés	(3 110)	454
Immobilisations corporelles	(22 509)	(19 110)
Actifs incorporels	(66 405)	(47 213)
Écarts d'acquisition	(18 388)	(13 578)
Frais de développement reportés	(16 364)	(6 496)
Frais payés d'avance	(88)	(63)
Provision pour moins-value	(4 900)	(7 325)
Change et autres	(432)	(2 115)
	<b>(66 825) \$</b>	<b>(43 651) \$</b>

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Actifs d'impôts futurs à court terme	37 342 \$	35 228 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 9)	10 420	892
Passifs d'impôts futurs à court terme	(2 713)	(136)
Passifs d'impôts futurs à long terme	(111 874)	(79 635)
	<b>(66 825) \$</b>	<b>(43 651) \$</b>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 22 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

Au 30 décembre 2008, la Société avait des pertes en capital reportées en avant de 254 \$ sans date d'expiration et des pertes d'exploitation reportées en avant de 70 649 \$, dont 10 278 \$ expireront entre 2011 et 2018 et 29 978 \$ expireront entre 2025 et 2028. Le solde de 30 393 \$ n'a pas de date d'expiration. La Société a également des frais non déduits dont elle pourra se prévaloir en réduction de son impôt sur le revenu fédéral, d'un montant de 2 129 \$ qui expireront entre 2009 et 2013. 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 4 900 \$ au 30 décembre 2008 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.

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 23 – RÉSULTAT PAR ACTION

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

	30 décembre	
	2008	2007
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B»	33 398 544	33 285 990
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des unités d'actions à achat différé	348	7 258
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	33 398 892	33 293 248
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	2 278 710	2 317 718

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

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

**NOTE 24 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Débiteurs	28 223 \$	19 811 \$
Stocks	(121 027)	13 137
Frais payés d'avance	677	(126)
Créditeurs, charges à payer et autres passifs	22 105	(23 707)
Impôts sur les bénéfices	(8 485)	15 367
Total	<u>(78 507) \$</u>	<u>24 482 \$</u>

Détails de l'acquisition de filiales :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Acquisition de filiales (note 4)	(231 591) \$	(2 733) \$
Trésorerie acquise (note 4)	4 493	541
	<u>(227 098)</u>	<u>(2 192)</u>
Solde de prix de vente à payer (payé)	908	(594)
	<u>(226 190) \$</u>	<u>(2 786) \$</u>

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Trésorerie	15 408 \$	18 449 \$
Placements à court terme	1 558	4 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>16 966 \$</u>	<u>22 513 \$</u>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### NOTE 24 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Supplément d'informations :

	30 décembre	
	2008	2007
Intérêts versés	(19 542) \$	(22 989) \$
Impôts payés	(27 221) \$	(19 430) \$
Impôts recouvrés	1 660 \$	8 455 \$

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 :

	30 décembre	
	2008	2007
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des créiteurs et charges à payer	763 \$	1 903 \$
Acquisition d'actifs incorporels financée par des créiteurs et charges à payer	140 \$	8 \$

#### NOTE 25 – INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Produits de puériculture : conception, fourniture, fabrication et distribution de produits de puériculture et d'accessoires comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes, lits de bébé et d'enfant et aides pour la santé et la sécurité des enfants.
- Produits récréatifs : conception, fourniture et distribution de produits et d'accessoires récréatifs, comprenant bicyclettes, poussettes pour jogging, scooters et autres produits de divertissement.
- 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 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.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

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

**NOTE 25 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)**

La Société évalue sa performance financière au moyen de mesures du résultat des activités sectorielles avant intérêts et impôts. L'affectation des produits d'exploitation à chaque secteur géographique est faite en fonction de l'endroit où est située la société vendeuse. Les ventes intersectorielles ont été négligeables pour les exercices terminés les 30 décembre 2008 et 2007.

Secteurs géographiques – origine des produits d'exploitation

	<b>30 décembre</b>			
	<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>Immobilisations corporelles et écarts d'acquisition</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Canada	248 107 \$	203 546 \$	42 413 \$	41 452 \$
Etats-Unis	1 195 382	1 025 958	378 604	349 038
Europe	593 309	462 846	273 396	270 960
Autres pays	145 082	121 322	4 669	4 147
<b>Total</b>	<b>2 181 880 \$</b>	<b>1 813 672 \$</b>	<b>699 082 \$</b>	<b>665 597 \$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007**

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

**NOTE 25 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)**

Secteurs d'activité

	30 décembre									
	Total		Produits de puériculture		Produits récréatifs		Mobilier de maison		Éliminations	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ventes à des clients	2 181 880 \$	1 813 672 \$	1 109 174 \$	1 016 645 \$	643 985 \$	374 783 \$	428 721 \$	422 244 \$	– \$	– \$
Ventes intersectorielles	–	–	–	–	6 670	–	10 150	7 649	(16 820)	(7 649)
Total des produits d'exploitation	2 181 880	1 813 672	1 109 174	1 016 645	650 655	374 783	438 871	429 893	(16 820)	(7 649)
Coût des produits vendus	1 651 137	1 375 418	785 273	707 409	498 153	301 835	384 531	373 823	(16 820)	(7 649)
Frais de vente, généraux et administratifs	292 227	218 661	154 140	149 838	102 226	38 260	35 861	30 563		
Amortissements	45 759	39 755	32 900	32 174	6 964	1 736	5 895	5 845		
Frais de recherche et de développement	10 909	9 009	7 928	6 364	–	–	2 981	2 645		
Frais de restructuration (note 3)	726	14 509	710	7 575	–	–	16	6 934		
Bénéfice d'exploitation	181 122	156 320	128 223 \$	113 285 \$	43 312 \$	32 952 \$	9 587 \$	10 083 \$	– \$	– \$
Intérêts	22 123	23 466								
Charges du siège social	26 986	26 226								
Impôts sur les bénéfices	19 158	19 136								
Bénéfice net	112 855 \$	87 492 \$								
<b>Actif total</b>	<b>2 003 459 \$</b>	<b>1 628 346 \$</b>	<b>1 060 800 \$</b>	<b>1 005 663 \$</b>	<b>175 215 \$</b>	<b>392 833 \$</b>	<b>767 444 \$</b>	<b>229 850 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Entrées d'immobilisations corporelles – nettes</b>	<b>26 423 \$</b>	<b>22 184 \$</b>	<b>18 504 \$</b>	<b>16 680 \$</b>	<b>3 997 \$</b>	<b>\$3 476 \$</b>	<b>3 922 \$</b>	<b>2 028 \$</b>		

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

**NOTE 25 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)**

Actif total

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Actif total pour les secteurs isolables	2 003 459 \$	1 628 346 \$
Actif du siège social	27 014	29 558
Actif total	<u>2 030 473 \$</u>	<u>1 657 904 \$</u>

Écarts d'acquisition

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

	<b>30 décembre</b>							
	<b>Total</b>		<b>Produits de puériculture</b>		<b>Produits récréatifs</b>		<b>Mobilier de maison</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Solde au début de l'exercice	525 235 \$	501 356 \$	350 848 \$	326 969 \$	143 215 \$	143 215 \$	31 172 \$	31 172 \$
Acquisitions (note 4)	23 611	945	966	945	22 645	-	-	-
Contrepartie supplémentaire	-	-	-	-	-	-	-	-
Change	(8 659)	22 934	(8 659)	22 934	-	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>540 187 \$</u>	<u>525 235 \$</u>	<u>343 155 \$</u>	<u>350 848 \$</u>	<u>165 860 \$</u>	<u>143 215 \$</u>	<u>31 172 \$</u>	<u>31 172 \$</u>

Concentration du risque de crédit

Les ventes au principal client de la Société, décrites dans la note 14, se concentraient comme suit :

	<u>Canada</u>		<u>États-Unis</u>		<u>Étranger</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Produits de puériculture	1,5%	1,9%	7,5%	8,5%	1,3%	–%
Produits récréatifs	–%	–%	8,1%	8,1%	–%	–%
Mobilier de maison	2,3%	1,8%	7,4%	9,5%	2,3%	4,1%

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

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

#### **NOTE 26 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN**

Le 29 janvier 2009, la Société a annoncé qu'elle achetait toutes les actions en circulation de *BABY ART bvba* située en Belgique. Créée en 2006, *BABY ART bvba* commercialise ses produits sous les marques *BABY ART* et *HOPPOP*. Les produits et accessoires de puériculture innovateurs et les designs modernes remarquables sont très populaires auprès des consommateurs et ont fait l'objet de critiques élogieuses lors de la prestigieuse exposition de produits de puériculture tenue en 2008 à Cologne en Allemagne.

Le prix d'achat a été de 5,3 M\$US (4,1 M d'euros). La transaction a été financée par emprunt. La Société procède actuellement à la répartition du coût de cette acquisition entre les actifs nets acquis.