

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

## **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 2009 et 2008 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 2009. 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 2009 et 2008 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 2009 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables agréés

Montréal (Canada)

Le 10 mars 2010

\*CA auditeur permis n° 14044

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 Cooperative (« KPMG International »), entité 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 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US)

	<b>Au 30 décembre 2009</b>	<b>Au 30 décembre 2008</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 24)	19 847 \$	16 966 \$
Débiteurs (notes 5 et 14)	349 990	316 267
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	16 264	19 798
Stocks (note 6)	399 866	509 467
Frais payés d'avance	17 358	16 236
Impôts futurs (note 22)	38 042	37 342
	841 367	916 076
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)	153 279	158 895
ACTIFS INCORPORELS (notes 2 et 8)	401 831	395 742
ÉCARTS D'ACQUISITION (note 25)	569 824	540 187
AUTRES ACTIFS (notes 2, 9 et 14)	35 879	19 573
	2 002 180 \$	2 030 473 \$

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**BILANS CONSOLIDÉS**  
**AUX 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US)

	<b>Au 30 décembre 2009</b>	<b>Au 30 décembre 2008</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Dette bancaire (notes 10 et 14)	1 987 \$	4 398 \$
Créditeurs et charges à payer (notes 11 et 14)	339 294	380 915
Impôts sur les bénéfices à payer	26 970	30 164
Impôts futurs (note 22)	85	2 713
Fraction à court terme de la dette à long terme (notes 12 et 14)	322 508	8 879
	<u>690 844</u>	<u>427 069</u>
DETTE À LONG TERME (notes 12 et 14)	27 075	450 704
OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 15)	20 939	20 072
IMPÔTS FUTURS (note 22)	128 984	111 874
AUTRES PASSIFS À LONG TERME (notes 13 et 14)	25 139	6 010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL-ACTIONS (note 16)	174 816	177 422
SURPLUS D'APPORT	20 311	16 070
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	818 707	738 113
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	95 365	83 139
	<u>914 072</u>	<u>821 252</u>
	1 109 199	1 014 744
	<u>2 002 180 \$</u>	<u>2 030 473 \$</u>

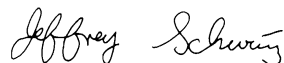
ENGAGEMENTS ET GARANTIES (note 19)

ÉVENTUALITÉS (note 20)

AU NOM DU CONSEIL :



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



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

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ventes	2 125 459 \$	2 164 767 \$
Droits de licence et commissions	14 655	17 113
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2 140 114</b>	<b>2 181 880</b>
<b>CHARGES</b>		
Coût des produits vendus (notes 2 et 3)	1 634 570	1 670 481
Frais de vente, généraux et administratifs	316 168	316 782
Amortissements (note 2)	27 366	26 510
Frais de recherche et de développement (note 8)	17 184	13 245
Frais de restructuration (note 3)	104	726
Intérêts sur dette à long terme	14 969	21 162
Autres intérêts	1 406	961
	<b>2 011 767</b>	<b>2 049 867</b>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	128 347	132 013
Impôts sur les bénéfices (note 22)		
Impôts exigibles	24 952	17 002
Impôts futurs	(3 839)	2 156
	<b>21 113</b>	<b>19 158</b>
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>107 234 \$</b>	<b>112 855 \$</b>
<b>BÉNÉFICE PAR ACTION (note 23)</b>		
De base	<b>3,23 \$</b>	<b>3,38 \$</b>
Dilué	<b>3,21 \$</b>	<b>3,38 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
BÉNÉFICE NET	107 23\$	112 85\$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU :		
<u>Écart de conversion cumulé :</u>		
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	11 33	(23 348)
Fraction portée dans le résultat net par suite de réductions des investissements nets dans les établissements étrangers autonomes	-	(384)
	<u>11 33</u>	<u>(23 732)</u>
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>		
Variation nette des gains (pertes) non réalisé(e)s sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	861	-
Reclassement en résultat net	706	-
Impôts futurs	(672)	-
	<u>895</u>	<u>-</u>
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	<u>12 221</u>	<u>(23 732)</u>
RÉSULTAT ÉTENDU	<u>119 46\$</u>	<u>89 12\$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>CAPITAL-ACTIONS (note 16)</b>		
Solde au début de l'exercice	177 42:\$	177 27\$
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	-	151
Rachat et annulation d'actions	(2 606)	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>174 81:</u>	<u>177 42:</u>
<b>SURPLUS D'APPORT</b>		
Solde au début de l'exercice	16 07:	11 62:
Rémunérations à base d'actions (note 17)	4 24	4 44:
Solde à la fin de l'exercice	<u>20 31</u>	<u>16 07:</u>
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>		
Solde au début de l'exercice	738 11:	641 98
Bénéfice net	107 23:	112 85:
Ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis résultant de l'adoption d'une nouvelle norme comptable relative aux stocks, déduction faite d'impôts de 1 415 \$ (note 2)	(2 096)	-
Prime payée sur rachat d'actions (note 16)	(7 898)	-
Dividendes sur actions ordinaires	(16 614)	(16 707)
Dividendes sur unités d'actions à achat différé	(32)	(16)
Solde à la fin de l'exercice	<u>818 70:</u>	<u>738 11:</u>
<b>CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (note 18)</b>		
Solde au début de l'exercice	83 13:	106 87
Total des autres éléments du résultat étendu	12 22:	(23 732)
Solde à la fin de l'exercice	<u>95 36:</u>	<u>83 13:</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<u><b>1 109 19:\$</b></u>	<u><b>1 014 74\$</b></u>

Voir les notes ci-jointes.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**  
(en milliers de dollars US)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>		
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice net	107 23\$	112 85\$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	49 19	45 85
Amortissement des frais de financement reportés	266	362
Impôts futurs	(3 839)	2 150
Rémunérations à base d'actions (note 17)	3 840	4 440
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées (note 15)	-	(27)
Activités de restructuration (note 3)	(721)	(6 849)
Gain de change lié à la réduction des investissements nets dans des établissements étrangers	-	(384)
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	886	(24)
	<u>156 85</u>	<u>158 390</u>
Variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation (note 24)	47 650	(78 507)
<b>RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<u>204 510</u>	<u>79 883</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Dette bancaire	(3 391)	(1 055)
Augmentation de la dette à long terme	-	266 290
Versements sur la dette à long terme	(110 522)	(62 400)
Rachat d'actions (note 16)	(10 504)	-
Émission d'actions (note 16)	-	155
Dividendes sur actions ordinaires	(16 614)	(16 707)
	<u>(141 031)</u>	<u>186 290</u>
<b>RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<u>(141 031)</u>	<u>186 290</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition de sociétés (notes 4 et 24)	(21 661)	(226 190)
Entrées d'immobilisations corporelles – nettes	(21 893)	(26 518)
Actifs incorporels	(18 753)	(20 929)
	<u>(62 307)</u>	<u>(273 637)</u>
<b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<u>(62 307)</u>	<u>(273 637)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 700	1 910
	<u>1 700</u>	<u>1 910</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	2 880	(5 547)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	16 960	22 510
	<u>19 840\$</u>	<u>16 960\$</u>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE (note 24)</b>	<u>19 840\$</u>	<u>16 960\$</u>

Voir les notes ci-jointes.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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 du premier jour de 2009, la Société a reclassé certains chiffres entre ses divisions. Ces changements, fondés principalement sur la nature des produits et la clientèle desservie, ont été faits dans le but de mieux rendre compte de la façon dont les résultats des divisions sont communiqués à l'interne.

De plus, en vertu des exigences de présentation du chapitre 3031, *Stocks*, du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), qui est entré en vigueur au cours du premier trimestre de 2009, la dotation à l'amortissement liée aux activités de fabrication est comprise dans le coût des produits vendus. Afin de pouvoir mieux comparer les données financières d'un exercice à l'autre, les montants comparatifs de l'exercice précédent ont été reclassés comme suit.

Exercice terminé le 30 décembre 2008					
	Total	Produits de puériculture	Produits récréatifs	Mobilier de maison	Éliminations
Ventes à des clients	– \$	(35 452) \$	12 62€\$	22 824 \$	– \$
Ventes intersectorielles	–	–	(6 670)	(10 150)	16 820
Total des produits	–	(35 452)	5 95€	12 674	16 820
Coût des produits vendus	19 344	(21 231)	7 65€	16 099	16 820
Frais de vente, généraux et administratifs	2 111	24	(340)	2 427	–
Amortissements	(19 344)	(12 859)	(2 256)	(4 229)	–
Frais de recherche et de développement	2 336	–	2 33€	–	–
Frais de restructuration	–	–	–	–	–
Bénéfice d'exploitation	(4 447)	(1 386) \$	(1 438) \$	(1 623) \$	– \$
Intérêts	–				
Charges du siège social	(4 447)				
Impôts sur les bénéfices	–				
Bénéfice net	– \$				

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Reclassements (suite)

Les chiffres sectoriels sont présentés à la note 25 des présents états financiers. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la présentation adoptée dans les états financiers de 2009.

##### Nouvelles normes comptables

###### *Stocks*

À compter du premier jour de 2009, la Société a adopté le chapitre 3031, *Stocks*, du Manuel de l'ICCA, 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 quant à la détermination du coût, y compris la répartition des frais généraux et autres coûts liés aux stocks; il interdit l'utilisation de la méthode du dernier entré, premier sorti (DEPS); il exige la reprise des dépréciations antérieures lorsqu'il y a une augmentation ultérieure de la valeur des stocks ; et il accroît 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.

Compte tenu des directives plus restrictives concernant la détermination des coûts, la Société a changé certains éléments de sa politique de répartition des frais généraux, pour que certains frais généraux soient passés en charges. Conformément au chapitre 3031, la Société a mis en application ces changements de conventions comptables en ajustant le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 31 décembre 2008 (sans retraitement des chiffres des exercices précédents). En conséquence, à compter de l'ouverture de l'exercice 2009, l'évaluation des stocks en vertu de la nouvelle norme a eu pour effet de réduire la valeur comptable des stocks de 3 511 \$. Le solde d'ouverture des bénéfices non répartis au début de l'exercice 2009 a été réduit de 2 096 \$, montant correspondant à la variation des stocks d'ouverture diminuée d'impôts de 1 415 \$.

Le chapitre 3031 exige que la dotation à l'amortissement relative aux activités de fabrication soit incluse dans le coût des produits vendus. En conséquence, à compter du premier jour de l'exercice 2009, la dotation à l'amortissement relative aux activités de fabrication a été reclassée dans le coût des produits vendus. Voir la section ci-dessus, Reclassements. Le coût des stocks comptabilisé en charges et compris dans le coût des produits vendus a été de 1 545 281 \$ pour l'exercice terminé le 30 décembre 2009. Au cours de l'exercice terminé le 30 décembre 2009, la Société a comptabilisé des dépréciations des stocks de 13 159 \$ (dans le coût des produits vendus) parce que la valeur nette de réalisation était inférieure au coût et il n'y a eu aucune reprise de dépréciations des stocks comptabilisées dans des exercices précédents.

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

Au premier jour de l'exercice 2009, la Société a adopté le chapitre 3064, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, du Manuel de l'ICCA, qui remplace le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*, et le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*. La norme fournit des directives sur la comptabilisation des actifs incorporels en accord avec la définition d'un actif et les critères de comptabilisation d'un actif, en plus de préciser la notion de rattachement des charges aux produits, que les actifs aient été acquis séparément ou générés en interne. Cette norme s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008.

La Société a étudié le nouveau chapitre et déterminé que son adoption n'avait aucune incidence sur ses états financiers à l'exception du fait que les frais de développement reportés sont présentés dans les actifs incorporels plutôt que dans les autres actifs. En conséquence, des frais de développement reportés de 26 895 \$ au 30 décembre 2008 ont été reclassés des autres actifs aux actifs incorporels.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Nouvelles normes comptables (suite)

###### *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers*

Le 20 janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux (CPN) a publié le CPN-173, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers*, qui exige que la juste valeur des instruments financiers, y compris les instruments financiers dérivés, tienne compte des risques de crédit des contreparties pour les actifs et du risque de crédit de la Société pour les passifs. Le CPN-173 doit être appliqué rétrospectivement sans retraitement des chiffres des exercices précédents à tous les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états financiers intermédiaires et annuels des exercices clos à compter du 20 janvier 2009. L'application du CPN-173 a débuté pour la Société le premier jour de l'exercice 2009 et n'a pas eu d'incidence significative sur les résultats financiers de la Société.

###### *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'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

###### *Instruments financiers*

En juin 2009, l'ICCA a modifié le chapitre 3862, *Instruments financiers – Informations à fournir*, qui s'applique aux états financiers annuels des exercices se terminant après le 30 septembre 2009. Ces modifications ont pour but d'améliorer les informations concernant les évaluations à la juste valeur des instruments financiers et les risques de liquidité. Elles se sont traduites par de meilleures informations sur les évaluations à la juste valeur des swaps de taux d'intérêt et des contrats de change. Le chapitre modifié, qui ne concerne que les informations à fournir, n'a pas eu d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

##### Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la Société et de ses filiales. Tous les soldes et les 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, l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers, la détermination des provisions pour moins-value des comptes de débiteurs et des stocks, des provisions pour restructuration, des provisions pour garanties de produits, des provisions pour réclamations et 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 charge mondiale d'impôts sur les bénéficiaires 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 entreprises acquises. Les estimations et les hypothèses font l'objet de révisions périodiques et les effets de ces révisions sont pris en compte dans les états financiers consolidés dans l'exercice où cela est jugé nécessaire. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### 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, y compris la dotation à l'amortissement relative aux activités de fabrication. L'attribution des frais généraux de production fixes aux coûts des stocks est fondée sur la capacité normale des installations de production. La capacité normale des installations de production correspond à la production moyenne que l'on prévoit atteindre sur un certain nombre de périodes dans des conditions normales.

##### 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

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Immobilisations corporelles (suite)

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. Les actifs non en usage comprennent les dépenses engagées jusqu'à maintenant pour des agrandissements d'usines toujours en voie de réalisation et les immobilisations corporelles qui ne sont pas encore en usage à la date de clôture. L'amortissement des actifs non en usage commence lorsque les actifs sont prêts pour l'usage auquel ils sont destinés.

##### 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.

###### 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 ou passés en charges si les projets sont non complétés.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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, composés d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels amortissables, pour repérer toute dépréciation 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. Le montant de la perte de valeur comptabilisée correspond à l'excédent de la valeur comptable des actifs sur la juste valeur, celle-ci étant déterminée sur la base des flux de trésorerie nets futurs actualisés ou de valeurs d'expertise, selon la nature des actifs. 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.

##### Frais liés à la facilité de crédit renouvelable

La Société a engagé certains frais relativement à la facilité de crédit renouvelable. Ces frais reportés sont comptabilisés au coût diminué de l'amortissement cumulé. Les montants en cause sont passés en charges à titre d'intérêts par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette correspondante. Ces frais reportés sont inclus dans les autres actifs au bilan.

# LES INDUSTRIES DOREL INC.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

#### Conversion des devises

Les actifs et les passifs des établissements étrangers autonomes dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar des États-Unis sont convertis de cette monnaie fonctionnelle en dollars des États-Unis aux taux en vigueur à la date de clôture. 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.

Les produits et les charges sont convertis aux taux de change moyens de la période. Dans le cas d'opérations conclues en devises, les éléments monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture et les gains et les pertes de change sont portés en résultat net. Les éléments non monétaires sont convertis aux taux historiques. 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 et les swaps de taux d'intérêt ayant une juste valeur positive, les débiteurs – clients et les débiteurs – autres. Les passifs financiers de la Société comprennent principalement les contrats de change et les swaps de taux d'intérêt 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 de l'information financière dépend de leur classement initial. Les placements financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur, les gains et les pertes étant compris dans le résultat net de la période au cours de laquelle ils apparaissent. Les instruments financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur, les gains et les pertes découlant de la réévaluation étant 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.

La Société répartit ses actifs et ses passifs financiers évalués à la juste valeur en trois niveaux différents selon le caractère observable des données utilisées pour l'évaluation.

Niveau 1 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués à la juste valeur en utilisant des prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques, prix qu'il est possible d'obtenir à la date d'évaluation.

# LES INDUSTRIES DOREL INC.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

#### Instruments financiers (suite)

Niveau 2 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués en utilisant directement ou indirectement des données observables autres que des prix cotés, qui ne sont pas compris au niveau 1. Les instruments dérivés de cette catégorie sont évalués à l'aide de modèles ou d'autres techniques d'évaluation standards à partir de données de marché observables.

Niveau 3 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués en utilisant des données qui ne sont pas basées sur des données observables ou disponibles ou en utilisant des données observables qui n'étaient pas une part importante de la juste valeur des instruments.

#### Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

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. Les dérivés qui se qualifient comme instruments de couverture doivent être désignés soit comme «couverture de flux de trésorerie», lorsque l'élément couvert est un flux de trésorerie futur, soit comme «couverture de juste valeur», lorsque l'élément couvert est un actif ou un passif comptabilisé. Pour les instruments financiers dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie, la portion efficace des variations de leur juste valeur est comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu dans l'état consolidé du résultat étendu. Toute inefficacité à l'intérieur d'une couverture de flux de trésorerie est comptabilisée en résultat net au moment où elle se produit dans le même compte de profit (ou de perte) de l'état consolidé des résultats que l'élément couvert au moment où il est réalisé. Si une relation de couverture de flux de trésorerie devenait inefficace ou si l'on mettait fin à la relation de couverture, les gains et les pertes non encore réalisés demeuraient dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'élément couvert soit dénoué et les variations futures de la valeur du dérivé seraient comptabilisées en résultat net de manière prospective. Les montants comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu au titre des couvertures de flux de trésorerie demeurent dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'élément couvert correspondant soit réglé et, à ce moment, les montants comptabilisés dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu sont reclassés dans le même compte de gain (ou de perte) de l'état des résultats que l'élément couvert. Si l'élément couvert cesse d'exister avant que l'instrument de couverture vienne à expiration, les gains (ou les pertes) non réalisés dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu sont immédiatement reclassés en résultat net. Dans le cas d'une couverture de juste valeur, le dérivé et l'élément couvert sont tous deux comptabilisés à la juste valeur dans le bilan consolidé et les gains et les pertes non réalisés sur les deux éléments sont portés en résultat net. 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 de l'information financière 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 et de ses risques de taux d'intérêt. Ces instruments dérivés sont utilisés comme moyen d'atteindre les objectifs de réduction des risques que la Société s'est fixés, en générant à l'égard de la position sous-jacente des flux de trésorerie compensateurs en termes de montants et d'échéancier 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 sur devises, des contrats de change à terme, des options et des contrats de swaps de taux d'intérêt.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture (suite)

Lorsqu'elle utilise des dérivés dans des relations en comptabilité de couverture, la Société constitue une documentation formalisée de toutes ses relations de couverture admissibles. Pour ce faire, elle associe tous les dérivés à des actifs et des passifs précis au bilan ou à des opérations prévues ou probables. La Société évalue également de façon formelle l'efficacité des relations de couverture au moment de leur mise en place et de façon continue par la suite.

En 2009, la Société a décidé de recourir à des contrats de swaps de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition au risque de variation des taux d'intérêt en échangeant des paiements à taux variable pour des paiements à taux fixe. La Société a désigné ses swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie pour lesquelles elle applique la comptabilité de couverture. Tous les nouveaux contrats de change conclus par la Société après le 31 octobre 2009 ont été désignés comme des couvertures de flux de trésorerie pour lesquelles la Société applique la comptabilité de couverture. Pour les contrats de change conclus avant le 1<sup>er</sup> novembre 2009, la Société a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture à l'égard des dérivés en cause; ces contrats de change, qui sont classés comme détenus à des fins de transaction, sont évalués à la valeur de marché, les gains et les pertes non réalisés et réalisés correspondants étant 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 10 ans. Les coûts des services passés découlant de modifications des régimes sont reportés et amortis linéairement sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés actifs à la date de la modification. Lorsque la restructuration d'un régime 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 2009 ET 2008

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

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

##### Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite : (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 les 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 d'impôt. 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 et autres paiements à base d'actions

Une description des rémunérations à base d'actions et des autres paiements à base d'actions accordés par la Société est donnée à la note 17 afférente aux présents états financiers.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Rémunérations à base d'actions et autres paiements à base d'actions (suite)

La Société passe en charges toutes les options d'achat d'actions consenties, modifiées ou réglées en faveur de ses salariés 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 au surplus d'apport.

Pour le régime d'unités d'actions à achat différé consenti aux administrateurs externes, la Société comptabilise une charge avec augmentation correspondante du surplus d'apport au moment où les unités sont accordées, c'est-à-dire à la date à laquelle la rémunération doit être versée. Le montant correspond aux jetons de présence et aux honoraires versés aux administrateurs qui assistent à une réunion du conseil d'administration ou de l'un de ses comités.

Pour le régime d'unités d'actions à achat différé consenti aux cadres supérieurs, la Société comptabilise une augmentation du surplus d'apport au moment où les unités sont accordées, c'est-à-dire au dernier jour ouvrable de chaque mois de l'exercice de la Société dans le cas d'un salaire et à la date à laquelle le bonus est payé, ou le serait par ailleurs, au participant dans le cas d'un bonus. Le montant correspond à la partie du salaire ou du bonus qu'il a été décidé de verser sous forme d'unités d'actions à achat différé.

##### Garanties de produits

Une charge pour garanties de produits est comptabilisée dans le coût des produits vendus au moment où le produit de la vente du bien en cause est comptabilisé. La charge est estimée en fonction de divers facteurs, dont l'historique des réclamations au titre des garanties et des coûts assumés, la nature et la durée de la garantie, la nature du produit vendu et en usage, la contre-garantie obtenue des fournisseurs de la Société et les rappels de produits. La Société revoit périodiquement ses charges et provisions pour garanties de produits et comptabilise tout ajustement requis dans le coût des produits vendus.

##### Garanties

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

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Modifications comptables futures

###### *Normes internationales d'information financière (IFRS)*

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé la date de basculement des PCGR canadiens aux Normes internationales d'information financière. Les entreprises canadiennes ayant une obligation d'information du public doivent adopter les IFRS pour leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices s'ouvrant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011, une adoption anticipée étant permise. Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation des valeurs mobilières, la Société a opté pour une adoption anticipée des IFRS et elle publiera ses derniers états financiers établis selon les PCGR canadiens en 2010. À compter du premier jour de l'exercice 2011, les états financiers de la Société seront établis conformément aux IFRS, les chiffres comparatifs et le bilan d'ouverture étant retraités pour être conformes aux IFRS, et un rapprochement sera fait entre les PCGR canadiens et les IFRS, comme il est prévu en IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*.

###### *Normes internationales d'information financière (suite)*

En préparation du passage aux IFRS, la Société a mis au point un plan de transition aux IFRS qui comporte cinq phases : 1) le diagnostic, 2) la conception et la planification, 3) l'élaboration des solutions, 4) la mise en application et 5) l'après-mise en application.

La Société a terminé la phase du diagnostic, qui comportait l'élaboration d'un plan de transition aux IFRS à partir des résultats d'une évaluation préliminaire approfondie des différences entre les IFRS et les méthodes comptables actuelles de la Société. Cette évaluation a mis en lumière les secteurs susceptibles d'avoir les incidences les plus significatives pour la Société, notamment les immobilisations corporelles, les contrats de location, les écarts d'acquisition et les actifs incorporels, les provisions, les avantages du personnel, la conversion des devises, les impôts sur le résultat et les instruments financiers.

La Société a également terminé la phase de la conception et de la planification. Cette phase a compris la constitution d'une équipe responsable de l'ensemble du projet à qui on a confié le mandat de superviser le processus de transition, dont toutes les incidences sur l'information financière, les processus de l'entreprise, les contrôles internes et les systèmes d'information. L'équipe responsable du projet rend compte régulièrement à la direction générale et au comité de vérification du conseil d'administration.

La Société en est maintenant à la phase de la conception et de l'élaboration des solutions. Le passage des PCGR canadiens actuels aux IFRS est une opération d'envergure qui pourra avoir une incidence sensible sur la situation financière et les résultats opérationnels publiés par la Société. Tout au long du travail inhérent à cette phase, la Société a choisi certaines des conventions comptables qu'elle allait adopter et des exemptions prévues en IFRS 1 dont elle allait se prévaloir.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Modifications comptables futures (suite)

###### *Regroupements d'entreprises*

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, *Regroupements d'entreprises*, qui remplacera le chapitre 1581, *Regroupements d'entreprises*, et fournira des directives équivalentes à IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*. Le nouveau chapitre élargit la définition d'une entreprise acquise et élabore de nouvelles lignes directrices importantes sur l'évaluation de la contrepartie donnée et la comptabilisation et l'évaluation des actifs acquis et des passifs repris dans un regroupement d'entreprises. Le nouveau chapitre exige que tous les regroupements d'entreprises soient évalués à la pleine juste valeur de l'entité acquise à la date d'acquisition même si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, ou si l'acquéreur détient moins de 100 % des capitaux propres de l'entreprise acquise à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de la juste valeur d'une contrepartie conditionnelle classée comme un passif seront comptabilisées en résultat net et non comme un ajustement du coût d'acquisition. Les frais de restructuration et autres coûts directs associés à un regroupement d'entreprises ne sont plus considérés comme entrant dans la répartition du coût d'acquisition. Ces coûts sont plutôt passés en charges au moment où ils sont engagés, à moins qu'il ne s'agisse de coûts associés à l'émission de titres d'emprunt ou de titres de capitaux propres. Le chapitre s'applique de manière prospective aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe à l'ouverture ou après l'ouverture de la première période annuelle de présentation de l'information financière s'ouvrant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. L'adoption anticipée est permise à compter de l'ouverture d'un exercice. Le nouveau chapitre n'aura d'incidence sur les états financiers de la Société que pour les acquisitions futures qui seront faites dans des périodes ultérieures à la date d'adoption du chapitre. La Société étudie en ce moment la question de savoir si elle adoptera ou non par anticipation le chapitre 1582.

# LES INDUSTRIES DOREL INC.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

### NOTE 3 – ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION

En 2009, la Société a comptabilisé des charges totales de 135 \$ (2008 – 943 \$) relativement à des activités de restructuration, dont 31 \$ (2008 - 217 \$) ont été inclus dans le coût des produits vendus et 104 \$ (2008 - 726 \$) ont été inclus dans les frais de restructuration.

#### *Division Produits de puériculture*

Dans le 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. Ces initiatives de restructuration, qui sont maintenant presque terminées, se traduisent par des frais de restructuration cumulés de 13 249 \$. Jusqu'à maintenant, dans le cadre du plan, la Société a comptabilisé une charge cumulée de 13 238 \$, dont 3 411 \$ de charges sans effet sur la trésorerie liées à la réduction de la valeur d'immobilisations et au démarquage de stocks, 10 897 \$ en indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés et 235 \$ 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 13 238 \$, une portion de 135 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice considéré, de 860 \$ en 2008, de 8 243 \$ en 2007 et de 4 000 \$ en 2006.

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

	2009	2008
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	104 \$	1 000 \$
Gains sur vente de machinerie et d'outillage	-	(333)
Autres coûts connexes	-	8
	\$	
Comptabilisés à titre de frais de restructuration	104	710 \$
Déménagement de stocks, d'outillage et autres charges (dans le coût des produits vendus)	31	74
Démarquage de stocks (dans le coût des produits vendus)	-	76
Total	135 \$	860 \$

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### *Division Produits de puériculture (suite)*

Au 30 décembre 2009, la provision connexe au titre du plan de restructuration d'un montant total de 549 \$ (2008 – 894 \$) correspond à des prestations de cessation d'emploi aux salariés et est comprise dans les charges à payer. Les variations de la provision pour le plan de restructuration de la Société se résument comme suit :

	Solde au 30 décembre 2008	Provision pour 2009	Montant reçu (déboursé)	Incidence des taux de change	Solde au 30 décembre 2009
Indemnités de départ et prestations de cessation d'emploi aux salariés	894 \$	104 \$	(458) \$	9 \$	549 \$
Déménagement de stocks, d'outillage et autres charges (dans le coût des produits vendus)	–	31	(31)	–	–
Total	894 \$	135 \$	(489) \$	9 \$	549 \$

##### *Division Mobilier de maison*

Le 17 mai 2007, la Société a annoncé un plan de restructuration des activités d'Ameriwood Industries. La Société a déterminé que sa capacité de fabrication de meubles prêts-à-assembler surpassait à ce moment les besoins anticipés du marché. À ce titre, la majorité des activités de fabrication de l'usine de Dowagiac, au Michigan, ont été suspendues en juillet 2007. Les mesures de restructuration connexes ont été menées à terme au cours du troisième trimestre de 2008, un montant de 367 \$ restant à payer au 30 décembre 2008, lequel a été payé en 2009. La Société a comptabilisé une charge cumulative de 11 024 \$ en vertu du plan, dont 83 \$ ont été comptabilisés en 2008 et 10 941 \$, en 2007. Sur le total des coûts engagés, 9 604 \$ consistaient en des charges sans effet sur la trésorerie, liées à la dépréciation d'actifs à long terme et à des démarquages de stocks.

#### NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISES

##### *Baby Art bvba*

Le 27 janvier 2009, la Société a annoncé l'achat de toutes les actions en circulation de *BABY ART bvba* située en Belgique. Créée en 2006, *BABY ART bvba* commercialise ses produits et accessoires de bébé sous les marques *BABY ART* et *HOPPOP*. Le coût d'acquisition a été de 5 410 \$ (4 112 euros). La transaction a été financée au moyen des facilités de crédit existantes de la Société.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise étant inclus dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date de l'acquisition. L'écart d'acquisition n'est pas déductible aux fins de l'impôt. Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans la division Produits de puériculture de la Société à la note 25.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### *Baby Art bvba (suite)*

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

<hr/> <hr/>	
<b>Actif</b>	
Débiteurs	324 \$
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	30
Stocks	1 028
Relations clients	237
Frais de développement reportés	947
Écart d'acquisition	4 860
	<hr/>
	7 426
	<hr/>
<b>Passif</b>	
Dette bancaire	446
Créditeurs et charges à payer	929
Fraction à court terme de la dette à long terme	55
Dette à long terme	183
Impôts futurs à long terme	403
	<hr/>
	2 016
	<hr/>
Actif net acquis	<hr/>
	5 410 \$
	<hr/> <hr/>

##### *Iron Horse Bicycles*

Le 15 juillet 2009, la Société a acquis certains actifs de Iron Horse Bicycles, dont des stocks, diverses marques de commerce et divers noms de commerce, de même que la marque «Iron Horse». En plus de vélos de descente et de vélos tout terrain extrême, Iron Horse fabrique une gamme de vélos de montagne, de route et de randonnée auxquels s'ajoutent des vélos pour enfants et des vélos hybrides. Le coût d'acquisition a été de 5 560 \$. Un solde de prix de vente de 220 \$, qui doit être réglé en juillet 2010, est présenté 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 inclus dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date de l'acquisition. L'écart d'acquisition est déductible aux fins de l'impôt. Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans la division Produits récréatifs de la Société à la note 25.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

***Iron Horse Bicycles (suite)***

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

---

<b>Actif</b>	
Stocks	879 \$
Marques de commerce	3 80
Écart d'acquisition	940
	<hr/>
	5 61
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	59
	<hr/>
	59
Actif net acquis	<hr/>
	5 56\$

---

***Gemini Bicycles***

Le 4 août 2009, la Société a acquis pour 2 047 \$ (2 453 \$AUD) certains actifs de Gemini Bicycles, distributeur de vélos australien. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise étant inclus dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date de l'acquisition. L'écart d'acquisition est déductible aux fins de l'impôt. Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans la division Produits récréatifs de la Société à la note 25.

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

---

<b>Actif</b>	
Stocks	1 92\$
Écart d'acquisition	200
	<hr/>
	2 12
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	77
	<hr/>
	77
Actif net acquis	<hr/>
	2 04\$

---

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### *Hot Wheels and Circle Bikes*

Le 1<sup>er</sup> octobre 2009, la Société a acquis pour 10 626 \$ (6 662 GBP) certains actifs de Hot Wheels and Circle Bikes du Royaume-Uni, important distributeur des marques Mongoose et GT au Royaume-Uni. Dans le cadre du contrat d'acquisition, une contrepartie supplémentaire est conditionnelle à un prix variable convenu fondé principalement sur les résultats futurs de l'entreprise acquise jusqu'à l'exercice se terminant le 30 décembre 2012. La Société procède actuellement à la répartition du coût de cette acquisition entre les actifs nets acquis. La répartition préliminaire de ce coût d'acquisition tient compte d'une estimation de la contrepartie conditionnelle de 2 572 \$, estimation qui est comptabilisée comme un passif financier dans les autres passifs à long terme. Pour chaque exercice subséquent jusqu'à ce que la contrepartie conditionnelle soit finalisée en 2012, l'ajustement du passif financier sera comptabilisé comme un élément additionnel du coût d'acquisition et modifiera l'écart d'acquisition en conséquence.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise étant inclus dans les états financiers consolidés ci-joints depuis la date de l'acquisition. L'écart d'acquisition est déductible aux fins de l'impôt. Le montant total de l'écart d'acquisition est compris dans la division Produits récréatifs de la Société à la note 25.

La répartition préliminaire du coût d'acquisition des actifs acquis et des passifs pris en charge est la suivante :

<b>Actif</b>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	290 \$
Débiteurs	2 662
Stocks	1 730
Frais payés d'avance	56
Immobilisations corporelles	155
Écart d'acquisition	6 513
	<hr/>
	11 406
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	661
Autres passifs à long terme	133
	<hr/>
	794
Actif net acquis	<hr/>
	10 612 \$

##### *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 un distributeur de produits de puériculture en Australie et en Nouvelle-Zélande.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

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

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 aura 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 réévaluée jusqu'à ce que l'option d'achat-vente soit exercée, la valeur du prix de sortie est déterminée et comptabilisée comme un passif financier et comme un élément supplémentaire du coût d'acquisition et elle modifie l'écart d'acquisition en conséquence. Le passif financier, qui se chiffre à 12 715 \$ au 30 décembre 2009 (2008 – 966 \$), 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 à la note 25.

#### NOTE 5 – DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2009	2008
Clients	394 735 \$	357 608 \$
Provision pour crédits prévus	(53 298)	(56 479)
Provision pour créances douteuses	(13 554)	(11 305)
	<u>327 883</u>	<u>289 824</u>
Contrats de change	1 411	11 548
Autres débiteurs	20 696	14 895
	<u>349 990 \$</u>	<u>316 267 \$</u>

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

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 6 – STOCKS**

Les stocks comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2009	2008
Matières premières	77 994 \$	97 155 \$
Produits en cours	6 290	6 906
Produits finis	315 582	405 406
	<u>399 866 \$</u>	<u>509 467 \$</u>

**NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	30 décembre 2009		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	14 483 \$	– \$	14 483 \$
Immeubles et améliorations	70 536	15 471	55 065
Machinerie et outillage	71 294	44 304	26 990
Moules	101 302	71 829	29 473
Mobilier et agencements	8 003	5 731	2 272
Matériel informatique	35 360	23 633	11 727
Améliorations locatives	9 962	6 409	3 553
Actifs non en usage	7 888	–	7 888
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	5 427	4 210	1 217
Véhicules	1 789	1 178	611
	<u>326 044 \$</u>	<u>172 765 \$</u>	<u>153 279 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

	<b>30 décembre 2008</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Terrains	14 387\$	–\$	14 387\$
Immeubles et améliorations	72 575	16 14	56 427
Machinerie et outillage	75 975	48 80	27 168
Moules	118 301	93 91	24 383
Mobilier et agencements	7 499	5 22	2 270
Matériel informatique	30 210	20 31	9 891
Améliorations locatives	9 464	5 49	3 965
Actifs non en usage	18 902	–	18 902
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	4 374	3 55	815
Véhicules	1 838	1 15	687
	<u>353 525\$</u>	<u>194 63\$</u>	<u>158 895\$</u>

Les actifs non en usage se répartissent suivant les grandes catégories suivantes :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Immeubles et améliorations	313 \$	50 \$
Machinerie et outillage	1 586	1 39
Moules	4 099	16 28
Matériel informatique	1 890	1 17
	<u>7 888 \$</u>	<u>18 90 \$</u>

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 28 585 \$ (2008 – 26 200 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS**

	<b>30 décembre 2009</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Marques de commerce	280 72 \$	– \$	280 72 \$
Relations clients	98 14	19 82	78 32
Relation fournisseur	1 50	225	1 27
Brevets	24 71	14 96	9 81
Licence d'utilisation de logiciels	754	75	679
Frais de développement reportés	50 00	19 04	31 02
	<u>455 90 \$</u>	<u>54 13 \$</u>	<u>401 83 \$</u>

	<b>30 décembre 2008</b>		
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement cumulé</b>	<b>Valeur nette</b>
Marques de commerce	275 08 \$	– \$	275 08 \$
Relations clients	97 40	14 78	82 61
Relation fournisseur	1 50	75	1 42
Brevets	24 70	15 73	9 05
Licence d'utilisation de logiciels	668	–	668
Frais de développement reportés	43 10	16 29	26 89
	<u>442 62 \$</u>	<u>46 88 \$</u>	<u>395 74 \$</u>

Le tableau qui suit indique le montant global des actifs incorporels acquis ou générés en interne au cours de la période :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Acquis	2 182 \$	1 99 \$
Générés en interne	16 561	19 06
	<u>18 743 \$</u>	<u>21 06 \$</u>

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

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS (suite)**

Amortissement des actifs incorporels :

	30 décembre	
	2009	2008
Relations clients	4 883 \$	4 19 \$
Relation fournisseur	150	75
Brevets	1 556	2 47
Licence d'utilisation de logiciels	75	-
Frais de développement reportés	13 942	12 91
	<u>20 606 \$</u>	<u>19 65 \$</u>

**NOTE 9 – AUTRES ACTIFS**

Les autres actifs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2009	2008
Actif au titre des prestations constituées (note 15)	8 390 \$	8 354 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 22)	25 345	10 420
Swaps de taux d'intérêt	1 476	-
Frais liés à la facilité de crédit renouvelable (1)	51	354
Actifs destinés à la vente	46	129
Autres	571	316
	<u>35 879 \$</u>	<u>19 573 \$</u>

- (1) L'amortissement des frais de financement liés à la facilité de crédit renouvelable compris dans la charge d'intérêts sur la dette à long terme est de 214 \$ (2008 – 309 \$).

**NOTE 10 – DETTE BANCAIRE**

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours au 30 décembre étaient en moyenne respectivement de 4,21 % pour 2009 et de 4,5 % pour 2008. Au 30 décembre 2009, la Société disposait de lignes de crédit bancaires inutilisées d'environ 57 420 \$ (2008 - 56 935 \$), qui sont renégociées annuellement.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

	30 décembre	
	2009	2008
Fournisseurs et régularisations	248 850 \$	301 394 \$
Salaires à payer	31 398	27 804
Responsabilité civile produits (note 20)	25 480	23 087
Garanties de produits	15 579	9 537
Contrats de change	395	1 093
Swaps de taux d'intérêt	790	-
Solde de prix de vente	220	1 100
Autres charges à payer	16 582	16 900
	339 294 \$	380 915 \$

**NOTE 12 – DETTE À LONG TERME**

	30 décembre	
	2009	2008
<u>Effets garantis de premier rang série «A» (2)</u>		
Portant intérêt au taux de 6,80 % par année, les versements de capital étant les suivants :		
— 1 versement de 8 500 \$ payé en juillet 2009		
— 2 annuités de 10 000 \$ se terminant en juillet 2011		
— 1 versement final de 16 500 \$ en juillet 2012		
	36 500	45 000
<u>Effets garantis de premier rang série «B» (2)</u>		
Portant intérêt au taux de 5,63 % par année, remboursables en février 2010	55 000	55 000
<u>Crédits bancaires renouvelables (3)</u>		
Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 2,2 % (2008 - 4,0 %), basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 475 000 \$ (2008 - 475 000 \$) 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.	257 000	359 020
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	1 150	655
Moins solde non amorti des frais de financement (1)	(72)	(96)
	349 580	459 580
Fraction à court terme	(322 508)	(8 879)
	27 070 \$	450 700 \$

- (1) L'amortissement des frais de financement relatifs à la dette à long terme, compris dans la charge d'intérêts sur la dette à long terme, se chiffre à 52 \$ (2008 - 143 \$).
- (2) Les paiements d'intérêts et de capital sont garantis par certaines filiales.
- (3) La Société renégocie en ce moment les conditions de ses crédits bancaires renouvelables afin d'étendre cette facilité.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

(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>
2010	322 508 \$
2011	10 391
2012	16 681
	<u>349 583 \$</u>

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Rémunération des salariés	4 725\$	4 121\$
Contreparties conditionnelles (notes 4 et 25)	18 895	966
Autres	1 519	923
	<u>25 139\$</u>	<u>6 010\$</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 2009 ET 2008

(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 2009		30 décembre 2008	
	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	19 84 \$	19 84 \$	16 966 \$	16 966 \$
Contrats de change compris dans les débiteurs	533 \$	533 \$	11 548 \$	11 548 \$
Prêts et créances :				
Clients	327 88 \$	327 88 \$	289 824 \$	289 824 \$
Autres débiteurs	20 69 \$	20 69 \$	14 895 \$	14 895 \$
Dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :				
Swaps de taux d'intérêt compris dans les autres actifs	1 47 \$	1 47 \$	- \$	- \$
Contrats de change compris dans les débiteurs	878 \$	878 \$	- \$	- \$
<u>Passifs financiers</u>				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction :				
Contrats de change compris dans les créditeurs et charges à payer	395 \$	395 \$	1 093 \$	1 093 \$
Autres passifs :				
Dette bancaire	1 98 \$	1 98 \$	4 398 \$	4 398 \$
Créditeurs et charges à payer	337 88 \$	337 88 \$	378 722 \$	378 722 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux variables :				
Crédits bancaires renouvelables	257 00 \$	257 00 \$	359 024 \$	359 024 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes	92 58 \$	95 53 \$	100 559 \$	98 824 \$
Autres passifs à long terme	25 13 \$	25 13 \$	6 010 \$	6 010 \$
Solde de prix de vente à payer	220 \$	220 \$	1 100 \$	1 100 \$
Dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :				
Swaps de taux d'intérêt compris dans les créditeurs et charges à payer	790 \$	790 \$	-	-

# LES INDUSTRIES DOREL INC.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

### NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Instruments financiers – valeurs comptables et justes valeurs (suite)

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 2009 et 2008, 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 de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été évaluée à partir de données de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur des contrats de change et des swaps de taux d'intérêt a été évaluée à partir de données de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs.

La juste valeur des contrats de change est évaluée au moyen d'une technique d'évaluation généralement reconnue qui est la valeur actualisée de l'écart entre la valeur du contrat à l'échéance fondée sur le taux de change établi dans le contrat et la valeur du contrat à l'échéance fondée sur le taux de change que la contrepartie utiliserait si elle devait renégocier le même contrat en date du jour considéré dans les mêmes conditions. Le risque de la Société ou le risque de crédit de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est évaluée au moyen d'une technique d'évaluation généralement reconnue qui est la valeur actualisée de l'écart entre la valeur du swap fondée sur des taux d'intérêt variables (estimés à partir de la courbe de rendement pour les taux d'intérêt prévus) et la valeur du swap basée sur le taux d'intérêt fixe du swap. Le risque de crédit de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur.

#### Gains (pertes) de change

	30 décembre	
	2009	2008
Gains (pertes) sur actifs et passifs financiers, compte non tenu des contrats de change	5 37\$	7 48\$
Gains (pertes) sur contrats de change, comprenant les montants réalisés à l'échéance des contrats et les variations de la juste valeur des positions ouvertes pour les contrats de change à l'égard desquels la Société n'applique pas la comptabilité de couverture	(5 154)	18 341
Gains (pertes) de change sur instruments financiers	223	25 821
Autres gains (pertes) de change	(76)	138
Gains (pertes) de change	147 \$	25 961\$

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### 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 :

##### *Risque de change*

Pour atténuer les risques de change, la Société a recours à l'occasion à divers instruments financiers dérivés, dont des options, des contrats à terme sur devises et des contrats de change à terme, 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 tableaux qui suivent donnent une indication des risques de change significatifs de la Société pour les exercices terminés les 30 décembre 2009 et 2008, dont les soldes de fin de période des actifs et des passifs financiers et monétaires 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 qui 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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de change (suite)*

<b>30 décembre 2009</b>					
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	887 \$	1 016\$	253 \$	– \$	– \$
Débiteurs	1 909	20 471	1 748	2 450	4 369
Créditeurs et charges à payer	(29 917)	(18 138)	(6 460)	(400)	–
Prêts intersociétés	–	–	–	–	8 817
<b>Exposition du bilan compte non tenu des dérivés financiers</b>	<b>(27 121)\$</b>	<b>3 349\$</b>	<b>(4 459)\$</b>	<b>2 050 \$</b>	<b>13 186 \$</b>

<b>30 décembre 2008</b>					
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 403\$	(25) \$	299 \$	517 \$	– \$
Débiteurs	1 160	16 927	1 195	1 665	623
Créditeurs et charges à payer	(22 511)	(11 758)	(12 127)	(81)	–
Prêts intersociétés	(1 500)	–	–	–	6 805
<b>Exposition du bilan compte non tenu des dérivés financiers</b>	<b>(21 448)\$</b>	<b>5 144\$</b>	<b>(10 633)\$</b>	<b>2 101 \$</b>	<b>7 428 \$</b>

<b>30 décembre 2009</b>					
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Produits	9 610\$	105 507\$	12 346\$	11 567 \$	6 349 \$
Charges	179 016	111 888	15 242	459	800
<b>Exposition nette</b>	<b>(169 406)\$</b>	<b>(6 381)\$</b>	<b>(2 896)\$</b>	<b>11 108 \$</b>	<b>5 549 \$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de change (suite)*

<b>30 décembre 2008</b>					
	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Produits	7 644\$	104 911\$	12 232\$	13 370 \$	2 834 \$
Charges	181 353	128 708	22 907	209	72
<b>Exposition nette</b>	<b>(173 709)\$</b>	<b>(23 797)\$</b>	<b>(10 675)\$</b>	<b>13 161 \$</b>	<b>2 762 \$</b>

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, de contrats à terme sur devises et de contrats de change à terme aux 30 décembre 2009 et 2008 :

	<b>30 décembre 2009</b>			<b>30 décembre 2008</b>		
	<u>Taux moyen</u> (1)	<u>Montant nominal</u> (2)	<u>Juste valeur</u>	<u>Taux moyen</u> (1)	<u>Montant nominal</u> (2)	<u>Juste valeur</u>
<u>Contrats de change à terme</u>						
<u>Devises (vendues/achetées)</u>						
Contrats à terme sur devises \$/CAD	0,9375	15 000 \$	275 \$	-	-\$	-\$
Contrats de change à terme						
EUR/\$	0,6806	30 400 \$	1 122 \$	0,6855	105 70(\$	3 48;\$
GBP/\$	0,6131	2 500 \$	25 \$	0,5995	18 80(\$	2 49;\$
AUD/\$	-	-	-	1,2155	1 14;\$	180 \$
NZD/\$	-	-	-	0,7418	137 \$	31 \$
GBP/EUR	-	-	-	0,8777	13 45(\$	1 34;\$
NZD/AUD	0,5174	34 \$	(13) \$	0,8420	337 \$	3 \$
Options						
EUR/\$	0,7134	13 300 \$	(393) \$	0,6613	61 15(\$	1 78;\$
GBP/\$	-	-\$	-\$	0,5066	3 35(\$	469 \$
GBP/EUR	-	-\$	-\$	0,7738	6 37;\$	666 \$
<b>Total</b>			<b>1 016 \$</b>			<b>10 45;\$</b>

- (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 2009 et 2008 pour convertir les montants en devises.

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

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)***Risque de change (suite)*

Principaux taux de change utilisés :

	<b>Taux moyen depuis le début de l'exercice 2009</b>	<b>Taux à la date de clôture 30 décembre 2009</b>
CAD à USD	0,8760	0,9555
EUR à USD	1,3895	1,4333
GBP à USD	1,5593	1,6166
AUD à USD	0,7804	0,8977

	<b>Taux moyen depuis le début de l'exercice 2008</b>	<b>Taux à la date de clôture 30 décembre 2008</b>
CAD à USD	0,9386	0,8190
EUR à USD	1,4694	1,4158
GBP à USD	1,8545	1,4476
AUD à USD	0,8525	0,6928

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de change (suite)*

Compte tenu des risques de change décrits ci-dessus et des contrats de change en vigueur en 2009 et 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 les effets suivants dans les exercices terminés les 30 décembre 2009 et 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

<b>30 décembre 2009</b>					
<b>Source de la variabilité résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	320 \$	(184) \$	224 \$	(103) \$	222 \$
Produits et charges	8 54\$	285 \$	236 \$	(561) \$	(323)\$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>8 86\$</b>	<b>101 \$</b>	<b>460 \$</b>	<b>(664) \$</b>	<b>(101)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>(593) \$</b>	<b>(511) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

<b>30 décembre 2008</b>					
<b>Source de la variabilité résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	(6 68\$)	(139) \$	(311) \$	(105) \$	(353)\$
Produits et charges	8 05\$	1 19\$	233 \$	(634) \$	(132)\$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>1 37\$</b>	<b>1 05\$</b>	<b>(78) \$</b>	<b>(739) \$</b>	<b>(485)\$</b>
<b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de change (suite)*

Un renforcement présumé de 5 % des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle de chacune des entités de Dorel au cours des exercices terminés les 30 décembre 2009 et 2008 aurait eu les effets suivants, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes.

<b>30 décembre 2009</b>					
<b>Source de la variabilité résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	(399) \$	184 \$	(224) \$	103 \$	(222) \$
Produits et charges	(8 54) \$	(285) \$	(236) \$	561 \$	323 \$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>(8 94) \$</b>	<b>(101) \$</b>	<b>(460) \$</b>	<b>664 \$</b>	<b>101 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>579 \$</b>	<b>538 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

<b>30 décembre 2008</b>					
<b>Source de la variabilité résultant des variations des taux de change</b>	<b>USD</b>	<b>CAD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Instruments financiers, y compris les contrats de change	6 72 \$	139 \$	310 \$	105 \$	353 \$
Produits et charges	(8 05) \$	(1 19) \$	(233) \$	634 \$	132 \$
<b>(Diminution) augmentation du résultat avant impôts</b>	<b>(1 33) \$</b>	<b>(1 05) \$</b>	<b>77 \$</b>	<b>739 \$</b>	<b>485 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

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

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)***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, conclut des contrats de swap consistant dans l'échange de taux variables pour des taux fixes pour une période de temps prolongée. 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.

En 2009, la Société a décidé d'avoir recours à des contrats de swap de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition à la variabilité des taux d'intérêt en échangeant des paiements à taux variable pour des paiements à taux fixe. La Société a désigné les swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie à l'égard desquels elle applique la comptabilité de couverture.

Analyse d'échéance des contrats de swap de taux d'intérêt utilisés pour gérer le risque de taux d'intérêt associé à la dette à long terme :

<b>30 décembre 2009</b>				
	<b>Taux fixe (pourcentage)</b>	<b>Montant nominal</b>	<b>Échéance</b>	<b>Juste valeur</b>
Contrats de swap de taux d'intérêt	2,21	50 000 \$	23 mars 2014	686 \$

Juste valeur au 30 décembre 2009 des dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :

	<b>Juste valeur</b>
<u>Dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :</u>	
Swaps de taux d'intérêt compris dans les autres actifs	1 476 \$
Swaps de taux d'intérêt compris dans les créditeurs et charges à payer	(790)
	<u>686 \$</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de taux d'intérêt (suite)*

Compte tenu des crédits bancaires à long terme renouvelables portant intérêt et des swaps de taux d'intérêt en cours au 30 décembre 2009, si les taux d'intérêt avaient varié de 50 points de base, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'incidence aurait été la suivante :

	2009		2008	
	Augmentation de 0,5 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %	Diminution de 0,5 %
<b>Augmentation (diminution) du résultat avant impôts</b>	(1 285) \$	1 285 \$	(1 \$	1 \$
<b>Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu</b>	(356) \$	343 \$	–	–

*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, de ses contrats de change et de ses swaps de taux d'intérêt, 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 et des swaps de taux d'intérêt, 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 aux 30 décembre 2009 et 2008 correspond à la valeur comptable des équivalents de trésorerie et des débiteurs et à la juste valeur des contrats de change et des swaps de taux d'intérêt ayant une juste valeur positive.

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 2009, les ventes à un client important représentaient 31,4 % du total des produits (2008 – 30,4 %). Au 30 décembre 2009, un client représentait 17,9 % du solde total des débiteurs – clients de la Société. Au 30 décembre 2008, deux clients représentaient respectivement 20,6 % et 10,2 % pour une moyenne de 30,8 % 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 les informations disponibles indiquant qu'un client pourrait connaître des problèmes de liquidité ou de continuité de ses activités. La charge de créances douteuses est comprise dans les frais de vente, généraux et administratifs.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Risque de crédit (suite)*

Exposition de la Société au risque de crédit au titre des comptes clients par secteur géographique et type de client :

	<b>30 décembre 2009</b>		<b>30 décembre 2008</b>
Canada	28 618	\$	19 74
États-Unis	158 502		141 33
Europe	119 815		105 92
Autres pays étrangers	20 948		22 81
	<b>327 883</b>	<b>\$</b>	<b>289 82</b>

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

	<b>30 décembre 2009</b>		<b>30 décembre 2008</b>
Détaillants sur le marché de masse	148 460	\$	151 07
Magasins spécialisés/indépendants	179 423		138 75
	<b>327 883</b>	<b>\$</b>	<b>289 82</b>

Ventilation chronologique des comptes clients en fonction de leurs échéances respectives :

	<b>30 décembre 2009</b>		<b>30 décembre 2008</b>
Pas échus	247 567	\$	222 49
Échus entre 0 et 30 jours	54 128		49 20
Échus entre 31 et 60 jours	9 858		8 64
Échus entre 61 et 90 jours	11 470		5 31
Échus plus de 90 jours	18 414		15 47
Comptes clients	341 437		301 12
Moins provision pour créances douteuses	(13 554)		(11 305)
	<b>327 883</b>	<b>\$</b>	<b>289 82</b>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### *Risque de crédit (suite)*

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; 88,4 % (2008 – 90,2 %) 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.

Variation de la provision pour créances douteuses au titre des comptes clients :

	30 décembre 2009	30 décembre 2008
Solde au début de l'exercice	11 305 \$	6 914\$
Charge de créances douteuses	4 758	2 410
Comptes irrécouvrables sortis du bilan, déduction faite des recouvrements	(2 721)	(1 668)
Augmentation attribuable aux acquisitions (note 4)	39	3 985
Incidence des variations des taux de change	173	(336)
Solde à la fin de l'exercice	13 554 \$	11 305\$

##### *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 2,2 % pour l'exercice terminé le 30 décembre 2009 (2008 - 4,0 %). La Société renégocie en ce moment les conditions de ses crédits bancaires renouvelables venant à échéance en juillet 2010 afin d'étendre cette facilité. 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 2009 ET 2008

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

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

##### *Risque de liquidité (suite)*

Résumé des échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 décembre 2009, 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	1 987 \$	1 987 \$	– \$	– \$	– \$
Dette à long terme – crédits bancaires renouvelables	257 000	257 000	–	–	–
Autres dettes à long terme	92 583	65 508	27 075	–	–
Créditeurs et charges à payer	337 889	337 889	–	–	–
Contrats de change	395	395	–	–	–
Swaps de taux d'intérêt	790	790	–	–	–
Solde de prix de vente à payer	220	220	–	–	–
Autres passifs à long terme	25 139	–	15 287	9 852	–
<b>Total</b>	<b>716 003 \$</b>	<b>663 789 \$</b>	<b>42 362 \$</b>	<b>9 852 \$</b>	<b>– \$</b>

Les seuls passifs financiers dérivés de la Société au 30 décembre 2009 étaient des contrats de change et des swaps de taux d'intérêt, dont les montants nominaux, les échéances, les taux de change moyens, les valeurs comptables et les justes valeurs sont décrits dans les sections «Risque de change» et «Risque de taux d'intérêt».

##### *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.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

*Gestion du risque de capital (suite)*

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 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), des garanties (y compris toutes les lettres de crédit et les lettres de garantie), des contreparties conditionnelles et du solde de prix de vente à payer. 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 2009 et 2008 :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Dette bancaire	1 987\$	4 398\$
Fraction à court terme de la dette à long terme	322 508	8 879
Dette à long terme	27 075	450 704
Garanties	17 248	16 505
Contreparties conditionnelles (note 13)	18 895	966
Solde de prix de vente à payer	220	1 100
<b>Endettement</b>	<b>387 933\$</b>	<b>482 552\$</b>

	<b>Quatre derniers trimestres terminés les 30 décembre (1)</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Bénéfice net	107 043\$	112 948\$
Intérêts, nets	16 375	24 860
Charge d'impôts	21 113	19 160
Amortissements	49 192	46 511
Frais de restructuration	135	943
<b>RAIIDA ajusté</b>	<b>193 858\$</b>	<b>204 422\$</b>

<b>Endettement/RAIIDA ajusté</b>	<b>2,00:1</b>	<b>2,36:1</b>
----------------------------------	---------------	---------------

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

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### *Gestion du risque de capital (suite)*

La Société n'a pas modifié son approche de la gestion du capital au cours des exercices. 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 des exercices terminés les 30 décembre 2009 et 2008, la Société s'est conformée à ces clauses restrictives.

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

##### Prestations de retraite

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

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Prestations de retraite (suite)

Informations relatives aux régimes de retraite à prestations déterminées de la Société :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Obligations au titre des prestations constituées :</b>		
Solde au début de l'exercice	39 182\$	37 466\$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 281	1 314
Intérêts	2 355	2 230
Acquisitions	283	–
Modifications	–	1 005
Cotisations des participants	401	315
Prestations versées	(1 649)	(2 637)
Incidence des taux de change	193	(489)
(Gain actuariel)/perte actuarielle	1 301	(22)
Solde à la fin de l'exercice	43 347	39 182
<b>Actifs des régimes :</b>		
Juste valeur au début de l'exercice	23 648	29 984
Rendement réel des actifs des régimes	2 744	(5 607)
Cotisations de l'employeur	3 313	2 036
Cotisations des participants	401	315
Prestations versées	(1 649)	(2 637)
Incidence des taux de change	40	(215)
Charges supplémentaires	(289)	(228)
Juste valeur à la fin de l'exercice	28 208	23 648
Situation de capitalisation – déficit	(15 139)	(15 534)
Perte actuarielle non amortie	15 510	16 384
Obligation transitoire non amortie	93	102
Coût non amorti des services passés	1 729	2 072
<b>Montant net comptabilisé</b>	<b>2 193\$</b>	<b>3 024\$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Prestations de retraite (suite)

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Le montant net comptabilisé comprend :		
Actif au titre des prestations constituées	8 390\$	8 354\$
Passif au titre des prestations constituées	(6 197)	(5 330)
Montant net comptabilisé	2 193\$	3 024\$

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 des régimes 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>2009</b>	<b>2008</b>
Obligation au titre des prestations constituées, fin de l'exercice	43 347 \$	39 182 \$
Juste valeur des actifs des régimes, fin de l'exercice	28 208 \$	23 648 \$

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Prestations de retraite (suite)

Charges nettes au titre des régimes de retraite à prestations déterminées :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 281 \$	1 314 \$
Intérêts	2 355	2 230
Rendement réel des actifs des régimes	(2 744)	5 607
Modifications	–	1 005
(Gain actuariel)/perte actuarielle	1 301	(22)
Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes	2 193	10 134
Écart entre le rendement réel et le rendement prévu des actifs des régimes	1 135	(7 796)
Écart entre la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(213)	436
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	342	(775)
Amortissement de l'obligation transitoire	10	10
Charge au titre des régimes	<u>3 467 \$</u>	<u>2 009 \$</u>

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 712 \$ (2008 - 1 576 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2009, 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 6 083 \$ (2008 - 4 310 \$).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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.

Informations relatives au régime d'avantages complémentaires de retraite de la Société :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Obligation au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	13 493 \$	13 113 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	311	239
Intérêts	791	726
Prestations versées	(1 057)	(698)
(Gain actuariel)/perte actuarielle	(56)	113
Solde à la fin de l'exercice	13 482 \$	13 493 \$
Actifs du régime :		
Cotisations de l'employeur	1 057	698
Prestations versées	(1 057)	(698)
Juste valeur à la fin de l'exercice	- \$	- \$
Situation de capitalisation – déficit	(13 482) \$	(13 493) \$
(Gain actuariel) / perte actuarielle non amorti	(1 634)	(1 649)
Coût non amorti des services passés	374	400
Passif au titre des prestations constituées	(14 742) \$	(14 742) \$

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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 (suite)

Charges nettes au titre du régime d'avantages complémentaires de retraite :

	30 décembre	
	2009	2008
Coût des services rendus au cours de l'exercice	311 \$	239 \$
Intérêts	791	726
(Gain actuariel)/perte actuarielle	(56)	113
Coût (bénéfice) des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme du régime	1 046	1 078
Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(15)	(414)
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	26	26
Charge nette au titre du régime	1 057 \$	690 \$

Hypothèses

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

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Taux d'actualisation	5,78 %	5,98 %	6,00 %	6,25 %
Taux de croissance de la rémunération	2,06 %	2,22 %	s.o.	s.o.

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

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Taux d'actualisation	5,98 %	6,03 %	6,25 %	6,50 %
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes	7,47 %	7,86 %	s.o. %	s.o. %
Taux de croissance de la rémunération	2,22 %	2,30 %	s.o. %	s.o. %

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Hypothèses (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 2009 qu'en 2008. 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 2009. 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 2009, et la prochaine évaluation sera exigée le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actions	53 %	42 %
Titres de créance	31 %	36 %
Autres	16 %	22 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

On a prévu, aux fins de l'évaluation de l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite, que le coût au titre des soins de santé sera de 8 % en 2010, pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2013 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 l'ensemble des programmes de prestations d'assurance-maladie et d'assurance-accidents qu'elles offrent à leurs salariés actifs. Pour l'exercice terminé le 30 décembre 2009, un montant de 8 856 \$ (2008 - 7 473 \$) 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 2009 ET 2008

(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 :

	30 décembre			
	2009		2008	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Actions à vote plural de catégorie «A»</b>				
Solde au début de l'exercice	4 229 711	1 7\$	4 427 741	1 91:\$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	(200)	(1)	(198 034)	(120)
Solde à la fin de l'exercice	4 229 511	1 7\$	4 229 711	1 79:\$
<b>Actions à vote subalterne de catégorie «B»</b>				
Solde au début de l'exercice	29 172 481	175 €\$	28 969 441	175 35:\$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	200	1	198 031	120
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (2)	–	–	5 001	151
Rachat et annulation d'actions (3)	(432 880)	(2 6	–	–
Solde à la fin de l'exercice	28 739 801	173 (\$	29 172 481	175 62:\$
<b>TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS</b>		<b>174 €\$</b>		<b>177 42:\$</b>

(1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 200 (2008 -198 034) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,58 \$ (2008 - 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.

(3) En 2009, la Société a déposé auprès de la Bourse de Toronto (TSX) une note d'information relative à une offre publique de rachat sur le marché, dans le cours normal des activités, en vue de leur annulation, d'actions à vote subalterne de catégorie «B». Conformément à l'approbation de la TSX, la Société est autorisée à racheter jusqu'à 1 458 624 actions à vote subalterne de catégorie «B» (représentant 5 % de ses actions à vote subalterne de catégorie «B» émises et en circulation à la date de l'offre) au cours de la période allant du 20 mars 2009 au 19 mars 2010, ou jusqu'à une date antérieure où l'offre sera terminée ou dénouée au gré de la Société. Toutes les actions que la Société rachètera en vertu de cette offre seront rachetées sur le marché, plus les frais de courtage, par l'entremise des facilités de la TSX, au cours du marché en vigueur au moment de la transaction. Les actions acquises dans le cadre de cette offre seront annulées. Conformément à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a racheté au cours de l'exercice un total de 432 880 actions à vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie en espèces de 10 504 \$. L'excédent de la valeur de rachat des actions sur leur valeur comptable a été porté au débit des bénéfices non répartis à titre de primes sur rachat d'actions.

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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, 3 456 000 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d'options d'achat d'actions au 30 décembre 2009. 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 les options en cours expirent au plus tard en l'an 2014.

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

	30 décembre			
	2009		2008	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au début de l'exercice	2 253 750	31,67 \$	2 308 750	31,92 \$
Options consenties	1 086 500	16,35	160 000	30,83
Options exercées	–	–	(5 000)	30,96
Options expirées	(506 750)	33,46	(51 000)	36,89
Options annulées	(294 500)	29,07	(159 000)	32,39
Options en cours à la fin de l'exercice	<u>2 539 000</u>	<u>26,27 \$</u>	<u>2 253 750</u>	<u>31,67 \$</u>
Total des options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>775 000</u>	<u>31,54 \$</u>	<u>1 048 500</u>	<u>32,35 \$</u>

Résumé des options en cours au 30 décembre 2009 :

Fourchette des prix d'exercice	Total des options en cours			Total des options pouvant être exercées	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée contractuelle moyenne pondérée restante	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
16,05 \$ - 30,70 \$	1 141 500	20,03 \$	4,12	45 000	30,22 \$
30,96 \$ - 34,49 \$	1 397 500	31,36	2,38	730 000	31,62
	<u>2 539 000</u>	<u>26,27 \$</u>	<u>3,16</u>	<u>775 000</u>	<u>31,54 \$</u>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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 comptabilisée dans le résultat au titre des options d'achat d'actions des salariés pour l'exercice se chiffre à 3 480 \$ (2008 – 4 125 \$). 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>2009</u>		<u>2008</u>	
Taux d'intérêt sans risque	1,91	%	3,21	%
Rendement de l'action	3,27	%	1,62	%
Volatilité prévue	37,11	%	27,05	%
Durée prévue	4,49		4,50	

##### Régime d'unités d'actions à achat différé à l'intention des administrateurs

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. La date d'octroi est le dernier jour de chaque trimestre de l'exercice de la Société dans le cas de rémunération à laquelle il a été renoncé et la date à laquelle les dividendes sont payables dans le cas de dividendes. La juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» de la Société correspond à leur cours de clôture moyen des cinq jours de bourse précédant la date d'octroi. Dès cessation de sa charge d'administrateur auprès de la Société, un administrateur peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

##### Régime d'unités d'actions à achat différé à l'intention des administrateurs (suite)

- a) 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;
- b) 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;
- c) à la fois un montant en espèces et des actions à vote subalterne de catégorie «B».

Au 30 décembre 2009, sur les 75 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 18 939 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'achat différé. Au cours de l'exercice, 14 896 unités d'actions à achat différé supplémentaires (2008 - 11 120) ont été émises, et un montant de 328 \$ (2008 - 306 \$) a été passé en charges et porté au crédit du surplus d'apport. Un nombre supplémentaire de 945 unités d'actions à achat différé (2008 - 585) ont été émises au titre de dividendes équivalents et 22 \$ (2008 - 16 \$) ont été portés au débit des bénéfices non répartis et au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2009, 56 061 (2008 - 40 220) unités d'actions à achat différé étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 1 500 \$ (2008 - 1 150 \$).

##### Régime d'unités d'actions à achat différé à l'intention des cadres supérieurs

La Société a un régime d'unités d'actions à achat différé à l'intention de ses cadres supérieurs (le «Régime d'achat différé des cadres») en vertu duquel les cadres supérieurs de la Société peuvent demander, chaque année, qu'une partie de leur salaire et bonus annuels leur soit versée sous la forme d'unités d'actions à achat différé. Le régime d'achat différé des cadres aide les cadres supérieurs à atteindre les niveaux prescrits de propriété d'actions de la Société. 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 cadre supérieur est déterminé en divisant le montant du salaire et du bonus devant lui être versés 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 (la «date d'octroi») par la juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» de la Société à la date d'octroi. La date d'octroi est le dernier jour ouvrable de chaque mois de l'exercice de la Société dans le cas d'un salaire, la date à laquelle le bonus est payé, ou le serait par ailleurs, au participant dans le cas d'un bonus et la date à laquelle les dividendes sont payables dans le cas de dividendes. La juste valeur de marché des actions à vote subalterne de catégorie «B» de la Société correspond à la moyenne pondérée de leur cours pour les cinq jours de bourse précédant la date d'octroi. Au terme de la durée de service d'un cadre supérieur, celui-ci peut recevoir, à la discrétion du conseil d'administration, l'un ou l'autre des éléments suivants :

- a) 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 le cadre supérieur soumet un avis d'encaissement;
- b) un nombre d'actions à vote subalterne de catégorie «B» correspondant au nombre d'unités d'actions à achat différé dans le compte du cadre supérieur;
- c) à la fois un montant en espèces et des actions à vote subalterne de catégorie «B».

Au 30 décembre 2009, sur les 750 000 unités d'actions à achat différé dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 723 768 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'achat différé à l'intention des cadres supérieurs. Au cours de l'exercice, 25 846 unités d'actions à achat différé (2008 - aucune) ont été émises au titre de bonus payés et 401 \$ (2008 - zéro) ont été portés au crédit du surplus d'apport. De plus, 386 unités d'actions à achat différé supplémentaires (2008 - aucune) ont été émises au titre de dividendes équivalents et 10 \$ (2008 - zéro) ont été portés au débit des bénéfices non répartis et au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2009, 26 232 unités d'actions à achat différé étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 411 \$ (2008 - zéro).

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

**NOTE 18 – CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU**

	Couvertures de flux de trésorerie	Écart de conversion cumulé	Total
Solde au 30 décembre 2007	– \$	106 871 \$	106 871 \$
Variation au cours de l'exercice	–	(23 732)	(23 732)
Solde au 30 décembre 2008	–	83 139	83 139
Variation au cours de l'exercice	895	11 331	12 226
Solde au 30 décembre 2009	895 \$	94 470 \$	95 365 \$

**NOTE 19 – 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 30 671 \$ et 27 554 \$ en 2009 et 2008. Les loyers annuels minimums futurs, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

<u>Exercice se terminant en</u>	<u>Montant</u>
2010	28 675\$
2011	26 16€
2012	21 60€
2013	14 44€
2014	9 95€
Par la suite	22 47€
	<u>123 317\$</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 6 199 \$ devant être versées dans l'exercice 2010 et de 3 547 \$ dans les exercices 2011 et 2012 réunis.
- c) Au 30 décembre 2009, la Société a des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 4 662 \$ et des lettres de crédit commerciales en cours totalisant 60 \$.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

#### NOTE 19 – ENGAGEMENTS ET GARANTIES (suite)

- d) La Société conclut, dans le cours normal de ses activités, des contrats pouvant renfermer des dispositions qui dépendent 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 2009, les lettres de garantie de crédit en cours totalisaient 16 779 \$. 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 2009, le risque maximal au titre de cette garantie est de 409 \$. 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.

#### NOTE 20 – 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.

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

#### NOTE 20 – ÉVENTUALITÉS

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 avait une réclamation en instance contre un important cabinet international d'avocats en relation avec cette charge. Cette réclamation faisait état d'un manquement à son 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. Au cours du quatrième trimestre de 2009, une entente intervenue avec ce cabinet d'avocats s'est soldée par un gain de 6 400 \$ qui a été comptabilisé dans le coût des produits vendus.

#### NOTE 21 – RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS

La Société s'assure elle-même afin de limiter son 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 2009. 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 2009, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 25 480 \$ (2008 - 23 087 \$), 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 2009 ET 2008

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

**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>2009</b>		<b>2008</b>	
CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	39 531\$	30,8 %	41 188\$	31,2 %
PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FACTEURS SUIVANTS :				
Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères	(13 591)	(10,6)	(20 666)	(15,7)
Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés	(5 415)	(4,2)	(5 498)	(4,1)
Variation de la provision pour moins-value	(2 599)	(2,0)	1 100	0,8
Options d'achat d'actions non déductibles	1 071	0,8	1 440	1,1
Autres éléments non déductibles	(36)	–	1 893	1,4
Variation des impôts futurs résultant de variations des taux d'imposition	1 023	0,8	179	0,1
Incidence des taux de change	672	0,5	(1 221)	(0,9)
Autres – net	458	0,3	743	0,6
	<u>21 113\$</u>	<u>16,4 %</u>	<u>19 158\$</u>	<u>14,5 %</u>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Incidences fiscales des principaux éléments du passif d'impôts futurs net de la Société :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Pertes en capital et pertes d'exploitation reportées en avant	26 18 \$	22 64 \$
Gain reporté relatif à une société de personnes	(406)	–
Prestations de retraite et prestations complémentaires de retraite aux salariés	3 87	3 63
Autres passifs à long terme	243	308
Débiteurs	6 17	7 92
Stocks	9 68	11 67
Charges à payer	20 21	18 46
Options d'achat d'actions	1 14	725
Dérivés	(915)	(3 110)
Immobilisations corporelles	(24 981)	(22 509)
Actifs incorporels	(83 816)	(82 769)
Écarts d'acquisition	(20 514)	(18 388)
Frais payés d'avance	(64)	(88)
Provision pour moins-value	(2 310)	(4 900)
Change et autres	(202)	(432)
	<b>(65 682 \$)</b>	<b>(66 825 \$)</b>

Tranches à court et à long terme des actifs et des passifs d'impôts futurs :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Actifs d'impôts futurs à court terme	38 042 \$	37 342 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 9)	25 345	10 420
Passifs d'impôts futurs à court terme	(85)	(2 713)
Passifs d'impôts futurs à long terme	(128 984)	(111 874)
	<b>(65 682 \$)</b>	<b>(66 825 \$)</b>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Au 30 décembre 2009, la Société avait des pertes en capital reportées en avant de 284 \$ sans date d'expiration et des pertes d'exploitation reportées en avant de 86 638 \$, dont 9 710 \$ expireront entre 2017 et 2019 et 36 648 \$ expireront entre 2025 et 2029. Le solde de 40 280 \$ 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 910 \$ qui expireront entre 2010 et 2014. 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 2 310 \$ au 30 décembre 2009 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	
	2009	2008
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B»	33 232 606	33 398 544
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des unités d'actions à achat différé	167 934	348
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	33 400 540	33 398 892
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	1 551 395	2 278 710

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

(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>2009</b>	<b>2008</b>
Débiteurs	(27 312)\$	28 223\$
Stocks	113 630	(121 027)
Frais payés d'avance	(378)	677
Créditeurs, charges à payer et autres passifs	(39 437)	22 105
Impôts sur les bénéfices	1 156	(8 485)
<b>Total</b>	<b>47 659\$</b>	<b>(78 507)\$</b>

Détails de l'acquisition d'entreprises :

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Acquisition d'entreprises (note 4)	(23 643)\$	(231 591)\$
Trésorerie acquise (note 4)	290	4 493
	(23 353)	(227 098)
Solde de prix de vente (payé)	1 692	908
	(21 661)\$	(226 190)\$

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

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Trésorerie	17 525\$	15 408\$
Placements à court terme	2 322	1 558
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>19 847\$</b>	<b>16 966\$</b>

## LES INDUSTRIES DOREL INC.

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Supplément d'informations :

	30 décembre	
	2009	2008
Intérêts versés	(14 173)\$	(19 542)\$
Impôts payés	(26 639)\$	(27 221)\$
Impôts recouvrés	5 284\$	1 660\$

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	
	2009	2008
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des créiteurs et charges à payer	1 085\$	763 \$
Acquisition d'actifs incorporels financée par des créiteurs et charges à payer	130 \$	140 \$

#### 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 2009 ET 2008

(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.

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>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Canada	247 871\$	248 101\$	51 336\$	42 413\$
États-Unis	1 191 751	1 195 381	371 596	378 604
Europe	540 269	593 309	278 451	273 396
Autres pays	160 211	145 081	21 716	4 669
<b>Total</b>	<b>2 140 111\$</b>	<b>2 181 881\$</b>	<b>723 103\$</b>	<b>699 082\$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

(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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Total des produits	2 140 114 \$	2 181 880 \$	995 014 \$	1 073 722 \$	681 366 \$	656 613 \$	463 734 \$	451 545 \$
Coût des produits vendus (note 2)	1 634 570	1 670 481	720 517	764 042	527 627	505 809	386 426	400 630
Frais de vente, généraux et administratifs	291 962	294 338	149 135	154 164	106 209	101 886	36 618	38 288
Amortissements (note 2)	27 227	26 415	20 776	20 041	5 009	4 708	1 442	1 666
Frais de recherche et de développement	17 184	13 245	11 948	7 928	2 684	2 336	2 552	2 981
Frais de restructuration (note 3)	104	726	104	710	-	-	-	16
Bénéfice d'exploitation	169 067	176 675	92 534 \$	126 837 \$	39 837 \$	41 874 \$	36 696 \$	7 964 \$
Intérêts	16 375	22 123						
Charges du siège social	24 345	22 539						
Impôts sur les bénéfices	21 113	19 158						
Bénéfice net	107 234 \$	112 855 \$						
<b>Actif total</b>	<b>1 969 655 \$</b>	<b>2 003 459 \$</b>	<b>999 808 \$</b>	<b>986 021 \$</b>	<b>756 557 \$</b>	<b>771 468 \$</b>	<b>213 290 \$</b>	<b>245 970 \$</b>
<b>Entrées d'immobilisations corporelles – nettes</b>	<b>21 893 \$</b>	<b>26 423 \$</b>	<b>13 297 \$</b>	<b>18 504 \$</b>	<b>6 763 \$</b>	<b>3 997 \$</b>	<b>1 833 \$</b>	<b>3 922 \$</b>

**LES INDUSTRIES DOREL INC.**

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

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

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

Actif total

	<b>30 décembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Actif total pour les secteurs isolables	1 969 655 \$	2 003 459 \$
Actif du siège social	32 525	27 014
<b>Actif total</b>	<b>2 002 180 \$</b>	<b>2 030 473 \$</b>

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>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Solde au début de l'exercice	540 187 \$	525 235 \$	343 155 \$	350 848 \$	165 860 \$	143 215 \$	31 172 \$	31 172 \$
Acquisitions (note 4)	9 943	23 611	4 860	-	5 083	22 645	-	-
Contreparties conditionnelles (notes 4 et 13)	16 155	-	13 583	966	2 572	-	-	-
Change	3 539	(8 659)	3 520	(8 659)	19	-	-	-
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>569 824 \$</b>	<b>540 187 \$</b>	<b>365 118 \$</b>	<b>343 155 \$</b>	<b>173 534 \$</b>	<b>165 860 \$</b>	<b>31 172 \$</b>	<b>31 172 \$</b>

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>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produits de puériculture	0,8%	1,5%	7,3%	7,5%	1,4%	1,3%
Produits récréatifs	-	-	8,4%	8,1%	-	-
Mobilier de maison	4,7%	2,3%	6,7%	7,4%	2,1%	2,3%