

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AUX 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

RAPPORT DES AUDITEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES DOREL INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Les Industries Dorel Inc., qui comprennent les bilans consolidés aux 30 décembre 2010 et 2009, et les états consolidés des résultats, du résultat étendu, de la variation des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Les Industries Dorel Inc. aux 30 décembre 2010 et 2009, ainsi que des résultats consolidés de son exploitation et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Le 10 mars 2011
Montréal (Canada)

*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 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US)

	Au 30 décembre 2010	Au 30 décembre 2009
		<i>Reclassé (note 12)</i>
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 26)	15 748 \$	19 847 \$
Débiteurs (notes 5 et 14)	359 061	349 990
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	14 096	16 264
Stocks (note 6)	510 068	399 866
Frais payés d'avance	17 823	17 358
Impôts futurs (note 24)	42 444	38 042
	<hr/> 959 240	<hr/> 841 367
 IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)	 157 865	 153 279
ACTIFS INCORPORELS (note 8)	396 354	401 831
ÉCARTS D'ACQUISITION (note 27)	554 386	569 824
AUTRES ACTIFS (notes 9 et 14)	28 115	35 879
	<hr/> 2 095 960 \$	<hr/> 2 002 180 \$

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
BILANS CONSOLIDÉS
AUX 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US)

	Au 30 décembre 2010	Au 30 décembre 2009 <i>Reclassé (note 12)</i>
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Dette bancaire (notes 10 et 14)	30 515 \$	1 987 \$
Créditeurs et charges à payer (notes 11 et 14)	370 222	339 294
Impôts sur les bénéfices à payer	12 755	26 970
Impôts futurs (note 24)	1 252	85
Fraction à court terme de la dette à long terme (notes 12 et 14)	10 667	122 508
	<u>425 411</u>	<u>490 844</u>
DETTE À LONG TERME (notes 12 et 14)	<u>319 281</u>	<u>227 075</u>
OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 16)	<u>21 538</u>	<u>20 939</u>
IMPÔTS FUTURS (note 24)	<u>113 249</u>	<u>128 984</u>
AUTRES PASSIFS À LONG TERME (notes 13 et 14)	<u>35 999</u>	<u>25 139</u>
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL-ACTIONS (note 17)	<u>178 816</u>	<u>174 816</u>
SURPLUS D'APPORT	<u>23 776</u>	<u>20 311</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	<u>913 490</u>	<u>818 707</u>
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	<u>64 400</u>	<u>95 365</u>
	<u>977 890</u>	<u>914 072</u>
	<u>1 180 482</u>	<u>1 109 199</u>
	<u>2 095 960 \$</u>	<u>2 002 180 \$</u>

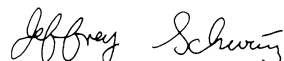
ENGAGEMENTS ET GARANTIES (note 20)

ÉVENTUALITÉS (note 21)

AU NOM DU CONSEIL :



_____, ADMINISTRATEUR



_____, ADMINISTRATEUR

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

	2010	2009
Ventes	2 301 393 \$	2 125 459 \$
Droits de licence et commissions	11 593	14 655
TOTAL DES PRODUITS	2 312 986	2 140 114
CHARGES		
Coût des produits vendus	1 780 204	1 634 570
Frais de vente, généraux et administratifs	328 138	316 272
Amortissements	31 373	27 366
Frais de recherche et de développement	13 626	17 184
Intérêts (note 23)	18 927	16 375
	2 172 268	2 011 767
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	140 718	128 347
Impôts sur les bénéfices (note 24)		
Impôts exigibles	20,975	24 952
Impôts futurs	(8 110)	(3 839)
	12 865	21 113
BÉNÉFICE NET	127 853 \$	107 234 \$
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 25)		
De base	3,89 \$	3,23 \$
Dilué	3,85 \$	3,21 \$

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US)

	2010	2009
BÉNÉFICE NET	127 853 \$	107 234 \$
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 zéro	(29 038)	11 331
<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	(4 415)	861
Reclassement en résultat net ou dans l'actif non financier correspondant	648	706
Impôts futurs	1 840	(672)
	(1 927)	895
TOTAL (NÉGATIF) DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	(30 965)	12 226
RÉSULTAT ÉTENDU	96 888 \$	119 460 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US)

	2010	2009
CAPITAL-ACTIONS (note 17)		
Solde au début de l'exercice	174 816 \$	177 422 \$
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	5 755	–
Reclassement depuis le surplus d'apport suite à l'exercice d'options d'achat d'actions	1 402	–
Rachat et annulation d'actions	(3 157)	(2 606)
Solde à la fin de l'exercice	<u>178 816</u>	<u>174 816</u>
SURPLUS D'APPORT		
Solde au début de l'exercice	20 311	16 070
Exercice d'options d'achat d'actions (note 17)	(1 402)	–
Rémunérations à base d'actions (note 18)	4 867	4 241
Solde à la fin de l'exercice	<u>23 776</u>	<u>20 311</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Solde au début de l'exercice	818 707	738 113
Bénéfice net	127 853	107 234
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 \$	–	(2 096)
Prime payée sur rachat d'actions (note 17)	(14 120)	(7 898)
Dividendes sur actions ordinaires	(18 895)	(16 614)
Dividendes sur unités d'actions différées	(55)	(32)
Solde à la fin de l'exercice	<u>913 490</u>	<u>818 707</u>
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (note 19)		
Solde au début de l'exercice	95 365	83 139
Total (néгатif) des autres éléments du résultat étendu	(30 965)	12 226
Solde à la fin de l'exercice	<u>64 400</u>	<u>95 365</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	<u><u>1 180 482 \$</u></u>	<u><u>1 109 199 \$</u></u>

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009
(en milliers de dollars US)

	2010	2009
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	127 853 \$	107 234 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements	51 091	49 191
Amortissement des frais de financement reportés	324	266
Charge de désactualisation sur contreparties conditionnelles (note 23)	2 571	–
Impôts futurs	(8 110)	(3 839)
Rémunérations à base d'actions (note 18)	4 530	3 840
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées (note 16)	1 001	–
Activités de restructuration	–	(721)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	1 070	886
	<u>180 330</u>	<u>156 857</u>
Variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation (note 26)	(102 312)	47 659
RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	<u>78 018</u>	<u>204 516</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dette bancaire	28 472	(3 391)
Augmentation de la dette à long terme	200 000	–
Versements sur la dette à long terme	(220 491)	(110 522)
Rachat d'actions (note 17)	(17 277)	(10 504)
Émission d'actions (note 17)	5 755	–
Dividendes sur actions ordinaires	(18 895)	(16 614)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(22 436)</u>	<u>(141 031)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'entreprises (notes 4 et 26)	(220)	(21 661)
Entrées d'immobilisations corporelles – nettes	(35 465)	(21 893)
Entrées d'actifs incorporels	(19 511)	(18 753)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(55 196)</u>	<u>(62 307)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(4 485)	1 703
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(4 099)	2 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	19 847	16 966
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE (note 26)	<u>15 748 \$</u>	<u>19 847 \$</u>

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 – 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. Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers de 2010.

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Base 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 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 bénéfices y compris les passifs d'impôts futurs et la valeur de réalisation des actifs d'impôts futurs, et la répartition du prix d'achat des 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 la période où cela est jugé nécessaire. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Comptabilisation des produits

Les produits des ventes sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lors de la livraison des marchandises et du transfert au client des risques et des avantages inhérents à la propriété. 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. Les ventes sont présentées déduction faite de ces provisions et sans tenir compte des taxes de vente.

Lorsque la Société agit en qualité de mandataire plutôt que de mandant dans une opération, le produit comptabilisé est le montant net de la commission réalisée par la Société. Les produits des droits de licence et des commissions sont comptabilisés en fonction des conditions du contrat selon les règles de la comptabilité d'exercice.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Stocks

Les stocks 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. Le coût peut également comprendre des virements, depuis les autres éléments du résultat étendu, de tous gains ou pertes sur des couvertures de flux de trésorerie admissibles d'achats de stocks en monnaie étrangère.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimatif dans le cours normal des activités de l'entreprise, diminué des coûts estimatifs d'achèvement et des frais de vente. Lorsque des circonstances qui justifiaient précédemment de déprécier les stocks en dessous du coût n'existent plus ou lorsqu'il y a des indications claires d'une augmentation de la valeur nette de réalisation en raison d'un changement de la situation économique, le montant de la dépréciation fait l'objet d'une reprise. La reprise est limitée au montant de la dépréciation initiale.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et/ou du cumul des pertes de valeur, le cas échéant. 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 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES 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.

Les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles et leur durée de vie utile sont revues à la fin de chaque exercice et ajustées prospectivement, s'il y a lieu.

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.

Accord de non-concurrence

L'accord de non-concurrence acquis dans le cadre d'une acquisition d'entreprise est amorti linéairement sur une période de quatre ans, soit la durée pendant laquelle l'accord est en vigueur.

Licence d'utilisation de logiciels

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs incorporels (suite)

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 capitalisés sont non complétés.

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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

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 en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle particulière de l'entité aux taux de change moyens de la période. 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.

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, 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 actifs financiers et les passifs financiers sont portés en diminution les uns des autres et le montant net est présenté dans le bilan consolidé si, et seulement si, l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente, ou dérivés désignés comme des instruments de couverture dans le cadre d'une couverture efficace. Les instruments financiers sont évalués initialement et ultérieurement à la juste valeur à l'exception des prêts et créances et des placements détenus jusqu'à leur échéance, qui sont évalués ultérieurement au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La comptabilisation ultérieure des variations de la juste valeur des instruments financiers qui sont réévalués à la juste valeur à chaque date de clôture dépend de leur classement initial.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis dans le but d'être vendus ou rachetés à brève échéance. On inclut dans cette catégorie les instruments financiers dérivés conclus par la Société qui ne sont pas désignés comme des instruments de couverture dans le cadre de relations de couverture. Les actifs 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.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de la Société sur les flux de trésorerie découlant des actifs en cause sont expirés ou ont été transférés et que la Société n'est plus exposée aux risques inhérents à ces actifs ou n'a plus droit aux avantages pouvant en résulter.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, autres passifs financiers, ou dérivés désignés comme des instruments de couverture dans le cadre d'une couverture efficace. Les passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis dans le but d'être vendus à brève échéance. On inclut dans cette catégorie les instruments financiers dérivés conclus par la Société qui ne sont pas désignés comme des instruments de couverture dans le cadre de relations de couverture. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur, les gains ou les pertes étant compris dans le résultat net de la période au cours de laquelle ils apparaissent.

Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation correspondante est réglée, annulée, expirée ou remplacée par un nouveau passif comportant des conditions substantiellement modifiées.

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 financiers, qui sont tous évalués au coût après amortissement. Les instruments financiers dérivés sont classés soit comme détenus à des fins de transaction s'ils ne sont pas désignés comme des instruments de couverture dans le cadre de relations de couverture, soit comme des dérivés désignés comme des instruments de couverture dans le cadre d'une couverture efficace.

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.
- Niveau 2 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs qui sont évalués en utilisant des données directement ou indirectement 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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Lorsque la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers comptabilisés au bilan ne peut être dérivée de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, dont les modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les intrants de ces modèles sont tirés de marchés observables, lorsque cela est possible, mais lorsque ce n'est pas possible, on doit faire appel au jugement pour déterminer les justes valeurs. Les jugements tiennent compte de données telles que le risque de liquidité, le risque de crédit et la volatilité. Des modifications des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

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 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 demeureraient 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. Au moment où l'élément couvert est dénoué, les montants comptabilisés dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu sont reclassés dans le même compte de l'état consolidé des résultats ou dans le même compte d'actif non financier 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. Les gains ou pertes résultant de l'évaluation des instruments de couverture dérivés à la juste valeur sont comptabilisés en résultat net, tandis que les gains ou pertes sur les éléments couverts attribuables aux risques couverts sont comptabilisés à titre d'ajustement de la valeur comptable des éléments couverts, 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 clôture 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 financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction à moins qu'ils ne soient désignés comme des instruments de couverture dans le cadre d'une couverture efficace pour laquelle on a recours à la comptabilité de couverture. 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 et des paiements d'intérêts 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 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture (suite)

La Société a recours à des contrats de swap de taux d'intérêt pour fixer une partie du coût 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 ses swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie pour lesquelles elle utilise la comptabilité de couverture. La Société a également désigné certains contrats de change comme des couvertures de flux de trésorerie pour lesquelles elle utilise la comptabilité de couverture.

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.

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 à 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 12 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.

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 INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite (suite)

- les montants représentant l'amortissement de l'actif de retraite net non comptabilisé qui est apparu lorsque les méthodes 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 charge d'impôts de l'exercice comprend les impôts exigibles et les impôts futurs. Les impôts exigibles et futurs sont comptabilisés en résultat si ce n'est dans la mesure où ils concernent un regroupement d'entreprises ou des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat étendu.

Les impôts exigibles correspondent à l'impôt que l'on prévoit devoir payer ou recouvrer sur le bénéfice imposable ou la perte de l'exercice en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture et à tout ajustement de l'impôt à payer ou à recouvrer à l'égard des exercices précédents.

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.

Les actifs d'impôts futurs et les passifs d'impôts futurs sont portés en diminution les uns des autres si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôts exigibles et les passifs d'impôts exigibles et que les impôts différés concernent la même entité imposable et la même administration fiscale.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts futurs (suite)

La charge d'impôts de l'exercice se fonde sur les règles et les règlements fiscaux, lesquels sont susceptibles d'interprétation et appellent des estimations et des hypothèses que les autorités fiscales peuvent contester. La Société revoit périodiquement les estimations des actifs et des passifs d'impôts futurs pour les ajuster lorsque les circonstances l'exigent, en cas par exemple de modifications des lois fiscales et des lignes de conduite administratives, et de la résolution d'incertitudes au terme d'audits fiscaux et de l'échéance de délais prescrits dans les dispositions pertinentes. Les résultats définitifs d'audits fiscaux et d'autres événements peuvent différer significativement des estimations et des hypothèses utilisées par la direction pour déterminer la charge d'impôts et évaluer les actifs et les passifs d'impôts.

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 18 afférente aux présents états financiers.

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 différées 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 différées 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 différées.

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.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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. Par la suite, le passif est évalué au plus élevé de la meilleure estimation de la dépense requise pour régler l'obligation existant à la date de clôture et du montant comptabilisé diminué du cumul des amortissements.

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 (IFRS). 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^{er} janvier 2011, une adoption anticipée étant permise. La Société a opté pour une adoption anticipée des IFRS et elle publie ses derniers états financiers établis selon les PCGR canadiens relativement à l'exercice terminé le 30 décembre 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*.

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 l'élaboration des solutions. 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 d'audit du conseil d'administration.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 3 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Modifications comptables futures (suite)

La Société en est maintenant à la phase de la mise en application. Elle a choisi les méthodes comptables qu'elle va adopter et les exemptions prévues en IFRS 1 dont elle va se prévaloir. Les incidences sur les processus et les systèmes, y compris celles relatives aux contrôles internes à l'égard de l'information financière et aux contrôles et procédures à l'égard des informations à fournir, ont été identifiées pour les choix et les exemptions en cause.

NOTE 4 – ACQUISITION D'ENTREPRISE

Hot Wheels and Circle Bikes

Le 1^{er} octobre 2009, la Société a acquis pour 15 574 \$ (9 765 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 répartition de ce coût d'acquisition tient compte d'une estimation de la contrepartie conditionnelle de 7 496 \$, estimation qui est comptabilisée comme un passif financier dans les autres passifs à long terme.

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 27.

Répartition du coût d'acquisition des actifs acquis et des passifs pris en charge :

Actif	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	290 \$
Débiteurs	2 666
Stocks	1 738
Frais payés d'avance	86
Immobilisations corporelles	155
Marques de commerce	766
Relations clients	5 941
Accord de non-concurrence	694
Écart d'acquisition	4 063
	<hr/>
	16 399
Passif	
Créditeurs et charges à payer	692
Autres passifs à long terme	133
	<hr/>
	825
	<hr/>
Actif net acquis	15 574 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009**

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

NOTE 5 – DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2010	2009
Clients	408 163 \$	394 735 \$
Provision pour crédits prévus	(56 869)	(53 298)
Provision pour créances douteuses	(10 364)	(13 554)
	<u>340 930</u>	<u>327 883</u>
Contrats de change	2 554	1 411
Autres débiteurs	15 577	20 696
	<u>359 061 \$</u>	<u>349 990 \$</u>

L'exposition de la Société aux risques de crédit et de change, et les pertes de valeur liées aux comptes clients, sont présentées dans la note 14.

NOTE 6 – STOCKS

Les stocks comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2010	2009
Matières premières	101 544 \$	77 994 \$
Produits en cours	10 812	6 290
Produits finis	397 712	315 582
	<u>510 068 \$</u>	<u>399 866 \$</u>

Au cours de l'exercice terminé le 30 décembre 2010, la Société a comptabilisé dans le coût des produits vendus 14 209 \$ (2009 – 13 159 \$) au titre de moins-values des stocks résultant du fait que la valeur nette de réalisation est inférieure au coût et qu'aucune moins-value comptabilisée dans les exercices précédents n'a fait l'objet d'une reprise (2009 – 0 \$). Le coût des stocks porté en charges et compris dans le coût des produits vendus pour l'exercice terminé le 30 décembre 2010 a été de 1 706 517 \$ (2009 – 1 545 281 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	30 décembre 2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Terrains	11 599 \$	– \$	11 599 \$
Immeubles et améliorations	73 574	17 424	56 150
Machinerie et outillage	76 688	47 867	28 821
Moules	104 237	80 251	23 986
Mobilier et agencements	9 142	6 066	3 076
Matériel informatique	38 600	27 564	11 036
Améliorations locatives	15 336	7 502	7 834
Actifs non en usage	13 051	–	13 051
Actifs acquis en vertu de contrats de location-acquisition	5 658	4 390	1 268
Véhicules	2 709	1 665	1 044
	<u>350 594 \$</u>	<u>192 729 \$</u>	<u>157 865 \$</u>

	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 2010 ET 2009

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

NOTE 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

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

	30 décembre	
	2010	2009
Immeubles et améliorations	83 \$	313 \$
Machinerie et outillage	2 297	1 586
Moules	8 909	4 099
Matériel informatique	1 762	1 890
	<u>13 051 \$</u>	<u>7 888 \$</u>

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 27 722 \$ (2009 – 28 585 \$).

NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS

	30 décembre 2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Marques de commerce	276 236 \$	– \$	276 236 \$
Relations clients	101 310	24 206	77 104
Relation fournisseur	1 500	375	1 125
Brevets	25 969	16 065	9 904
Accord de non-concurrence	679	212	467
Licence d'utilisation de logiciels	1 977	242	1 735
Frais de développement reportés	52 336	22 553	29 783
	<u>460 007 \$</u>	<u>63 653 \$</u>	<u>396 354 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 8 – ACTIFS INCORPORELS (suite)

	30 décembre 2009		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
Marques de commerce	280 723 \$	– \$	280 723 \$
Relations clients	98 147	19 826	78 321
Relation fournisseur	1 500	225	1 275
Brevets	24 775	14 962	9 813
Licence d'utilisation de logiciels	754	75	679
Frais de développement reportés	50 062	19 042	31 020
	<u>455 961 \$</u>	<u>54 130 \$</u>	<u>401 831 \$</u>

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

	30 décembre	
	2010	2009
Acquis	1 347 \$	2 182 \$
Générés en interne	16 545	16 561
	<u>17 892 \$</u>	<u>18 743 \$</u>

Amortissement des actifs incorporels :

	30 décembre	
	2010	2009
Relations clients	5 098 \$	4 883 \$
Relation fournisseur	163	150
Brevets	1 502	1 556
Accord de non-concurrence	215	–
Licence d'utilisation de logiciels	167	75
Frais de développement reportés	16 224	13 942
	<u>23 369 \$</u>	<u>20 606 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 9 – AUTRES ACTIFS

Les autres actifs comprennent les éléments suivants :

	30 décembre	
	2010	2009
Actif au titre des prestations constituées (note 16)	7 580 \$	8 390 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 24)	18 320	25 345
Swaps de taux d'intérêt	–	1 476
Frais liés à la facilité de crédit renouvelable (1)	1 622	51
Actifs destinés à la vente	–	46
Autres	593	571
	<u>28 115 \$</u>	<u>35 879 \$</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 289 \$ (2009 – 214 \$).

NOTE 10 – DETTE BANCAIRE

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours au 30 décembre étaient en moyenne respectivement de 4,44 % pour 2010 et de 4,21 % pour 2009. Au 30 décembre 2010, la Société disposait de lignes de crédit bancaires d'environ 110 243 \$ (2009 - 57 420 \$), dont 30 515 \$ (2009 – 1 987 \$) étaient utilisés. Ces emprunts sont renégociés annuellement.

NOTE 11 – CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	30 décembre	
	2010	2009
Fournisseurs et régularisations	276 975 \$	248 850 \$
Salaires à payer	34 287	31 398
Responsabilité civile produits (note 22)	23 621	25 480
Garanties de produits	14 910	15 579
Contrats de change	3 298	395
Swaps de taux d'intérêt	906	790
Solde de prix de vente	–	220
Autres charges à payer	16 225	16 582
	<u>370 222 \$</u>	<u>339 294 \$</u>

L'exposition de la Société aux risques de crédit et de change est décrite dans la note 14.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 12 – DETTE À LONG TERME

	30 décembre	
	2010	2009 <i>Reclassé</i>
<u>Effets garantis de premier rang série «A» (1)</u>		
Portant intérêt au taux de 4,24 % par année, remboursables le 6 avril 2015	50 000 \$	– \$
<u>Effets garantis de premier rang série «B» (1)</u>		
Portant intérêt au taux de 5,14 % par année, les versements de capital étant les suivants :	150 000	–
— 2 annuités de 13 000 \$ se terminant en avril 2014		
— 1 annuité de 7 500 \$ se terminant en avril 2015		
— 5 annuités de 23 300 \$ se terminant en avril 2020		
<u>Effets garantis de premier rang série «A» (1)</u>		
Portant intérêt au taux de 6,80 % par année, les versements de capital étant les suivants :	26 500	36 500
— 1 annuité de 10 000 \$ se terminant en juillet 2011		
— 1 versement final de 16 500 \$ en juillet 2012		
<u>Effets garantis de premier rang série «B» (1)</u>		
Portant intérêt au taux de 5,63 % par année, remboursés en février 2010	–	55 000
<u>Crédits bancaires renouvelables (3)</u>		
Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 2,35 % (2009 - 2,2 %), basés sur le taux LIBOR, l'EURIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 300 000 \$ (2009 - 475 000 \$) échéant en juillet 2013. La convention de crédit inclut également une disposition accordéon qui permet à la Société d'avoir accès à un montant additionnel de 200 000 \$ (2009 – 50 000 \$) sur une base renouvelable.	102 712	257 000
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	1 379	1 155
Moins solde non amorti des frais de financement (2)	(643)	(72)
	<u>329 948</u>	<u>349 583</u>
Fraction à court terme	(10 667)	(122 508)
	<u>319 281 \$</u>	<u>227 075 \$</u>

(1) Les paiements d'intérêts et de capital sont garantis par certaines filiales.

(2) 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 35 \$ (2009 – 52 \$).

(3) Après le 30 décembre 2009, soit le 6 avril 2010, la Société a émis pour 50 000 \$ d'effets garantis de premier rang série «A» et pour 150 000 \$ d'effets garantis de premier rang série «B» portant un intérêt de 4,24% et de 5,14% respectivement. Suite à l'émission des effets garantis de premier rang pour un total de 200 000 \$, en date du 30 décembre 2009, la Société a reclassé 200 000 \$ de la fraction à court terme de la dette à long terme dans la dette à long terme.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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>
2011	10 667 \$
2012	16 971
2013	115 807
2014	12 976
2015	57 458
Par la suite	116 069
	<u>329 948 \$</u>

NOTE 13 – AUTRES PASSIFS À LONG TERME

	<u>30 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Rémunération des salariés	4 304 \$	4 725 \$
Swaps de taux d'intérêt	550	–
Contreparties conditionnelles (notes 4 et 27)	28 002	18 895
Autres	3 143	1 519
	<u>35 999 \$</u>	<u>25 139 \$</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.

La contrepartie conditionnelle, résultant de regroupements d'entreprises, est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition dans le cadre du regroupement d'entreprises. Lorsque la contrepartie conditionnelle répond à la définition d'un dérivé et, par conséquent, d'un passif financier, elle est réévaluée par la suite à la juste valeur à chaque date de clôture. La détermination de la juste valeur se fonde sur les flux de trésorerie actualisés. Les hypothèses clés prennent en considération la probabilité d'atteindre la cible de performance et le facteur d'actualisation.

IGC (Australia) Pty Ltd

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 n'étaient pas atteints à la fin de 2008 et ne le sont pas 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 était atteint en 2008 ou l'est à la fin de quelque 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 consolidés de la façon suivante :

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 13 – AUTRES PASSIFS À LONG TERME (suite)

IGC (Australia) Pty Ltd (suite)

- 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 les variations de la juste valeur sont comptabilisées comme un élément supplémentaire du coût d'acquisition qui a une incidence sur l'écart d'acquisition. Le passif financier, qui se chiffre à 11 609 \$ au 30 décembre 2010 (2009 – 12 715 \$), est présenté dans les autres passifs à long terme et un montant de 4 024 \$ (2009 – 11 464 \$) a été comptabilisé en réduction de l'écart d'acquisition, comme il est indiqué à la note 27 des présents états financiers.

Hot Wheels and Circle Bikes

Dans le cadre du contrat d'acquisition, une contrepartie supplémentaire est conditionnelle à un prix variable convenu fondé principalement sur les niveaux de bénéfices futurs de l'entreprise acquise jusqu'à l'exercice terminé le 30 décembre 2012. La répartition de ce coût d'acquisition tient compte d'une estimation de la contrepartie conditionnelle de 7 496 \$ (note 4), 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 réglée, les variations de la juste valeur sont comptabilisées comme un élément supplémentaire du prix d'acquisition qui a une incidence sur l'écart d'acquisition. Le passif financier se chiffre à 7 060 \$ au 30 décembre 2010 (2009 – 2 572 \$) et un montant de 4 104 \$ a été comptabilisé en augmentation de l'écart d'acquisition (2009 – 2 572 \$), comme il est indiqué à la note 27 des présents états financiers.

Companhia Dorel Brasil Porductos Infantis (Dorel Brésil)

Dans le cadre de la convention entre actionnaires, la Société a conclu une convention d'achat-vente avec l'actionnaire minoritaire en vue de l'acquisition de sa participation de 30 % dans Dorel Brésil. En vertu des dispositions de la convention, si des objectifs de bénéfices définis n'étaient pas atteints à la fin de 2010 et ne le sont pas 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 30 % (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 30 % dans Dorel Brésil après l'exercice se terminant en 2013 (l'option de vente) pour le même prix de sortie variable. 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 consolidés de la façon suivante :

- i) La convention d'achat-vente est réputée avoir été pleinement exécutée au moment de la mise en place de la convention entre actionnaires, ce qui résulte dans l'acquisition par Dorel d'une participation supplémentaire de 30 % dans Dorel Brésil. En conséquence, Dorel a consolidé 100 % de Dorel Brésil 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 les variations de la juste valeur sont comptabilisées comme un ajustement de l'écart d'acquisition. Le passif financier, qui se chiffre à 9 333 \$ au 30 décembre 2010 (2009 – 3 608 \$), est présenté dans les autres passifs à long terme et un montant de 4 144 \$ (2009 – 2 119 \$) a été comptabilisé en augmentation de l'écart d'acquisition, comme il est indiqué à la note 27 des présents états financiers.

L'exposition de la Société aux risques de crédit et de taux d'intérêt relativement aux autres passifs à long terme est décrite à la note 14. Reportez-vous à la note 27 pour l'historique des écarts d'acquisition par secteur d'activité.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 2010		30 décembre 2009	
	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	15 748 \$	15 748 \$	19 847 \$	19 847 \$
Contrats de change compris dans les débiteurs	– \$	– \$	533 \$	533 \$
Prêts et créances :				
Clients	340 930 \$	340 930 \$	327 883 \$	327 883 \$
Autres débiteurs	15 577 \$	15 577 \$	20 696 \$	20 696 \$
Dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :				
Swaps de taux d'intérêt compris dans les autres actifs	– \$	– \$	1 476 \$	1 476 \$
Contrats de change compris dans les débiteurs	2 554 \$	2 554 \$	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 \$
Autres passifs :				
Dette bancaire	30 515 \$	30 515 \$	1 987 \$	1 987 \$
Créditeurs et charges à payer	366 018 \$	366 018 \$	337 889 \$	337 889 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux variables :				
Crédits bancaires renouvelables	102 712 \$	102 712 \$	257 000 \$	257 000 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes	227 236 \$	227 480 \$	92 583 \$	95 536 \$
Autres passifs à long terme	35 449 \$	35 449 \$	25 139 \$	25 139 \$
Solde de prix de vente à payer	– \$	– \$	220 \$	220 \$
Dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :				
Contrats de change compris dans les créditeurs et charges à payer	3 298 \$	3 298 \$	– \$	– \$
Swaps de taux d'intérêt compris dans les créditeurs et charges à payer	906 \$	906 \$	790 \$	790 \$
Swaps de taux d'intérêt compris dans les autres passifs à long terme	550 \$	550 \$	– \$	– \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 2010 et 2009, 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 des 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	
	2010	2009
Gains (pertes) sur actifs et passifs financiers, compte non tenu des contrats de change	(5 339) \$	5 377 \$
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	3 325	(5 154)
Gains (pertes) de change sur instruments financiers	(2 014)	223
Autres gains (pertes) de change	55	(76)
Gains (pertes) de change comptabilisés en résultat net	(1 959) \$	147 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 taux de change. 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 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 2010 et 2009, 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 2010 ET 2009

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de change (suite)

30 décembre 2010					
	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Trésorerie et équivalents de trésorerie	375 \$	468 \$	362 \$	1 375 \$	– \$
Débiteurs	823	27 857	2 189	347	2 625
Créditeurs et charges à payer	(27 850)	(16 283)	(7 122)	(6)	(142)
Prêts intersociétés	2 943	27	(468)	–	11 776
Exposition du bilan compte non tenu des dérivés financiers	(23 709) \$	12 069 \$	(5 039) \$	1,716 \$	14 259 \$
30 décembre 2009					
	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
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
Exposition du bilan compte non tenu des dérivés financiers	(27 121) \$	3 349 \$	(4 459) \$	2 050 \$	13 186 \$
30 décembre 2010					
	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Produits	11 541 \$	126 413 \$	13 322 \$	2 206 \$	1 759 \$
Charges	232 111	130 144	38 891	75	823
Exposition nette	(220 570) \$	(3 731) \$	(25 569) \$	2 131 \$	936 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de change (suite)

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

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 2010 et 2009 :

	30 décembre 2010			30 décembre 2009		
	<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 USD/CAD	0,9440	5 000 \$	302 \$	0,9375	15 000 \$	275 \$
Contrats de change à terme EUR/ USD	0,7581	110 360 \$	(1 578) \$	0,6806	30 400 \$	1 122 \$
GBP/ USD	0,6244	10 250 \$	282 \$	0,6131	2 500 \$	25 \$
GBP/EUR	0,8485	20 086 \$	250	–	– \$	– \$
NZD/AUD	–	– \$	– \$	0,5174	34 \$	(13) \$
Options EUR/ USD	–	– \$	– \$	0,7134	13 300 \$	(393) \$
Total			(744) \$			1 016 \$

(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 2010 et 2009 pour convertir les montants en devises.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

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

Principaux taux de change utilisés :

	Taux moyen depuis le début de l'exercice 2010	Taux à la date de clôture du 30 décembre 2010
CAD à USD	0,9708	1,0054
EUR à USD	1,3247	1,3390
GBP à USD	1,5451	1,5598
AUD à USD	0,9179	1,0235

	Taux moyen depuis le début de l'exercice 2009	Taux à la date de clôture du 30 décembre 2009
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

Compte tenu des risques de change décrits ci-dessus et des contrats de change en vigueur en 2010 et 2009, 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 2010 et 2009, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes :

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 14 – INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de change (suite)

30 décembre 2010					
Source de la variabilité résultant des variations des taux de change	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Instruments financiers, y compris les contrats de change	1 159 \$	635 \$	309 \$	95 \$	758 \$
Produits et charges	11 196 \$	(164) \$	2 555 \$	(112) \$	122 \$
Augmentation (diminution) du résultat avant impôts	12 355 \$	471 \$	2 864 \$	(17) \$	880 \$
(Diminution) augmentation des autres éléments du résultat étendu	(4 268) \$	(176) \$	(720) \$	– \$	– \$

30 décembre 2009					
Source de la variabilité résultant des variations des taux de change	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Instruments financiers, y compris les contrats de change	320 \$	(184) \$	224 \$	(103) \$	222 \$
Produits et charges	8 548 \$	285 \$	236 \$	(561) \$	(323) \$
Augmentation (diminution) du résultat avant impôts	8 868 \$	101 \$	460 \$	(664) \$	(101) \$
(Diminution) augmentation des autres éléments du résultat étendu	(593) \$	(511) \$	– \$	– \$	– \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 2010 et 2009 aurait eu les effets suivants, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes :

30 décembre 2010					
Source de la variabilité résultant des variations des taux de change	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Instruments financiers, y compris les contrats de change	(1 159) \$	(635) \$	(309) \$	(95) \$	(758) \$
Produits et charges	(11 196) \$	164 \$	(2 555) \$	112 \$	(122) \$
(Diminution) augmentation du résultat avant impôts	(12 355) \$	(471) \$	(2 864) \$	17 \$	(880) \$
Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu	4 268 \$	176 \$	720 \$	– \$	– \$

30 décembre 2009					
Source de la variabilité résultant des variations des taux de change	USD	CAD	EUR	GBP	AUD
Instruments financiers, y compris les contrats de change	(399) \$	184 \$	(224) \$	103 \$	(222) \$
Produits et charges	(8 548) \$	(285) \$	(236) \$	561 \$	323 \$
(Diminution) augmentation du résultat avant impôts	(8 947) \$	(101) \$	(460) \$	664 \$	101 \$
Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu	579 \$	538 \$	– \$	– \$	– \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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, EURIBOR 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. Toutes les autres dettes à long terme portent des taux d'intérêt fixes et, par conséquent, ne sont pas exposées au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie.

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 :

30 décembre 2010				
	Taux fixe (pourcentage)	Montant nominal	Échéance	Juste valeur
Contrats de swap de taux d'intérêt	2,21	50 000 \$	23 mars 2014	(1 456) \$

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

Juste valeur aux 30 décembre 2010 et 2009 des dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie :

	2010	2009
<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	(906)	(790)
Swaps de taux d'intérêt compris dans les autres passifs à long terme	(550)	
	<u>(1 456) \$</u>	<u>686 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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 aux 30 décembre 2010 et 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 :

	2010		2009	
	Augmentation de 0,5 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %	Diminution de 0,5 %
Augmentation (diminution) du résultat avant impôts	(514) \$	514 \$	(1 285) \$	1 285 \$
Augmentation (diminution) des autres éléments du résultat étendu	276 \$	(283) \$	(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 qui ne sont pas des débiteurs.

Le risque de crédit maximal auquel la Société est exposée aux 30 décembre 2010 et 2009 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 2010, les ventes à un client important représentaient 31,0 % du total des produits (2009 – 31,4 %). Au 30 décembre 2010, un client représentait 13,7 % (2009 – 17,9 %) 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 2010 ET 2009

(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 :

	30 décembre 2010	30 décembre 2009
Canada	31 667 \$	28 618 \$
États-Unis	161 029	158 502
Europe	123 815	119 815
Autres pays étrangers	24 419	20 948
	340 930 \$	327 883 \$

Répartition des débiteurs par secteur géographique en fonction du lieu où la société vendeuse est située :

	30 décembre 2010	30 décembre 2009
Détaillants sur le marché de masse	148 388 \$	148 460 \$
Magasins spécialisés/indépendants	192 542	179 423
	340 930 \$	327 883 \$

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

	30 décembre 2010	30 décembre 2009
Pas échus	252 873 \$	247 567 \$
Échus entre 0 et 30 jours	58 495	54 128
Échus entre 31 et 60 jours	15 338	9 858
Échus entre 61 et 90 jours	9 292	11 470
Échus plus de 90 jours	15 296	18 414
Comptes clients	351 294	341 437
Moins provision pour créances douteuses	(10 364)	(13 554)
	340 930 \$	327 883 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

(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; 88,6 % (2009 – 88,4 %) 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 2010	30 décembre 2009
Solde au début de l'exercice	13 554 \$	11 305 \$
Charge de créances douteuses	2 049	4 758
Comptes irrécouvrables sortis du bilan, déduction faite des recouvrements	(5 012)	(2 721)
Augmentation attribuable aux acquisitions (note 4)	–	39
Incidence des variations des taux de change	(227)	173
Solde à la fin de l'exercice	10 364 \$	13 554 \$

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 section intitulée «Gestion du risque de capital» (note 15). 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 300 000 \$ venant à échéance en juillet 2013 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 200 000 \$ de façon renouvelable. Les crédits bancaires renouvelables portent intérêt aux taux bancaires LIBOR, EURIBOR ou US plus une marge et le taux d'intérêt effectif a été de 2,35 % pour l'exercice terminé le 30 décembre 2010 (2009 - 2,2 %). 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/renégociées 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 2010 ET 2009

(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 2010, 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	30 515 \$	30 515 \$	– \$	– \$	– \$
Dette à long terme – crédits bancaires renouvelables	102 712	–	102 712	–	–
Autres dettes à long terme	227 236	10 667	30 066	70 434	116 069
Créditeurs et charges à payer	366 018	366 018	–	–	–
Contrats de change	3 298	3 298	–	–	–
Swaps de taux d'intérêt	1 456	906	622	(72)	–
Autres passifs à long terme	35 449	–	28 002	7 447	–
Total	766 684 \$	411 404 \$	161 402 \$	77 809 \$	116 069 \$

Les seuls passifs financiers dérivés de la Société au 30 décembre 2010 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».

NOTE 15 – 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 la dette nette et les capitaux propres. La dette nette 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 sa dette nette.

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, rémunérations à base d'actions, 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, de la dette 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 le suivant aux 30 décembre 2010 et 2009 :

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 15 – GESTION DU RISQUE DE CAPITAL (suite)

	30 décembre	
	2010	2009
Dette bancaire	30 515 \$	1 987 \$
Fraction à court terme de la dette à long terme	10 667	122 508
Dette à long terme	319 281	227 075
Garanties	12 386	17 248
Contreparties conditionnelles (note 13)	28 002	18 895
Solde de prix de vente à payer	–	220
Endettement	400 851 \$	387 933 \$
	Quatre derniers trimestres terminés les 30 décembre (1)	
	2010	2009
Bénéfice net	127 853 \$	108 233 \$
Intérêts, nets	18 927	16 390
Charge d'impôts	12 865	21 145
Amortissements	51 091	49 238
Rémunérations à base d'actions	4 074	3 480
Frais de restructuration	–	135
RAIDA ajusté	214 810 \$	198 621 \$
Endettement/RAIDA ajusté	1,87:1	1,95:1

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

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 2010 et 2009, la Société s'est conformée à ces clauses restrictives.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 16 – 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.

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

	30 décembre	
	2010	2009
Obligations au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	43 347 \$	39 182 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 592	1 281
Coût financier	2 478	2 355
Acquisitions	–	283
Restructuration donnant lieu à des compressions	(12)	–
Cotisations des participants	334	401
Prestations versées	(1 927)	(1 649)
Incidence des taux de change	(859)	193
(Gain actuariel)/perte actuarielle	3 964	1 301
Solde à la fin de l'exercice	48 917	43 347
Actifs des régimes :		
Juste valeur au début de l'exercice	28 208	23 648
Rendement réel des actifs des régimes	3 649	2 744
Cotisations de l'employeur	1 878	3 313
Cotisations des participants	334	401
Prestations versées	(1 927)	(1 649)
Incidence des taux de change	(288)	40
Charges supplémentaires	(281)	(289)
Juste valeur à la fin de l'exercice	31 573	28 208
Situation de capitalisation – déficit	(17 344)	(15 139)
Perte actuarielle non amortie	16 954	15 510
Obligation transitoire non amortie	78	93
Coût non amorti des services passés	1 397	1 729
Montant net comptabilisé	1 085 \$	2 193 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 16 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

Prestations de retraite (suite)

	30 décembre	
	2010	2009
Le montant net comptabilisé comprend :		
Actif au titre des prestations constituées	7 580 \$	8 390 \$
Passif au titre des prestations constituées	(6 495)	(6 197)
Montant net comptabilisé	1 085 \$	2 193 \$

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 :

	30 décembre	
	2010	2009
Obligation au titre des prestations constituées, fin de l'exercice	48 917 \$	43 347 \$
Juste valeur des actifs des régimes, fin de l'exercice	31 573 \$	28 208 \$

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

	30 décembre	
	2010	2009
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 592 \$	1 281 \$
Coût financier	2 478	2 355
Rendement réel des actifs des régimes	(3 649)	(2 744)
Effet des compressions	(12)	-
(Gain actuariel)/perte actuarielle	3 964	1 301
Coût des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme des régimes	4 373	2 193
Écart entre le rendement réel et le rendement prévu des actifs des régimes	1 544	1 135
Écart entre la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(2 880)	(213)
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	342	342
Amortissement de l'obligation transitoire	9	10
Charge au titre des régimes	3 388 \$	3 467 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 16 – RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)

Prestations de retraite (suite)

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées de la Société est de 1 828 \$ (2009 – 1 712 \$). Le total des paiements en espèces faits au titre des prestations futures aux salariés en 2010, comprenant les sommes versées par la Société à ses régimes par capitalisation, les sommes versées à ses régimes à cotisations déterminées et les prestations versées directement aux bénéficiaires des régimes sans capitalisation, est de 4 358 \$ (2009 – 6 083 \$).

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 :

	30 décembre	
	2010	2009
Obligation au titre des prestations constituées :		
Solde au début de l'exercice	13 482 \$	13 493 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	193	311
Coût financier	795	791
Prestations versées	(652)	(1 057)
(Gain actuariel)/perte actuarielle	896	(56)
Solde à la fin de l'exercice	14 714 \$	13 482 \$
Actifs du régime :		
Cotisations de l'employeur	652	1 057
Prestations versées	(652)	(1 057)
Juste valeur à la fin de l'exercice	– \$	– \$
Situation de capitalisation – déficit	(14 714) \$	(13 482) \$
(Gain actuariel) / perte actuarielle non amorti	(678)	(1 634)
Coût non amorti des services passés	349	374
Passif au titre des prestations constituées	(15 043) \$	(14 742) \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 16 – 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	
	2010	2009
Coût des services rendus au cours de l'exercice	193 \$	311 \$
Coût financier	795	791
(Gain actuariel)/perte actuarielle	896	(56)
Coût (bénéfice) des prestations avant ajustements pour tenir compte de la nature à long terme du régime	1 884	1 046
Écart entre (le gain actuariel)/la perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées et le montant comptabilisé	(956)	(15)
Écart entre l'amortissement des coûts des services passés et les modifications réelles pour l'exercice	25	26
Charge nette au titre du régime	953 \$	1 057 \$

Hypothèses

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

	Prestations de retraite		Avantages complémentaires	
	2010	2009	2010	2009
Taux d'actualisation	5,23 %	5,78 %	5,60 %	6,00 %
Taux de croissance de la rémunération	2,22 %	2,06 %	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	
	2010	2009	2010	2009
Taux d'actualisation	5,78 %	5,98 %	6,00 %	6,25 %
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes	8,04 %	7,47 %	s.o.	s.o.
Taux de croissance de la rémunération	2,06 %	2,22 %	s.o.	s.o.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 16 – 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 2010 qu'en 2009. Les évaluations actuarielles les plus récentes pour les régimes de retraite et les régimes d'avantages complémentaires de retraite ont été faites en date du 1^{er} janvier 2010. L'évaluation actuarielle la plus récente des régimes de retraite aux fins de la capitalisation a été faite en date du 1^{er} janvier 2010, et la prochaine évaluation sera exigée le 1^{er} janvier 2011.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Actions	53 %	53 %
Titres de créance	30 %	31 %
Autres	17 %	16 %
	<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 est de 9 % en 2010, pour revenir graduellement à un taux annuel de 5 % en 2016 et demeurer à ce niveau par la suite. Les tendances supposées au titre du coût des soins de santé ont une incidence 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 du coût financier	203 \$	(161) \$
Effet sur l'obligation au titre des prestations complémentaires de retraite	2 266 \$	(1 848) \$

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 2010, un montant de 11 833 \$ (2009 – 8 856 \$) 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 2010 ET 2009

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

NOTE 17 – 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			
	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>
Actions à vote plural de catégorie «A»				
Solde au début de l'exercice	4 229 510	1 792 \$	4 229 710	1 793 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	–	–	(200)	(1)
Solde à la fin de l'exercice	4 229 510	1 792 \$	4 229 510	1 792 \$
Actions à vote subalterne de catégorie «B»				
Solde au début de l'exercice	28 739 802	173 024 \$	29 172 482	175 629 \$
Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1)	–	–	200	1
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (2)	214 375	5 755	–	–
Reclassement depuis le surplus d'apport suite à l'exercice d'options d'achat d'actions	–	1 402	–	–
Rachat et annulation d'actions (3)	(518 600)	(3 157)	(432 880)	(2 606)
Solde à la fin de l'exercice	28 435 577	177 024 \$	28 739 802	173 024 \$
TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS		<u>178 816 \$</u>		<u>174 816 \$</u>

(1) En 2009, la Société a converti 200 actions à vote plural de catégorie «A» en actions à vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,58 \$ par action.

(2) Au cours de l'exercice, la Société a réalisé des avantages fiscaux de 302 \$ au titre des opérations sur options d'achat d'actions. L'avantage, qui a été porté au crédit du capital-actions, n'est pas pris en compte dans la charge d'impôts de l'exercice.

(3) Le 30 mars 2010, 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 700 000 actions à vote subalterne de catégorie «B» (représentant 2,4 % 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 1^{er} avril 2010 au 31 mars 2011, 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 terminé le 30 décembre 2010 un total de 473 500 actions à vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie en espèces de 15 877 \$. 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.

En 2009, conformément à son offre publique de rachat précédente dans le cours normal des activités qui a pris fin le 19 mars 2010, la Société a racheté 432 880 actions à vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie en espèces de 10 504 \$. Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2010, la Société a racheté, en conformité avec son offre publique de rachat précédente dans le cours normal des activités, un total de 45 100 actions à vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie en espèces de 1 400 \$. 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 au rachat d'actions.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

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

Régimes d’options d’achat d’actions

La Société peut consentir des options pour l’achat d’actions à vote subalterne de catégorie «B» dans le cadre de différents régimes, au gré du conseil d’administration, à des cadres supérieurs et à certains employés clés. Le prix d’exercice correspond à la valeur de marché des titres à la date à laquelle les options sont accordées. Sur les 6 000 000 d’actions à vote subalterne de catégorie «B» initialement réservées pour émission, 3 563 875 étaient disponibles pour émission en vertu des régimes d’options d’achat d’actions au 30 décembre 2010. 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 2015.

Variations des options d’achat d’actions en cours :

	30 décembre			
	2010		2009	
	Options	Prix d’exercice moyen pondéré	Options	Prix d’exercice moyen pondéré
Options en cours au début de l’exercice	2 539 000	26,27 \$	2 253 750	31,67 \$
Options consenties	88 500	34,80	1 086 500	16,35
Options exercées	(214 375)	25,46	–	–
Options expirées	(125 000)	34,49	(506 750)	33,46
Options annulées	(71 375)	26,50	(294 500)	29,07
Options en cours à la fin de l’exercice	<u>2 216 750</u>	<u>26,71 \$</u>	<u>2 539 000</u>	<u>26,27 \$</u>
Total des options pouvant être exercées à la fin de l’exercice	<u>1 001 375</u>	<u>29,31 \$</u>	<u>775 000</u>	<u>31,54 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

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

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

Résumé des options en cours au 30 décembre 2010 :

Total des options en cours				Total des options pouvant être exercées	
Fourchette des prix d'exercice	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Durée contractuelle moyenne pondérée restante	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
16,89 \$ - 22,87 \$	883 875	19,61 \$	3,25	152 625	19,64 \$
30,70 \$ - 37,40 \$	1 332 875	31,41	1,87	848 750	31,04
	2 216 750	26,71 \$	2,42	1 001 375	29,31 \$

La charge de rémunération totale comptabilisée en résultat au titre des options d'achat d'actions des salariés pour l'exercice se chiffre à 4 074 \$ (2009 – 3 480 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport.

La charge de rémunération comptabilisée en résultat 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>2010</u>	<u>2009</u>
Taux d'intérêt sans risque	2,58 %	1,91 %
Rendement de l'action	1,66 %	3,27 %
Volatilité prévue	39,12 %	37,11 %
Durée prévue	4,43	4,49

Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs

La Société a un régime d'unités d'actions différées (le «Régime d'unités différées») 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 différées. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme d'unités d'actions différées. Le nombre d'unités d'actions différées que reçoit un administrateur est déterminé en divisant le montant de la rémunération devant lui être versée sous la forme d'unités d'actions différées 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 2010 ET 2009

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

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

Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs (suite)

- a) un montant en espèces correspondant au nombre d'unités d'actions différées 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 différées 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 2010, sur les 175 000 (2009 – 75 000) unités d'actions différées dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 107 259 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'unités différées. Au cours de l'exercice, 10 613 unités d'actions différées supplémentaires (2009 – 14 896) ont été émises, et un montant de 345 \$ (2009 – 328 \$) a été passé en charges et porté au crédit du surplus d'apport. Un nombre supplémentaire de 1 067 unités d'actions différées (2009 – 945) ont été émises au titre de dividendes équivalents et 35 \$ (2009 – 22 \$) ont été portés au débit des bénéfices non répartis et au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2010, 67 741 (2009 – 56 061) unités d'actions différées étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 1 880 \$ (2009 – 1 500 \$).

Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs

La Société a un régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses cadres supérieurs (le «Régime d'unités différées 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 différées. Le régime d'unités différées 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 différées. Le nombre d'unités d'actions différées 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 différées 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 différées 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 différées 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 2010, sur les 750 000 unités d'actions différées dont l'émission était autorisée en vertu du régime, 711 322 étaient disponibles pour émission en vertu du Régime d'unités différées des cadres. Au cours de l'exercice, 11 834 unités d'actions différées (2009 – 25 846) ont été émises au titre de bonus et de salaires payés et 393 \$ (2009 – 401 \$) ont été portés au crédit du surplus d'apport. De plus, 612 unités d'actions différées supplémentaires (2009 – 386) ont été émises au titre de dividendes équivalents et 20 \$ (2009 – 10 \$) ont été portés au débit des bénéfices non répartis et au crédit du surplus d'apport. Au 30 décembre 2010, 38 678 unités d'actions différées étaient en circulation et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 824 \$ (2009 – 411 \$).

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 19 – CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	Couvertures de flux de trésorerie	Écart de conversion cumulé	Total
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
Variation au cours de l'exercice	(1 927)	(29 038)	(30 965)
Solde au 30 décembre 2010	(1 032) \$	65 432 \$	64 400 \$

NOTE 20 – ENGAGEMENTS ET GARANTIES

- a) La Société a conclu des contrats de location-exploitation à long terme sur des bâtiments et du matériel qui portent diverses dates d'expiration d'ici l'an 2028. La charge de location a été respectivement de 37 779 \$ et 30 671 \$ en 2010 et 2009. Les loyers annuels minimums futurs, à l'exclusion des charges additionnelles, seront les suivants :

<u>Exercice se terminant en</u>	<u>Montant</u>
2011	32 430 \$
2012	26 186
2013	19 240
2014	11 929
2015	10 110
Par la suite	27 053
	<u>126 948 \$</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 5 596 \$ devant être versées dans l'exercice 2011 et de 1 956 \$ dans les exercices 2012 et 2013 réunis.
- c) Au 30 décembre 2010, la Société a des engagements au titre de dépenses en immobilisations d'environ 5 872 \$ et des lettres de crédit commerciales en cours totalisant 99 \$.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 20 – ENGAGEMENTS ET GARANTIES (suite)

- d) La Société conclut, dans le cours normal de ses activités, des contrats pouvant renfermer des dispositions qui répondent à la définition d'une garantie :
- La Société a accordé des lettres de garantie de crédit irrévocables, émises par des institutions financières renommées, à des tiers divers dans le but de les indemniser au cas où la Société n'honorerait pas ses obligations contractuelles, au titre par exemple du règlement de réclamations en vertu de la responsabilité civile produits, de contrats de location et de licence, de droits de douanes et de réclamations d'indemnités pour accidents du travail. Au 30 décembre 2010, les lettres de garantie de crédit en cours totalisaient 12 182 \$. 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 significative 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 2010, le risque maximal au titre de cette garantie est de 105 \$. S'il advenait que la Société soit dans l'obligation d'exécuter une telle garantie, il ne devrait en résulter aucune perte significative 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 21 – ÉVENTUALITÉS

L'étendue des activités de la Société et la complexité globale des réglementations fiscales obligent la Société à apprécier des incertitudes et à porter des jugements dans l'estimation des impôts qu'elle devra payer ultimement. Le montant final des impôts qui devront être payés dépend de nombreux facteurs, notamment les négociations avec les autorités fiscales de divers pays, les résultats de litiges fiscaux et la résolution de différends consécutifs à des vérifications fiscales par les administrations fédérales, 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 significative 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 2010 ET 2009

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

NOTE 21 – ÉVENTUALITÉS (suite)

En 2006, des droits antidumping 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 22 – 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 2010. 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 2010, le passif comptabilisé par la Société, qui se chiffre à 23 621 \$ (2009 – 25 480 \$), représente le risque total estimatif auquel la Société est exposée compte tenu des incidents courants et futurs relatifs aux produits.

NOTE 23 – INTÉRÊTS

La charge d'intérêts comprend les éléments suivants :

	30 décembre	
	2010	2009
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie liée aux swaps de taux d'intérêt	15 563 \$	14 969 \$
Charge de désactualisation relative aux contreparties conditionnelles	2 571	–
Autres intérêts	793	1 406
	<u>18 927 \$</u>	<u>16 375 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

	30 décembre			
	2010		2009	
CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	41 230 \$	29,3 %	39 531 \$	30,8 %
PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FACTEURS SUIVANTS :				
Écart des taux d'imposition effectifs des filiales étrangères	(7 989)	(5,7)	(13 591)	(10,6)
Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés	(16 652)	(11,8)	(5 415)	(4,2)
Ajustement ponctuel lié à l'adoption du dollar américain comme monnaie fonctionnelle	(2 725)	(1,9)	–	–
Variation de la provision pour moins-value	765	0,5	(2 599)	(2,0)
Options d'achat d'actions non déductibles	1 194	0,8	1 071	0,8
Autres éléments non déductibles	(2 957)	(2,1)	(36)	–
Variation des impôts futurs résultant de variations des taux d'imposition	2 087	1,5	1 023	0,8
Incidence des taux de change	(1 343)	(1,0)	672	0,5
Autres – net	(745)	(0,5)	458	0,3
	<u>12 865 \$</u>	<u>9,1 %</u>	<u>21 113 \$</u>	<u>16,4 %</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

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

	30 décembre	
	2010	2009
Pertes en capital et pertes d'exploitation reportées en avant	28 521 \$	26 185 \$
Gain reporté relatif à une société de personnes	823	(406)
Prestations de retraite et prestations complémentaires de retraite aux salariés	4 406	3 878
Autres passifs à long terme	215	243
Débiteurs	11 144	6 178
Stocks	10 097	9 681
Charges à payer	19 014	20 213
Options d'achat d'actions	1 136	1 148
Dérivés	811	(915)
Immobilisations corporelles	(20 915)	(24 981)
Actifs incorporels	(80 446)	(83 816)
Écarts d'acquisition	(24 029)	(20 514)
Frais payés d'avance	35	(64)
Provision pour moins-value	(3 068)	(2 310)
Change et autres	(1 481)	(202)
	<u>(53 737) \$</u>	<u>(65 682) \$</u>

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

	30 décembre	
	2010	2009
Actifs d'impôts futurs à court terme	42 444 \$	38 042 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme (note 9)	18 320	25 345
Passifs d'impôts futurs à court terme	(1 252)	(85)
Passifs d'impôts futurs à long terme	(113 249)	(128 984)
	<u>(53 737) \$</u>	<u>(65 682) \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 24 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

Au 30 décembre 2010, la Société avait des pertes en capital reportées en avant de 4 654 \$ sans date d'expiration et des pertes d'exploitation reportées en avant de 92 970 \$, dont 11 600 \$ expireront entre 2017 et 2019 et 41 623 \$ expireront entre 2025 et 2030. Le solde de 39 747 \$ n'a pas de date d'expiration. La Société a également des frais non déduits dont elle pourra se prévaloir en réduction de son impôt sur le revenu fédéral d'un montant de 2 060 \$ qui expireront entre 2011 et 2015. La Société a comptabilisé un actif d'impôts futurs pour toutes ces pertes fiscales inutilisées et autres réductions d'impôt disponibles mais elle a constitué une provision pour moins-value afin de ramener l'actif d'impôts futurs correspondant au montant qui, de façon plus probable qu'improbable, sera réalisé. Comme l'utilisation de ces actifs d'impôts peut faire l'objet de limitations, la Société a constitué une provision pour moins-value de 3 068 \$ au 30 décembre 2010 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 25 – RÉSULTAT PAR ACTION

Rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation :

	30 décembre	
	2010	2009
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à vote subalterne de catégorie «B»	32 855 191	33 232 606
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des unités d'actions différées	363 076	167 934
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	33 218 267	33 400 540
Nombre d'options d'achat d'actions et d'unités d'actions différées ayant un effet anti-dilutif, exclues du calcul du résultat dilué par action	1 141 800	1 551 395

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 26 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	30 décembre	
	2010	2009
Débiteurs	(12 789) \$	(27 312) \$
Stocks	(111 821)	113 630
Frais payés d'avance	(743)	(378)
Créditeurs, charges à payer et autres passifs à long terme	34 193	(39 437)
Impôts sur les bénéfices	(11 152)	1 156
Total	(102 312) \$	47 659 \$

Détails de l'acquisition d'entreprises :

	30 décembre	
	2010	2009
Acquisition d'entreprises	– \$	(23 643) \$
Trésorerie acquise	–	290
	–	(23 353)
Solde de prix de vente (payé)	(220)	1 692
	(220) \$	(21 661) \$

Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :

	30 décembre	
	2010	2009
Trésorerie	15 673 \$	17 525 \$
Placements à court terme	75	2 322
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 748 \$	19 847 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 26 – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Supplément d'informations :

	30 décembre	
	2010	2009
Intérêts versés	(14 754) \$	(14 173) \$
Impôts payés	(37 121) \$	(26 639) \$
Impôts recouvrés	9 108 \$	5 284 \$

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	
	2010	2009
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des crédetes et charges à payer	2 480 \$	1 085 \$
Acquisition d'actifs incorporels financée par des crédetes et charges à payer	479 \$	130 \$

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Produits de puériculture : conception, fourniture, fabrication et distribution de produits de puériculture et d'accessoires comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes, lits de bébé et d'enfant et aides pour la santé et la sécurité des enfants.
- 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 méthodes 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 3.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 27 – 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

30 décembre				
	Total des produits d'exploitation		Immobilisations corporelles et écarts d'acquisition	
	2010	2009	2010	2009
Canada	261 632 \$	247 878 \$	50 851 \$	51 336 \$
États-Unis	1 322 030	1 191 755	365 261	371 596
Europe	607 807	540 269	270 770	278 455
Autres pays	121 517	160 212	25 369	21 716
Total	2 312 986 \$	2 140 114 \$	712 251 \$	723 103 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Secteurs d'activité

	30 décembre							
	Total		Produits de puériculture		Produits récréatifs		Mobilier de maison	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Total des produits	2 312 986 \$	2 140 114 \$	1 030 209 \$	995 014 \$	774 987 \$	681 366 \$	507 790 \$	463 734 \$
Coût des produits vendus	1 780 204	1 634 570	750 159	720 517	591 434	527 627	438 611	386 426
Frais de vente, généraux et administratifs	305 870	292 066	153 586	149 239	121 411	106 209	30 873	36 618
Amortissements	31 210	27 227	23 567	20 776	6 625	5 009	1 018	1 442
Frais de recherche et de développement	13 626	17 184	7 829	11 948	3 192	2 684	2 605	2 552
Bénéfice d'exploitation	182 076	169 067	95 068 \$	92 534 \$	52 325 \$	39 837 \$	34 683 \$	36 696 \$
Intérêts	18 927	16 375						
Charges du siège social	22 431	24 345						
Impôts sur les bénéfices	12 865	21 113						
Bénéfice net	127 853 \$	107 234 \$						
Actif total	2 074 892 \$	1 969 655 \$	1 036 153 \$	999 808 \$	807 745 \$	756 557 \$	230 994 \$	213 290 \$
Entrées d'immobilisations corporelles – nettes	35 263 \$	21 893 \$	24 966 \$	13 297 \$	7 189 \$	6 763 \$	3 108 \$	1 833 \$
Amortissement lié aux activités de fabrication compris dans le coût des produits vendus	19 718 \$	21 825 \$	12 794 \$	15 564 \$	2 840 \$	2 006 \$	4 084 \$	4 255 \$

Actif total

	30 décembre	
	2010	2009
Actif total pour les secteurs isolables	2 074 892 \$	1 969 655 \$
Actif du siège social	21 068	32 525
Actif total	<u>2 095 960 \$</u>	<u>2 002 180 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

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

NOTE 27 – INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Écarts d'acquisition

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

30 décembre								
	Total		Produits de puériculture		Produits récréatifs		Mobilier de maison	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Solde au début de l'exercice	569 824 \$	540 187 \$	365 118 \$	343 155 \$	173 534 \$	165 860 \$	31 172 \$	31 172 \$
Acquisitions (1)	(7 378)	9 943	-	4 860	(7 378)	5 083	-	-
Contreparties conditionnelles (notes 4 et 13)	4 224	16 155	120	13 583	4 104	2 572	-	-
Change	(12 284)	3 539	(12 280)	3 520	(4)	19	-	-
Solde à la fin de l'exercice	554 386 \$	569 824 \$	352 958 \$	365 118 \$	170 256 \$	173 534 \$	31 172 \$	31 172 \$

(1) L'ajustement de 2010 concerne l'achèvement de la répartition du prix d'acquisition de Hot Wheels and Circle Bikes qui s'est traduit par une réattribution de l'écart d'acquisition aux actifs incorporels (note 4).

Concentration du risque de crédit

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

	Canada		États-Unis		Étranger	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produits de puériculture	0,9%	0,8%	7,3%	7,3 %	0,1%	1,4%
Produits récréatifs	0,1 %	-	8,8%	8,4 %	-	-
Mobilier de maison	4,0%	4,7%	9,4%	6,7 %	0,4%	2,1%