

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 30 DÉCEMBRE 2002

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
LES INDUSTRIES DOREL INC.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de **LES INDUSTRIES DOREL INC.** aux 30 décembre 2002 et 2001 et les états des résultats consolidés, des bénéfices non répartis consolidés et des flux de trésorerie consolidés de chacun des exercices composant la période de trois ans terminée le 30 décembre 2002. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 30 décembre 2002 et 2001, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour chacun des exercices composant la période de trois ans terminée le 30 décembre 2002 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



GOLDSMITH MILLER HERSH
COMPTABLES AGRÉÉS

Montréal (Québec)
Le 7 février 2003

LES INDUSTRIES DOREL INC.

BILAN CONSOLIDÉ

AU 30 DÉCEMBRE 2002

(en milliers de dollars US)

ACTIF

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIF À COURT TERME | | |
| Espèces et quasi-espèces | 54 450 \$ | 18 640 \$ |
| Débiteurs (note 4) | 98 267 | 95 445 |
| Stocks (note 5) | 142 157 | 152 411 |
| Frais payés d'avance | 10 465 | 8 743 |
| Fonds détenus par l'assureur cédant (note 20) | 11 298 | - |
| Impôts futurs | <u>11 114</u> | <u>11 195</u> |
| | 327 751 | 291 590 |
| IMMOBILISATIONS (note 6) | 95 374 | 98 366 |
| CHARGES REPORTÉES (note 7) | 14 111 | 12 557 |
| ÉCARTS D'ACQUISITION (note 8) | 155 669 | 151 624 |
| ACTIFS INCORPORELS (note 9) | 5 818 | 4 055 |
| IMPÔTS FUTURS | - | 1 327 |
| AUTRES ACTIFS (note 14) | <u>11 400</u> | <u>9 055</u> |
| | <u>610 123 \$</u> | <u>568 574 \$</u> |

Voir les notes ci-jointes.

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL :


_____, ADMINISTRATEUR

Martin Schwartz


_____, ADMINISTRATEUR

Jeffrey Schwartz

PASSIF

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Dette bancaire (note 10) | 8 346 \$ | 7 911 \$ |
| Créditeurs et charges à payer (note 11) | 131 805 | 104 873 |
| Impôts sur le revenu à payer | 11 721 | - |
| Fraction à court terme de la dette à long terme | <u>2 061</u> | <u>2 680</u> |
| | <u>153 933</u> | <u>115 464</u> |
| DETTE À LONG TERME (note 12) | <u>83 301</u> | <u>225 246</u> |
| OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (note 14) | <u>13 213</u> | <u>12 879</u> |
| IMPÔTS FUTURS | <u>5 670</u> | <u>3 073</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CAPITAL-ACTIONS (note 15) | 138 446 | 63 023 |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS | 212 660 | 153 223 |
| ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ (note 17) | <u>2 900</u> | <u>(4 334)</u> |
| | <u>354 006</u> | <u>211 912</u> |
| | <u>610 123 \$</u> | <u>568 574 \$</u> |

ENGAGEMENTS (note 18)

DETTES ÉVENTUELLES (note 19)

RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS (note 20)

LES INDUSTRIES DOREL INC.
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2002
(en milliers de dollars US)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Solde au début de l'exercice | 153 223 \$ | 127 719 \$ | 119 345 \$ |
| Adoption des nouvelles recommandations comptables (note 2) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(8 233)</u> |
| | 153 223 | 127 719 | 111 112 |
| Bénéfice net | 61 595 | 25 504 | 17 306 |
| Frais d'émission d'actions (nets des impôts de 1 072 \$) | 1 990 | - | - |
| Prime payée lors du rachat d'actions (note 15) | <u>168</u> | <u>-</u> | <u>(699)</u> |
| SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE | <u>212 660 \$</u> | <u>153 223 \$</u> | <u>127 719 \$</u> |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2002

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| VENTES | <u>992 073 \$</u> | <u>916 769 \$</u> | <u>757 540 \$</u> |
| CHARGES | | | |
| Coût des produits vendus | 760 423 | 718 123 | 582 741 |
| Frais d'exploitation | 106 969 | 97 164 | 83 189 |
| Amortissements | 24 850 | 21 168 | 21 041 |
| Frais de recherche et de développement | 3 698 | 2 569 | 2 876 |
| Responsabilité civile produits (note 20) | - | 20 000 | 2 300 |
| Coûts de restructuration (note 21) | - | - | 9 737 |
| Intérêts sur dette à long terme | 9 987 | 17 643 | 14 968 |
| Autres intérêts | <u>452</u> | <u>819</u> | <u>574</u> |
| | <u>906 379</u> | <u>877 486</u> | <u>717 426</u> |
| BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT CHARGE FISCALE ET AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION | <u>85 694</u> | <u>39 283</u> | <u>40 114</u> |
| Charge fiscale (note 22) | | | |
| Impôts exigibles | 19 388 | (973) | 9 389 |
| Impôts futurs | <u>4 711</u> | <u>5 704</u> | <u>(3 957)</u> |
| | <u>24 099</u> | <u>4 731</u> | <u>5 432</u> |
| BENEFICE TIRE DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION | 61 595 | 34 552 | 34 682 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | <u>-</u> | <u>7 990</u> | <u>4 708</u> |
| BÉNÉFICE TIRÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | 61 595 | 26 562 | 29 974 |
| PERTE AFFÉRENTE AUX ACTIVITÉS ABANDONNÉES (note 23) | <u>-</u> | <u>(1 058)</u> | <u>(12 668)</u> |
| BÉNÉFICE NET | <u>61 595 \$</u> | <u>25 504 \$</u> | <u>17 306 \$</u> |
| BÉNÉFICE PAR ACTION (note 24) | | | |
| <u>Non dilué</u> | | | |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies avant amortissement des écarts d'acquisition | - \$ | 1,23 \$ | 1,23 \$ |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies | - \$ | 0,94 \$ | 1,07 \$ |
| Bénéfice net | 2,05 \$ | 0,91 \$ | 0,62 \$ |
| <u>Dilué</u> | | | |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies avant amortissement des écarts d'acquisition | - \$ | 1,21 \$ | 1,22 \$ |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies | - \$ | 0,93 \$ | 1,05 \$ |
| Bénéfice net | 2,00 \$ | 0,89 \$ | 0,61 \$ |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.
FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
EXERCICE TERMINÉ LE 30 DÉCEMBRE 2002
(en milliers de dollars US)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX | | | |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies | 61 595 \$ | 26 562 \$ | 29 974 \$ |
| Éléments n'affectant pas les liquidités : | | | |
| Amortissements | 24 850 | 21 168 | 21 041 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | - | 7 990 | 4 708 |
| Impôts futurs | 4 711 | 5 704 | (3 957) |
| Gain (perte) sur cession d'immobilisations | 858 | (146) | (25) |
| Fonds détenus par l'assureur cédant | (11 298) | - | - |
| Moins-value des actifs attribuable à la restructuration | - | - | 4 354 |
| | <u>80 716</u> | <u>61 278</u> | <u>56 095</u> |
| Variations des soldes hors liquidités du fonds de roulement (note 25) | <u>46 222</u> | <u>(14 126)</u> | <u>(6 782)</u> |
| RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | <u>126 938</u> | <u>47 152</u> | <u>49 313</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Dette bancaire | (902) | 3 258 | 4 016 |
| Dette à long terme | (142 704) | (40 320) | (18 401) |
| Émission d'actions | 75 472 | 528 | 32 |
| Rachat d'actions | (218) | - | (816) |
| Frais d'émission d'actions | (3 062) | - | - |
| SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | <u>(71 414)</u> | <u>(36 534)</u> | <u>(15 169)</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisition de filiales | - | (9 156) | (143 541) |
| Encaisse acquise | - | 548 | 6 861 |
| | <u>-</u> | <u>8 608</u> | <u>(136 680)</u> |
| Financée par des emprunts à long terme | <u>-</u> | <u>8 608</u> | <u>136 680</u> |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Produit de la vente de créances | - | 27 750 | - |
| Acquisitions d'immobilisations | (15 840) | (11 199) | (15 119) |
| Charges reportées | (5 818) | (7 050) | (7 003) |
| Actifs incorporels | (3 571) | (4 424) | (571) |
| Autres actifs | 2 120 | (1 000) | (1 120) |
| Produit de la cession des activités abandonnées | - | - | 1 187 |
| RENTRÉES NETTES (SORTIES NETTES) LIÉES AUX | | | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | <u>(23 109)</u> | <u>4 077</u> | <u>(22 626)</u> |
| SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNÉES | <u>-</u> | <u>(3 675)</u> | <u>(10 557)</u> |
| AUTRES | | | |
| Effet des variations des taux de change sur les liquidités | <u>3 395</u> | <u>950</u> | <u>(374)</u> |
| AUGMENTATION DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES | 35 810 | 11 970 | 587 |
| Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice | <u>18 640</u> | <u>6 670</u> | <u>6 083</u> |
| ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN DE L'EXERCICE | <u>54 450 \$</u> | <u>18 640 \$</u> | <u>6 670 \$</u> |

Voir les notes ci-jointes.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 1 - NATURE DES ACTIVITÉS

Les Industries Dorel Inc. fabrique et importe des produits de consommation qui consistent en produits pour enfants et en articles de maison. Les principaux secteurs d'activité de la Société sont les suivants : meubles prêts à assembler, meubles et accessoires pour enfants et articles de maison. Les principaux marchés des produits de la Société sont ceux du Canada, des États-Unis et de l'Europe.

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES

Méthode de présentation

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, le dollar des États-Unis servant de monnaie de présentation.

Les divergences importantes entre les PCGR du Canada et ceux des États-Unis sont décrites et résolues à la note 28.

Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive depuis la date de leur acquisition. Tous les comptes et opérations inter-sociétés importants sont éliminés.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers en conformité avec les principes comptables généralement reconnus exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui touchent les montants constatés des actifs et des passifs et les informations fournies sur les actifs et les passifs éventuels à la date des états financiers et les produits et les charges de l'exercice considéré. Des estimations importantes ont été faites et des hypothèses importantes ont été posées pour la détermination de la valeur comptable des actifs à long terme; des provisions pour moins-value des comptes de débiteurs et des stocks; des dettes au titre de réclamations et de règlements éventuels de litiges découlant notamment de la responsabilité civile produits; et des actifs et des engagements relatifs aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires de retraite offerts aux salariés. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Espèces et quasi-espèces

Tous les placements très liquides ayant des échéances initiales de trois mois ou moins sont considérés comme des quasi-espèces.

Débiteurs

La quote-part conservée, comptabilisée lors de la vente de créances, est calculée sur la base de la juste valeur estimative à la date de la vente. Pour obtenir les justes valeurs, la direction fait la meilleure estimation possible des flux de trésorerie prévus futurs à partir de déductions historiques des rendements et des provisions. Des gains ou pertes sur la vente des créances sont constatés dans la mesure où les sommes effectivement recouvrées diffèrent de la juste valeur estimative à la date de la vente.

Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués au coût ou au coût de remplacement, selon le moins élevé des deux. Les stocks de produits finis sont évalués au coût ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti, et selon la méthode du dernier entré, premier sorti dans le cas d'une des filiales de la Société.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties de la façon suivante :

| | <u>Méthode</u> | <u>Taux</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------|
| Immeubles et améliorations | Linéaire | 40 ans |
| Machinerie et matériel | Solde décroissant | 15 % |
| Moules | Linéaire | 5 ans |
| Mobilier et agencements | Solde décroissant | 20 % |
| Véhicules | Solde décroissant | 30 % |
| Matériel informatique | Solde décroissant | 30 % |
| Améliorations locatives | Linéaire | 5 ans |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Charges reportées

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

- Frais de recherche et de développement :

La Société a engagé des frais pour des activités relatives à la recherche et au développement de nouveaux produits. Les frais de recherche sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les frais de développement sont également passés en charges à moins qu'ils ne respectent des critères précis en matière de faisabilité technique, commerciale et financière. Au cours de l'exercice, la Société a engagé pour 9 109 \$ (2001 – 9 940 \$) de frais de recherche et de développement, dont 3 698 \$ (2001 – 2 569 \$) ont été passés en charges et 5 411 \$ (2001 – 6 921 \$) ont été reportés et sont imputés aux résultats par amortissement linéaire sur une période de deux ans. L'amortissement connexe s'est chiffré à 3 754 \$ (2001 – 2 734 \$, 2000 – 1 745 \$)

- Frais de financement :

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

Écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition représente l'excédent du prix d'achat sur les justes valeurs attribuées aux éléments identifiables de l'actif net acquis d'une filiale. À compter du 1^{er} janvier 2002, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3062 du *Manuel*, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels». Les nouvelles règles exigent que les écarts d'acquisition ayant une durée de vie utile indéfinie cessent d'être passés en charges par amortissement. La Société doit plutôt déterminer au moins une fois par année si la juste valeur de chaque unité d'exploitation à laquelle un écart d'acquisition a été attribué est inférieure à la valeur comptable de l'actif net de l'unité y compris les écarts d'acquisition, ce qui indiquerait une perte de valeur. Toute perte de valeur est alors comptabilisée comme une charge distincte dans les résultats et comme une réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition. Conformément aux dispositions transitoires prévues dans cette norme, la Société a effectué un test de dépréciation transitoire qui n'a révélé aucune réduction de la valeur comptable des écarts d'acquisition.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Actifs incorporels

- Brevets :

Les brevets sont amortis linéairement sur leur durée de vie utile prévue.

- Licences

Les licences sont amorties en fonction des ventes des produits pour lesquels elles ont été acquises.

Réduction de valeur des actifs à long terme

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

Conversion des devises

Les états financiers des établissements étrangers autonomes de la Société dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar des États-Unis sont convertis de cette monnaie fonctionnelle en dollars des États-Unis en appliquant la méthode du taux courant. Les actifs et les passifs sont convertis aux taux en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de l'exercice. Les gains ou les pertes non réalisés qui en résultent sont accumulés à titre d'élément distinct des capitaux propres.

Les opérations et les soldes en monnaie étrangère sont convertis en appliquant la méthode temporelle. Tous les actifs et les passifs monétaires sont convertis aux taux en vigueur à la date du bilan. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis aux taux historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de l'exercice, sauf les amortissements qui sont convertis sur la même base que les actifs connexes. Les gains et les pertes de change sont pris en compte dans le calcul du résultat net.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers dérivés

La Société a recours à divers instruments financiers dérivés, principalement des contrats de change et des contrats d'échange de taux d'intérêt, afin de réduire le risque associé aux variations des taux d'intérêt et des cours des devises. Ces instruments dérivés sont utilisés comme moyen d'atteindre les objectifs de réduction du risque 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, et leur efficacité fait l'objet d'une évaluation constante. La Société n'a pas recours aux instruments dérivés à des fins de commerce. Les gains et les pertes de change sur ces contrats ne sont pas constatés dans les états financiers consolidés tant que l'opération sous-jacente n'est pas portée dans les résultats. Les paiements et les rentrées en vertu des contrats d'échange de taux d'intérêt sont constatés à titre d'ajustements des intérêts débiteurs.

À compter du 1^{er} janvier 2004, la Société adoptera les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet de la Note d'orientation 13, «Relations de couverture», qui définit certaines conditions relativement au moment à compter duquel on peut appliquer la comptabilité de couverture. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence qu'aura, le cas échéant, l'adoption de cette note d'orientation.

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

- Régimes de retraite

Les filiales de la Société offrent à leur personnel des régimes de retraite à prestations déterminées et des régimes de retraite à cotisations déterminées. Les obligations découlant des régimes de retraite à prestations déterminées sont évaluées chaque année par des actuaires indépendants à partir des hypothèses formulées par la direction et selon la méthode de la répartition des prestations. 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 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

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- les montants représentant l'amortissement de l'actif net non constaté qui est apparu lorsque les conventions comptables ont été appliquées pour la première fois et l'amortissement des gains ou des pertes actuariels ultérieurs résultant de modifications des hypothèses, et l'amortissement linéaire des gains ou des pertes actuariels liés au rendement des actifs, sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active du groupe de salariés.

- Avantages complémentaires de retraite

Les avantages autres que des prestations 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 complémentaires de retraite est constitué sur la durée de la carrière des salariés, de façon analogue au coût des prestations de retraite.

À compter du 1^{er} janvier 2000, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3461, «Avantages sociaux futurs», qu'elle a appliquées rétroactivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs. L'adoption des nouvelles recommandations à compter du 1^{er} janvier 2000 a eu pour effet cumulatif de diminuer de 6 105 \$ les bénéfices non répartis, d'augmenter de 4 788 \$ les actifs d'impôts futurs, et d'augmenter de 11 971 \$ l'obligation cumulative au titre des avantages complémentaires de retraite.

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

Impôts futurs

Les impôts futurs ont trait aux conséquences fiscales futures prévues des écarts entre la valeur comptable et la valeur fiscale des éléments du bilan aux taux d'imposition en vigueur à la date du bilan. Les actifs d'impôts futurs ne sont comptabilisés que dans la mesure où, de l'avis de la direction, il est plus probable qu'improbable qu'ils seront réalisés. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont ajustés pour tenir compte des effets des modifications des lois fiscales et des taux d'imposition à compter de la date à laquelle elles sont en vigueur ou pratiquement en vigueur. À compter du 1^{er} janvier 2000, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3465, «Impôts sur les bénéfices», qu'elle a appliquées rétroactivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs. L'adoption des nouvelles recommandations au 1^{er} janvier 2000 a eu pour effet cumulatif de réduire de 2 128 \$ les bénéfices non répartis et d'augmenter du même montant le passif d'impôts futurs.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Responsabilités en matière de protection de l'environnement

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

Reclassification

Certains montants des exercices précédents ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée dans les états financiers de 2002. Les informations sectorielles ont été ajustées pour tenir compte des reclassements entre les secteurs Prêts-à-assembler et Articles de maison.

Modification des principes comptables

À compter du 1^{er} janvier 2002, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3870, «Rémunérations et autres paiements à base d'actions». Cette norme, qui s'applique aux attributions consenties après le 1^{er} janvier 2002, doit être appliquée de manière prospective. La Société ne modifiera pas la méthode qu'elle utilise actuellement pour la comptabilisation des options sur actions consenties aux salariés, mais elle fournira les informations pro forma demandées sur l'incidence de la méthode de la juste valeur, qui permet d'établir les charges de rémunération estimatives. Les informations relatives au régime d'options sur actions de la Société et d'autres informations sont fournies à la note 16.

Modifications comptables futures

À compter du 31 mars 2003, la Société adoptera les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet de la Note d'orientation concernant la comptabilité 14, «Informations à fournir sur les garanties», qui définit les exigences relatives aux informations à fournir sur les obligations et les risques relatifs aux garanties données.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 27 avril 2001, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Quint B.V., société de promotion et de distribution de produits pour enfants - notamment des poussettes et des meubles -, pour une contrepartie globale de 9 156 \$, financée au moyen d'un emprunt à long terme.

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

Actif

| | | |
|---------------------|--------------|-----------|
| Encaisse | 548 \$ | |
| Débiteurs | 1 995 | |
| Stocks | 3 117 | |
| Immobilisations | 276 | |
| Écart d'acquisition | <u>7 924</u> | |
| | | 13 860 \$ |

Passif

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Créditeurs et charges à payer | 3 915 | |
| Dette à long terme | <u>789</u> | |
| | | <u>4 704</u> |

Prix d'achat total **9 156 \$**

Le 6 juin 2000, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Safety 1st, Inc., société de promotion, de mise en marché et de distribution de produits pour enfants - notamment des dispositifs de sécurité et de protection, des articles de consommation courante, des produits récréatifs et des produits de sécurité domestique -, ayant son siège principal aux États-Unis, pour une contrepartie globale de 150 488 \$, financée au moyen d'un emprunt à long terme de 136 680 \$.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 3 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

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

| | | |
|-------------------------------|---------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Encaisse | 6 861 \$ | |
| Débiteurs | 24 187 | |
| Stocks | 25 071 | |
| Immobilisations | 18 817 | |
| Écart d'acquisition | 144 242 | |
| Impôts futurs | 12 351 | |
| Autres actifs | <u>5 259</u> | |
| | | 236 788 \$ |
| Passif | | |
| Créditeurs et charges à payer | 25 227 | |
| Dette à long terme | <u>61 073</u> | |
| | | <u>86 300</u> |
| Prix d'achat total | | <u>150 488 \$</u> |

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

NOTE 4 - DÉBITEURS

Les débiteurs comprennent les éléments suivants :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total des débiteurs | 158 006 \$ | 146 918 \$ |
| Provision pour crédits prévus | (54 711) | (47 265) |
| Provision pour créances douteuses | <u>(5 028)</u> | <u>(4 208)</u> |
| | <u>98 267 \$</u> | <u>95 445 \$</u> |

La Société a conclu avec un tiers une convention pour la vente à escompte de 30 millions de dollars de créances admissibles. En vertu de la convention, la Société, qui agit comme gestionnaire de la créance, est autorisée à vendre, sur une base de rechargement, des créances admissibles additionnelles dans la mesure où des sommes ont été recouvrées sur les créances précédemment vendues. Au 30 décembre 2002, la Société a vendu pour 30 000 \$ (2001 - 29 236 \$) de créances en vertu de cette convention et a sorti ce montant du bilan aux 30 décembre 2002 et 2001, respectivement. La Société a également comptabilisé une quote-part conservée dans les créances vendues, représentant la juste valeur estimative conservée à la date de la vente. Aux 30 décembre 2002 et 2001, la quote-part conservée totalisant 750 \$ est comprise dans les frais payés d'avance.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 4 - DÉBITEURS (suite)

Le 22 janvier 2002, l'un des plus importants clients de la Société, K-Mart Corporation («K-Mart») et 37 de ses filiales se sont placées volontairement sous la protection du chapitre 11 du *Bankruptcy Code* des États-Unis et ont soumis une requête en vue d'une réorganisation. Au 30 décembre 2002, la Société a inclus dans ses comptes de débiteurs des créances brutes pré-requête sur K-Mart totalisant environ 22 918 \$. De plus, la Société a inscrit dans sa provision pour crédits prévus certaines provisions pour rendus et rabais, publicité et autres déductions prévues liées spécifiquement aux créances brutes pré-requête. La direction est d'avis qu'elle obtiendra le droit de compenser ces déductions prévues dans le cadre du processus d'administration des créances de faillite. La Société a soumis des demandes d'indemnités d'assurance représentant une part importante de ses créances nettes pré-requête sur K-Mart. La direction est d'avis que le reste des provisions pour crédits prévus et créances douteuses comptabilisées au 30 décembre 2002 sont suffisantes pour couvrir toutes les pertes potentielles associées aux créances sur K-Mart, déduction faite des indemnités d'assurances à recouvrer.

NOTE 5 - STOCKS

Les stocks comprennent les éléments suivants :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Matières premières | 32 508 \$ | 36 674 \$ |
| Produits en cours | 7 107 | 8 744 |
| Produits finis | <u>102 542</u> | <u>106 993</u> |
| | <u>142 157 \$</u> | <u>152 411 \$</u> |

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS

| | <u>Coût</u> | <u>Amortissement cumulé</u> | <u>Valeur nette</u> | |
|--|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Terrains | 1 799 \$ | - | 1 799 \$ | 1 877 \$ |
| Immeubles et améliorations | 42 866 | 9 671 | 33 195 | 33 144 |
| Machinerie et matériel | 67 227 | 39 513 | 27 714 | 31 955 |
| Moules | 62 132 | 44 492 | 17 640 | 17 324 |
| Mobilier et agencements | 4 209 | 2 121 | 2 088 | 2 689 |
| Véhicules | 632 | 525 | 107 | 168 |
| Matériel informatique | 10 305 | 5 829 | 4 476 | 3 760 |
| Améliorations locatives | 2 909 | 1 694 | 1 215 | 743 |
| Construction en cours - matériel | 7 140 | - | 7 140 | 5 583 |
| Matériel acquis en vertu d'un contrat de location-acquisition | - | - | - | <u>1 123</u> |
| | <u>199 219 \$</u> | <u>103 845 \$</u> | <u>95 374 \$</u> | <u>98 366 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 7 - CHARGES REPORTÉES

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Frais de développement | 11 002 \$ | 8 689 \$ |
| Frais de financement | 1 125 | 1 832 |
| Autres | <u>1 984</u> | <u>2 036</u> |
| | <u>14 111 \$</u> | <u>12 557 \$</u> |

L'amortissement des frais de développement reportés et de toutes les autres charges reportées s'est chiffré à 3 754 \$ (2001 - 2 734 \$, 2000 - 1 745 \$) et 1 633 \$ (2001 - 1 297 \$, 2000 - 722 \$), respectivement.

En rapport avec l'acquisition de Safety 1st, la Société a inscrit à son bilan un contrat d'échange de taux d'intérêt fixe acquis dans le cadre de la transaction, sur la base de sa juste valeur à la date d'acquisition. Le montant théorique du contrat d'échange est de 35 000 \$ au total. Le contrat, qui exige que la Société paie un taux fixe de 6,38 % en échange d'un taux LIBOR de 3 mois, vient à échéance le 1^{er} décembre 2004. Le contrat d'échange inscrit à l'actif est amorti linéairement à compter de la date d'acquisition sur la durée restante du contrat. Les versements d'intérêts périodiques sont portés dans les intérêts débiteurs pour leur montant net. Au 30 décembre 2002, la valeur comptable nette du contrat d'échange comprise dans les autres charges reportées est de 623 \$ (2001 - 935 \$).

NOTE 8 - ÉCARTS D'ACQUISITION

Le tableau qui suit résume les incidences de l'adoption de la nouvelle norme :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net | 61 595 \$ | 25 504 \$ | 17 306 \$ |
| Amortissement des écarts d'acquisition | <u>-</u> | <u>7 990</u> | <u>4 708</u> |
| Bénéfice net ajusté | <u>61 595 \$</u> | <u>33 494 \$</u> | <u>22 014 \$</u> |
| Bénéfice non dilué ajusté par action | <u>2,05 \$</u> | <u>1,20 \$</u> | <u>0,78 \$</u> |
| Bénéfice dilué ajusté par action | <u>2,00 \$</u> | <u>1,17 \$</u> | <u>0,78 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 9 - ACTIFS INCORPORELS

| | <u>Coût</u> | <u>Amortissement cumulé</u> | <u>Valeur nette</u> | |
|----------|------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Brevets | 5 951 \$ | 1 597 \$ | 4 354 \$ | 4 055 \$ |
| Licences | <u>1 638</u> | <u>174</u> | <u>1 464</u> | <u>-</u> |
| | <u>7 589 \$</u> | <u>1 771 \$</u> | <u>5 818 \$</u> | <u>4 055 \$</u> |

NOTE 10 - DETTE BANCAIRE

Les taux d'intérêt sur les emprunts en cours ont été en moyenne de 4,89 % pour 2002 et de 5,6 % pour 2001, respectivement. Au 30 décembre 2002, la Société disposait de lignes de crédit inutilisées d'environ 26 109 \$ (2001 - 14 649 \$), renégociées annuellement.

NOTE 11 - CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Créditeurs | 91 178 \$ | 82 286 \$ |
| Salaires à payer | 13 405 | 9 287 |
| Responsabilité civile produits | <u>27 222</u> | <u>13 300</u> |
| | <u>131 805 \$</u> | <u>104 873 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 12 - DETTE À LONG TERME

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| <u>Effets garantis de premier rang série «A»</u> | | |
| Portant intérêt au taux de 6,80 % par année, les versements de capital commençant en 2004 étant les suivants : | | |
| — 5 annuités de 1 000 \$ se terminant en juillet 2008 | | |
| — 1 versement de 8 500 \$ en juillet 2009 | | |
| — 2 annuités de 10 000 \$ se terminant en juillet 2011 | | |
| — 1 versement final de 16 500 \$ en juillet 2012 | 50 000 \$ | - \$ |
| <u>Effets à terme</u> | | |
| Portant intérêt au taux de 7,50 % par année, les versements de capital étant les suivants : | | |
| — 1 annuité de 1 500 \$ en avril 2003 | | |
| — 5 annuités de 4 800 \$ se terminant en avril 2008 | 25 500 | 27 000 |
| Portant intérêt au taux de 7,63 % par année, les versements de capital étant les suivants : | | |
| — 1 annuité de 500 \$ en juin 2003 | | |
| — 5 annuités de 1 600 \$ se terminant en juin 2008 | 8 500 | 9 000 |
| <u>Crédits bancaires renouvelables</u> | | |
| Portant intérêt à des taux annuels divers, pour une moyenne de 6,05 %, basés sur le taux LIBOR ou les taux bancaires US, total disponible de 275 000 \$ | - | 190 000 |
| Autres | 1 362 | 1 301 |
| Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition | - | 625 |
| | <u>85 362</u> | <u>227 926</u> |
| Fraction à court terme | <u>2 061</u> | <u>2 680</u> |
| | <u>83 301 \$</u> | <u>225 246 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

(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> |
|---------------------------------|-------------------------|
| 2003 | 2 061 \$ |
| 2004 | 7 461 |
| 2005 | 7 461 |
| 2006 | 7 461 |
| 2007 | <u>7 461</u> |
| | <u>31 905 \$</u> |

NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, la Société a recours à divers instruments financiers, dont des instruments financiers dérivés, à des fins autres que le commerce. La Société utilise des instruments financiers dérivés, comme il est décrit dans la note 2, dans le but de réduire le risque associé aux variations des taux d'intérêt et des cours des devises. Ces instruments dérivés comprennent des contrats de change et des contrats d'échange de taux d'intérêt. Les instruments financiers non dérivés comprennent les éléments décrits ci-dessous. Par leur nature, tous ces instruments donnent lieu à un risque, dont le risque de marché et le risque de crédit ou risque de contrepartie, c'est-à-dire le risque que l'autre partie manque à ses obligations. Ces instruments financiers sont soumis aux normes de crédit, contrôles financiers, procédés de gestion du risque et procédés de surveillance habituels.

Juste valeur des instruments financiers constatés

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

| | <u>30 décembre 2002</u> | | <u>30 décembre 2001</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | <u>Valeur comptable</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Valeur comptable</u> | <u>Juste valeur</u> |
| Actifs financiers | | | | |
| Espèces et quasi-espèces | 54 450 \$ | 54 450 \$ | 18 640 \$ | 18 640 \$ |
| Débiteurs | 98 267 | 98 267 | 95 445 | 95 445 |
| Contrat d'échange de taux d'intérêt | 623 | (3 191) | 935 | (2 969) |
| Passifs financiers | | | | |
| Dette bancaire | 8 346 | 8 346 | 7 911 | 7 911 |
| Créditeurs et charges à payer | 131 805 | 131 805 | 104 873 | 104 873 |
| Dette à long terme | 85 362 | 88 904 | 227 926 | 223 651 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Les valeurs comptables indiquées dans le tableau ci-dessus sont celles qui sont incluses dans le bilan et/ou dans les notes afférentes aux états financiers.

Détermination de la juste valeur

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

Espèces et quasi-espèces, débiteurs, dette bancaire, créditeurs et charges à payer -

Les valeurs comptables sont comparables aux justes valeurs en raison des courtes échéances des instruments financiers en cause.

Contrat d'échange de taux d'intérêt - La juste valeur est calculée en fonction de l'écart entre les taux moyens du marché et le taux fixe stipulé au contrat, au 30 décembre 2002.

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

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

Gestion du risque de change

La Société conclut divers types de contrats de change dans le but de gérer son risque de change, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

| | <u>30 décembre 2002</u> | | <u>30 décembre 2001</u> | | <u>30 décembre 2000</u> | |
|--|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | <u>Montant Théorique</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Montant théorique</u> | <u>Juste valeur</u> | <u>Montant théorique</u> | <u>Juste valeur</u> |
| Contrats à terme normalisés | 9 318 \$ | 9 508 \$ | 20 820 \$ | 20 780 \$ | 69 684 \$ | 69 823 \$ |
| Contrats de change à terme de gré à gré | 5 000 | 5 355 | 301 | 298 | 8 000 | 7 924 |
| Options | - | - | - | - | 5 500 | 5 533 |

La durée des instruments dérivés sur devises varie de trois à douze mois. Le risque de marché de la Société relativement aux contrats de change est limité au différentiel de cours du change.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 13 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Seront constatés d'ici | | | |
| trois mois | 370 \$ | (18)\$ | (9)\$ |
| six mois | 31 | (10) | 38 |
| neuf mois | 67 | (7) | 52 |
| douze mois | <u>75</u> | <u>(8)</u> | <u>15</u> |
| | <u>545 \$</u> | <u>(43)\$</u> | <u>96 \$</u> |

Concentrations du risque de crédit

Presque tous les comptes de débiteurs proviennent de ventes au secteur du détail. Les créances sur des clients importants représentaient respectivement 50,75 % et 59,1 % du total aux 30 décembre 2002 et 2001.

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX

Prestations de retraite

Les filiales de la Société offrent à des groupes particuliers de salariés des régimes de retraite à prestations déterminées. Les obligations au titre des régimes à prestations déterminées sont établies chaque année par des actuaires indépendants qui se fondent sur les hypothèses formulées par la direction et appliquent la méthode des prestations constituées. Les prestations servies par les régimes sont calculées sur la base d'un montant de prestation défini en fonction du nombre d'années de service.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------------------|------------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 16 835 \$ | 14 881 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 353 | 327 |
| Intérêts débiteurs | 1 204 | 1 176 |
| Modifications des régimes | (144) | 720 |
| Prestations versées | (1 139) | (1 023) |
| Pertes actuarielles | <u>1 008</u> | <u>754</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>18 117</u> | <u>16 835</u> |
| Actifs des régimes : | | |
| Juste valeur au début de l'exercice | 17 041 | 17 579 |
| Rendement réel des actifs des régimes | (2 717) | (2 265) |
| Cotisations de l'employeur | 4 700 | 2 750 |
| Prestations versées | <u>(1 139)</u> | <u>(1 023)</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>17 885</u> | <u>17 041</u> |
| Situation de capitalisation — excédent (déficit) | (232) | 206 |
| Perte actuarielle non amortie | 10 101 | 4 931 |
| Coût non amorti des services passés | 1 531 | 1 822 |
| Obligation transitoire non amortie | <u>-</u> | <u>(24)</u> |
| Actif au titre des prestations constituées | <u>11 400 \$</u> | <u>6 935 \$</u> |

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice, déduction faite des cotisations des salariés | 353 \$ | 327 \$ | 317 \$ |
| Intérêts débiteurs | 1 204 | 1 176 | 1 151 |
| Rendement prévu des actifs des régimes | (1 617) | (1 635) | (1 662) |
| Amortissement du coût des services passés | 146 | 110 | 110 |
| Amortissement (du gain actuariel net) de la perte actuarielle nette | 173 | - | - |
| Amortissement de l'obligation transitoire | <u>(24)</u> | <u>(63)</u> | <u>(63)</u> |
| Charges nettes (avantages nets) au titre des régimes | <u>235 \$</u> | <u>(85)\$</u> | <u>(147)\$</u> |

La charge totale au titre des régimes à cotisations déterminées est de 2 197 \$ (2001 - 1 416 \$, 2000 - 1 641 \$).

Avantages complémentaires de retraite

Une filiale de la Société offre à presque tous ses salariés un régime d'avantages complémentaires de retraite à prestations déterminées.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

Les informations relatives au régime d'avantages complémentaires de retraite de la Société se présentent comme suit :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées : | | |
| Solde au début de l'exercice | 9 076 \$ | 11 569 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 392 | 306 |
| Intérêts débiteurs | 731 | 807 |
| Modifications du régime | - | (1 481) |
| Prestations versées | (555) | (751) |
| (Gains actuariels) pertes actuarielles | <u>1 523</u> | <u>(1 374)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>11 167</u> | <u>9 076</u> |
| Actifs du régime : | | |
| Cotisations de l'employeur | 555 | 751 |
| Prestations versées | <u>(555)</u> | <u>(751)</u> |
| Juste valeur à la fin de l'exercice | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Situation de capitalisation — déficit (Gain actuariel) perte actuarielle non amorti(e) | (11 167) | (9 076) |
| Coût non amorti des services passés | (749) | (2 359) |
| | <u>(1 297)</u> | <u>(1 444)</u> |
| Passif au titre des prestations constituées | <u>(13 213)\$</u> | <u>(12 879)\$</u> |

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice, déduction faite des cotisations des salariés | 392 \$ | 306 \$ | 296 \$ |
| Intérêts débiteurs | 732 | 807 | 792 |
| Amortissement (du gain actuariel net) de la perte actuarielle nette | (147) | (92) | - |
| Amortissement du coût des services passés | <u>(66)</u> | <u>(37)</u> | <u>(55)</u> |
| Charge nette au titre du régime | <u>911 \$</u> | <u>984 \$</u> | <u>1 033 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 14 - RÉGIMES D'AVANTAGES SOCIAUX (suite)

Hypothèses relatives à la moyenne pondérée au 30 décembre 2002 :

| | <u>Prestations de retraite</u> | | | <u>Avantages complémentaires de retraite</u> | |
|--|--------------------------------|-------------|-------------|--|-------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Taux d'actualisation | 6,75 % | 7,50 % | 8,00 % | 6,75 % | 7,50 % |
| Taux de rendement prévu des actifs du régime, à long terme | 9,50 % | 9,50 % | 9,50 % | - | - |

Les actifs des régimes sont évalués selon la méthode de la juste valeur. La fraction non amortie des gains et des pertes actuariels et du coût des services passés sont constatés sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés.

Le taux de croissance annuelle hypothétique du coût des prestations de maladie pour la Société a été fixé à 9,0 % pour l'année 2002 (7,5 % pour l'année 2001) et devrait diminuer graduellement pour atteindre 5 % en 2007 et demeurer à ce niveau par la suite.

Certaines des filiales de la Société ont choisi d'autoassurer certains coûts reliés à tous les programmes de prestations d'assurance-maladie et d'assurance-accidents qu'elles offrent à leurs salariés actifs. Pour l'exercice terminé le 30 décembre 2002, un montant de 9 388 \$ (2001 – 9 007 \$, 2000 - 8 494 \$) a été passé en charges au titre de ces programmes d'avantages.

Certaines des filiales de la Société offrent à certains salariés bénéficiant d'une rémunération élevée un régime de rémunération différée non admissible qui prévoit des cotisations de l'employeur, lesquelles sont placées en fiducie. Les cotisations totales versées en vertu de ces régimes pour l'exercice terminé le 30 décembre 2002 se sont chiffrées à 65 \$ (2001 - 15 \$, 2000 - 39 \$).

NOTE 15 - CAPITAL-ACTIONS

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

Capital autorisé

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

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

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

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 15 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Détail des actions émises et en circulation :

| | 2002 | | 2001 | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | Nombre | Montant | Nombre | Montant |
| Actions à vote plural de catégorie «A» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 4 940 360 | 2 168 \$ | 5 035 260 | 2 207 \$ |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | <u>(30 900)</u> | <u>(12)</u> | <u>(94 900)</u> | <u>(39)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>4 909 460</u> | <u>2 156</u> | <u>4 940 360</u> | <u>2 168</u> |
| Actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» | | | | |
| Solde au début de l'exercice | 23 230 132 | 60 855 | 23 090 232 | 60 288 |
| Actions de catégorie «A» converties en actions de catégorie «B» (1) | 30 900 | 12 | 94 900 | 39 |
| Actions émises (2) | 2 929 200 | 72 435 | - | - |
| Actions émises en vertu du régime d'options sur actions | 216 000 | 3 037 | 45 000 | 528 |
| Actions rachetées (3) | <u>(10 000)</u> | <u>(49)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>26 396 232</u> | <u>136 290</u> | <u>23 230 132</u> | <u>60 855</u> |
| TOTAL DU CAPITAL-ACTIONS | | <u>138 446 \$</u> | | <u>63 023 \$</u> |

(1) Au cours de l'exercice, la Société a converti 30 900 (2001 - 94 900) actions à vote plural de catégorie «A» en actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» à un taux moyen de 0,40 \$ (2001 - 0,41 \$) par action.

(2) Dans le cadre d'une entente datée du 26 avril 2002 conclue entre la Société et un syndicat de placeurs dirigé par Marchés mondiaux CIBC Inc., la Société a accepté de vendre et les placeurs ont accepté d'acheter 2 929 200 actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» au prix de 24,73 \$ (38,50 \$CA) pour une contrepartie globale de 72 435 \$ (112 774 \$CA), le tout en vertu d'un prospectus daté du 8 mai 2002.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 15 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (3) Dans le cadre d'une offre publique de rachat régulière prenant effet le 9 août 2002, la Société a manifesté l'intention de racheter jusqu'à 200 000 actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» au cours en vigueur. Le programme expire le 8 août 2003. Au cours de l'exercice, la Société a racheté pour annulation, dans le cadre d'une offre publique de rachat régulière sur la Bourse de Toronto, 10 000 actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» pour une contrepartie totale de 217 \$.
- (4) Le 21 septembre 2001, la Société a octroyé à Hasbro, Inc., à titre de contrepartie partielle du contrat de licence, 200 000 bons de souscription d'actions conférant à Hasbro, Inc. le droit de souscrire 200 000 actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» au prix de levée de 19,10 \$, expirant au plus tard le 21 septembre 2005.

En janvier 2003, Hasbro, Inc. a exercé les 200 000 bons de souscription d'actions.

NOTE 16 - OPTIONS SUR ACTIONS

Des options pour l'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» peuvent être accordées dans le cadre de différents régimes, au gré du conseil d'administration, à des cadres supérieurs et à certains employés clés. Le prix de levée des options correspond à la valeur de marché des titres à la date à laquelle les options peuvent être accordées. Le nombre maximal d'actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» qui peuvent être émises en vertu des régimes est de 4 500 000. Aucune option accordée ne peut être levée dans l'année suivant son octroi et les options pourront être levées, sur une base cumulative, à raison de 25 % dans chacune des quatre années suivantes, et elles expireront au plus tard en l'an 2007.

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

| | 2002 | | 2001 | |
|---|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| | Options | Prix de levée moyen pondéré | Options | Prix de levée moyen pondéré |
| Options en cours au début de l'exercice | 1 414 000 | 13,69 \$ | 1 503 000 | 13,72 \$ |
| Options accordées | 884 000 | 20,80 | 15 000 | 16,47 |
| Options levées | (216 000) | 15,24 | (45 000) | 11,73 |
| Options annulées | (3 000) | 18,53 | (59 000) | 16,24 |
| Options en cours à la fin de l'exercice | <u>2 079 000</u> | <u>16,55 \$</u> | <u>1 414 000</u> | <u>13,69 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 16 - OPTIONS SUR ACTIONS (suite)

Résumé des options en cours au 30 décembre 2002 :

| Fourchette des prix de levée | Total des options en cours | | | Total des options pouvant être levées | |
|---------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------|
| | Options | Prix de levée moyen pondéré | Durée contractuelle moyenne pondérée restante | Options | Prix de levée moyen pondéré |
| 12,47 – 16,28 \$ | 1 029 000 | 12,60 \$ | 0,86 | 1 012 750 | 12,54 \$ |
| 17,00 – 24,73 \$ | 1 050 000 | 20,40 \$ | 3,87 | 91 750 | 18,31 \$ |
| <u>12,47 – 24,73 \$</u> | <u>2 079 000</u> | <u>16,55 \$</u> | <u>2,38</u> | <u>1 104 500</u> | <u>13,02 \$</u> |

Si la Société avait choisi de constater les coûts de rémunération sur la base de la juste valeur à la date de l'octroi des options, en conformité avec les dispositions du chapitre 3870 du *Manuel* de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, son bénéfice net et ses bénéfices par action auraient été ramenés aux montants pro forma suivants :

| | | <u>2002</u> |
|--|-----------|-------------|
| Bénéfice net | Présenté | 61 595\$ |
| | Pro forma | 60 572\$ |
| Bénéfice non dilué par action | Présenté | 2,05\$ |
| | Pro forma | 2,01\$ |
| Bénéfice dilué par action | Présenté | 2,00\$ |
| | Pro forma | 1,97\$ |
| Juste valeur moyenne pondérée des options accordées au cours de l'exercice | | 7,70\$ |

Les chiffres ci-dessus du bénéfice net et des bénéfices par action ont été calculés en utilisant la juste valeur des options accordées à la date de l'octroi des options, calculée selon la méthode d'évaluation des options de Black-Scholes. Pour ces calculs, on a posé les hypothèses suivantes concernant la moyenne pondérée pour l'exercice 2002 :

| | <u>2002</u> |
|---|-------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 4,33 % |
| Rendement de l'action | Néant |
| Facteur de volatilité de la valeur prévue des actions de la Société | 0,349 |
| Durée à l'échéance | 2,38 |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 17 - ÉCART DE CONVERSION CUMULÉ

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Solde au début de l'exercice | (4 334)\$ | (410) \$ | 2 422 \$ |
| Conversion des opérations d'établissements étrangers autonomes | 7 234 | (3 924) | (3 668) |
| Conversion des emprunts étrangers servant de couverture de l'investissement net dans des établissements étrangers | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>836</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>2 900\$</u> | <u>(4 334) \$</u> | <u>(410)\$</u> |

NOTE 18 - ENGAGEMENTS

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

| <u>Exercice se terminant en</u> | <u>Montant</u> |
|---------------------------------|-------------------------|
| 2003 | 10 952 \$ |
| 2004 | 10 300 |
| 2005 | 8 871 |
| 2006 | 5 876 |
| 2007 | <u>5 237</u> |
| | <u>41 236 \$</u> |

- b) La Société a des facilités de crédit pour un total de 33 000 \$ (2001 - 19 390 \$), dont des lettres de crédit non acceptées en cours aux 30 décembre 2002 et 2001 de 22 152 \$ et de 6 578 \$, respectivement.
- c) Comme l'exige le contrat de réassurance, Dorel Insurance Corporation a délivré une lettre de crédit irrévocable d'un montant de 4 500 000 \$.

NOTE 19 - DETTES ÉVENTUELLES

La Société est mise en cause dans diverses poursuites judiciaires et est partie à un certain nombre d'autres réclamations réelles ou éventuelles qui sont apparues dans le cours normal de ses activités et dont on ne peut encore prévoir les résultats. De l'avis de la direction, à la lumière des informations actuellement disponibles, les dettes monétaires ou les incidences financières que telles poursuites et réclamations réelles ou éventuelles pourraient avoir pour la Société ne seraient pas importantes eu égard à la situation financière consolidée et aux résultats d'exploitation consolidés de la Société.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 20 - RESPONSABILITÉ CIVILE PRODUITS

La Société est assurée en ce qui a trait à la responsabilité civile produits, en vertu de contrats d'assurance conventionnels et de mécanismes d'autoassurance. La Société est assurée en ce qui a trait à la responsabilité civile produits par un assureur tiers dont les risques sont entièrement réassurés par la filiale en propriété exclusive de la Société, Dorel Insurance Corporation, qui fonctionne comme une société d'assurance captive partagée. La couverture assumée par cette société d'assurance tiers est limitée à la juste valeur des actifs détenus par la société d'assurance captive. La Société détient également diverses polices d'assurance excédentaires relativement à des incidents au titre de la responsabilité civile produits survenus avant le 20 décembre 2002.

Le risque estimatif découlant de la responsabilité civile produits a été calculé par un actuaire indépendant à partir des volumes de ventes historiques, des demandes d'indemnités passées et des hypothèses de la direction et des hypothèses actuarielles. Il englobe des montants pour des incidents déjà survenus ainsi que des incidents susceptibles de se produire sur des articles vendus avant le 30 décembre 2002. Les hypothèses suivantes comptent parmi les hypothèses importantes utilisées dans le modèle actuariel : estimations des réclamations en cours faites par la direction, cycle de vie des produits, taux d'actualisation, et fréquence et gravité des incidents relatifs aux produits.

Au 30 décembre 2002, on a estimé que le risque total de la Société relativement à des incidents passés et futurs au titre de la responsabilité civile produits se situait dans une fourchette allant de 25 158 \$ à 31 877 \$. Le passif comptabilisé, qui se chiffre à 27 222 \$ et à 13 300 \$ aux 30 décembre 2002 et 2001, respectivement, représente la différence entre le risque total estimatif auquel la Société est exposée et la juste valeur des actifs détenus par la société d'assurance captive.

Fonds détenus par l'assureur cédant

Dorel Insurance Corporation, la société d'assurance captive, a conclu un contrat de réassurance en vertu duquel l'assureur cédant retient des fonds en vue du règlement du montant net des sinistres donnant lieu à des indemnités au titre de la responsabilité civile produits. Ces fonds portent intérêt au taux de 1,64% par année.

NOTE 21 - COÛTS DE RESTRUCTURATION

En 2000, la Société a comptabilisé une charge avant impôts de 9 737 \$ liée à la fusion et à l'intégration des activités et des installations de fabrication de Safety 1st, Inc. Sont compris dans ce total des moins-values de 4 354 \$, des indemnités de départ et autres coûts de personnel de 2 067 \$, des coûts de consolidation de la distribution de 2 852 \$, et d'autres coûts de 464 \$. La consolidation des installations de distribution et le versement des indemnités de départ et autres coûts de personnel restants ont été menés à terme en 2002 et, en conséquence, aucun montant n'était comptabilisé à ce titre dans les créditeurs et charges à payer au 30 décembre 2002. Au 30 décembre 2001, environ 1 828 \$ de coûts de restructuration étaient inscrits dans les créditeurs et charges à payer.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 22 - CHARGE FISCALE

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

| | <u>2002</u> | | <u>2001</u> | | <u>2000</u> | |
|--|-------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| CHARGE FISCALE | 29 993 \$ | 35,0 % | 10 952 \$ | 35,0 % | 14 162 \$ | 40,0 % |
| PLUS (MOINS) LES EFFETS DES FAC- TEURS SUIVANTS : | | | | | | |
| Amortissements non déductibles fiscalement | - | - | 2 640 | 8,4 % | 1 597 | 4,5 |
| Écart des taux d'imposition effec- tifs des filiales étrangères | (2 761) | (3,2) % | (2 648) | (8,5) | (2 070) | (5,9) |
| Recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non constatés | (2 979) | (3,5) % | (6 127) | (19,6) | (8 571) | (24,2) |
| Autres - net | <u>(154)</u> | <u>(0,2) %</u> | <u>(86)</u> | <u>(0,2)</u> | <u>314</u> | <u>0,9</u> |
| CHARGE FISCALE RÉELLE | <u>24 099 \$</u> | <u>28,1 %</u> | <u>4 731 \$</u> | <u>15,1 %</u> | <u>5 432 \$</u> | <u>15,3 %</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 22 - CHARGE FISCALE (suite)

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Détail du bénéfice d'exploitation : | | | |
| Canadien | 14 868 \$ | (59)\$ | (8 653)\$ |
| Étranger | <u>70 826</u> | <u>31 352</u> | <u>44 059</u> |
| Bénéfice d'exploitation avant charge fiscale : | <u>85 694 \$</u> | <u>31 293 \$</u> | <u>35 406 \$</u> |
| Détail de la charge fiscale : | | | |
| Impôts exigibles | | | |
| Canadiens | 4 907 \$ | (1 208)\$ | (314)\$ |
| Étrangers | <u>14 481</u> | <u>235</u> | <u>9 703</u> |
| | <u>19 388</u> | <u>(973)</u> | <u>9 389</u> |
| Impôts futurs | | | |
| Canadiens | (208) | 319 | 58 |
| Étrangers | <u>4 919</u> | <u>5 385</u> | <u>(4 015)</u> |
| | <u>4 711</u> | <u>5 704</u> | <u>(3 957)</u> |
| Charge fiscale totale | <u>24 099 \$</u> | <u>4 731 \$</u> | <u>5 432 \$</u> |

NOTE 23 - ACTIVITÉS ABANDONNÉES

En décembre 2000, la Société a adopté un plan en vue de mettre fin aux activités des installations de fabrication de lits de bébé en bois de Fort Smith (Arkansas) et de vendre les actifs existants. En conséquence, les résultats d'exploitation des installations de Fort Smith (Arkansas) ont été présentés comme des activités abandonnées dans l'état des résultats consolidés ci-joint. Toutes les activités de fabrication ont cessé à Fort Smith au cours de juin 2001. La Société a comptabilisé une perte sur cession des activités abandonnées de 1 058 \$ en 2001, causée par des pertes d'exploitation plus élevées que prévu. Au 30 décembre 2001, le bilan consolidé comprenait des stocks de 5 379 \$ et des immobilisations de 1 222 \$ ayant trait à Fort Smith. Au 30 décembre 2002, le bilan consolidé comprend des stocks d'environ 600 \$ ayant trait à Fort Smith, qui devraient être vendus en 2003. Toutes les autres activités relatives à la fermeture de cet établissement étaient terminées au 30 décembre 2002.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 23 - ACTIVITÉS ABANDONNÉES (suite)

En décembre 2000, la Société a adopté un plan en vue de mettre fin à l'importation et à la vente de poussettes par l'entremise de sa filiale Dorel (U.K.) Limited. En conséquence, les résultats d'exploitation de 2000 ont été présentés comme des activités abandonnées dans l'état des résultats consolidés ci-joint.

Le 30 septembre 2000, la Société a vendu des immobilisations et certains frais payés d'avance d'Infantino, Inc. pour un montant de 1 187 \$. De plus, l'acheteur s'est engagé à acquérir les stocks à la valeur comptable. Les stocks remis en consignment à l'acheteur ont totalisé 1 221 \$ et 3 724 \$ en 2001 et 2002, respectivement. En conséquence, les résultats d'Infantino, Inc. ont été présentés comme des activités abandonnées dans l'état des résultats consolidés ci-joint.

Les résultats d'exploitation relatifs aux activités abandonnées se présentent comme suit :

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Ventes | - \$ | <u>36 311 \$</u> |
| Perte d'exploitation | - | (10 489) |
| Économie d'impôts | - | <u>2 534</u> |
| Perte découlant de l'abandon d'activités | - | <u>(7 955)</u> |
| Perte avant impôts sur cession d'activités abandonnées | (2 101) | (7 650) |
| Économie d'impôts | <u>1 043</u> | <u>2 937</u> |
| Perte sur cession d'activités abandonnées | <u>(1 058)</u> | <u>(4 713)</u> |
| Activités abandonnées - déduction faite des impôts | <u>(1 058)\$</u> | <u>(12 668)\$</u> |

Les actifs nets relatifs aux activités abandonnées se présentent comme suit :

| | <u>2001</u> |
|---|------------------------|
| Actifs à court terme | 6 600 \$ |
| Immobilisations | <u>1 222</u> |
| Total des actifs relatifs aux activités abandonnées | <u>7 822 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 24 - RÉSULTAT PAR ACTION

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à vote plural de catégorie «A» et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» | 30 097 165 | 28 159 026 | 28 124 956 |
| Effet dilutif des options sur actions et des bons de souscription d'actions | <u>642 073</u> | <u>409 540</u> | <u>392 225</u> |
| Moyenne pondérée du nombre des actions diluées | <u>30 739 238</u> | <u>28 568 566</u> | <u>28 517 181</u> |
| Nombre d'options sur actions ou de bons de souscription d'actions ayant un effet anti-dilutif, exclus du calcul du résultat par action dilué | <u>100 000</u> | <u>200 000</u> | <u>411 000</u> |

À compter du 1^{er} janvier 2001, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3500, «Résultat par action», qu'elle a appliquées rétroactivement avec retraitement des informations des exercices antérieurs présentées à des fins de comparaison. Selon ce chapitre, on doit utiliser la méthode du rachat d'actions pour calculer l'effet dilutif des options sur actions et des bons de souscription d'actions. L'adoption des nouvelles recommandations en date du 1^{er} janvier 2001 n'a pas eu d'incidence significative sur le résultat dilué par action.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 25 - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Débiteurs | (950) \$ | 2 320 \$ | 1 613 \$ |
| Stocks | 12 831 | (10 646) | (20 104) |
| Frais payés d'avance | (5 798) | 245 | (4 541) |
| Créditeurs et charges à payer | 24 931 | 2 042 | 17 310 |
| Impôts sur le revenu | <u>15 208</u> | <u>(8 087)</u> | <u>(1 060)</u> |
| Total | <u>46 222 \$</u> | <u>(14 126) \$</u> | <u>(6 782) \$</u> |
| Supplément d'informations : | | | |
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| Intérêts versés | 9 342 \$ | 17 556 \$ | 14 525 \$ |
| Impôts payés | 12 983 \$ | 1 546 \$ | 7 782 \$ |
| Impôts recouvrés | 5 400 \$ | - \$ | - \$ |

NOTE 26 - INFORMATION SECTORIELLE

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

- Produits pour enfants : conception, fabrication et distribution de meubles pour enfants 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.
- Meubles prêts-à-assembler : conception, fabrication et distribution de meubles prêts à assembler, comprenant meubles de bureau et de chambre à coucher, bibliothèques et solutions d'entreposage, et aussi unités de divertissement et de cinéma maison.
- Articles de maison : conception, fabrication et distribution de produits pour la maison, comprenant meubles pliables en métal, futons, escabeaux, échelles et autres articles de mobilier importés.

Les conventions comptables suivies pour la préparation des informations par secteurs d'activité sont les mêmes que celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés de la Société et décrites dans la note 2.

La Société évalue sa performance financière à partir de mesures du résultat de ses activités poursuivies avant intérêts, impôts, amortissement des écarts d'acquisition et éléments spéciaux. Les ventes intersectorielles ont été négligeables pour les exercices terminés les 30 décembre 2002, 2001 et 2000.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 26 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

| <u>Secteurs géographiques</u> | <u>Ventes</u> | | | <u>Immobilisations et écarts d'acquisition</u> | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|-------------------------|--------------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>200</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| Canada | 157 153 \$ | 145 672 \$ | 141 409 \$ | 11 152\$ | 11 800\$ | 13 931 \$ |
| Etats-Unis | 708 850 | 682 417 | 553 491 | 214 224 | 219 429 | 230 396 |
| Autres pays | <u>126 070</u> | <u>88 680</u> | <u>62 640</u> | <u>25 667</u> | <u>18 761</u> | <u>10 584</u> |
| Total | <u>992 073 \$</u> | <u>916 769 \$</u> | <u>757 540 \$</u> | <u>251 043\$</u> | <u>249 990\$</u> | <u>254 911 \$</u> |

| <u>Secteurs d'activité</u> | <u>Total</u> | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| Ventes aux consommateurs | 992 073 \$ | 916 769 \$ | 757 540 \$ |
| Ventes intersectorielles | - | - | - |
| VENTES | <u>992 073</u> | <u>916 769</u> | <u>757 540</u> |
| Coût des produits vendus et frais d'exploitation | 860 968 | 810 516 | 661 907 |
| Amortissements | <u>23 585</u> | <u>20 031</u> | <u>20 075</u> |
| Bénéfice d'exploitation | 107 520 | 86 222 | 75 558 |
| Intérêts | 15 217 | 21 013 | 17 742 |
| Impôts | 29 955 | 12 064 | 10 888 |
| Responsabilité civile produits | - | 20 000 | 2 300 |
| Coûts de restructuration | - | - | 9 737 |
| Résultat des activités poursuivies avant amortissement des écarts d'acquisition | <u>62 348 \$</u> | <u>33 145 \$</u> | <u>34 891 \$</u> |
| Actif total | <u>539 637 \$</u> | <u>542 609 \$</u> | <u>564 642 \$</u> |
| Entrées d'immobilisations | <u>15 817 \$</u> | <u>11 454 \$</u> | <u>15 064 \$</u> |

| <u>Écarts d'acquisition</u> | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Évolution des écarts d'acquisition par secteur d'activité : | | | |
| Solde au début de l'exercice | 151 624 \$ | 148 896 \$ | 12 911 \$ |
| Entrées | - | 7 924 | 141 083 |
| Amortissements | - | (7 990) | (4 708) |
| Change et autres éléments | <u>4 045</u> | <u>2 794</u> | <u>(390)</u> |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>155 669 \$</u> | <u>151 624 \$</u> | <u>148 896 \$</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

| Meubles pour enfants | | | Prêts à assembler | | | Articles de maison | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 2002 | 2001 | 2000 | 2002 | 2001 | 2000 | 2002 | 2001 | 2000 |
| 528 446 \$ | 503 892 \$ | 369 582 \$ | 257 513 \$ | 260 235 \$ | 273 447 \$ | 206 114 \$ | 152 642 \$ | 114 511 \$ |
| - | - | 87 | - | - | - | - | - | - |
| <u>528 446</u> | <u>503 892</u> | <u>369 669</u> | <u>257 513</u> | <u>260 235</u> | <u>273 447</u> | <u>206 114</u> | <u>152 642</u> | <u>114 511</u> |
| 469 166 | 452 226 | 325 817 | 205 123 | 209 990 | 227 172 | 186 679 | 148 300 | 108 918 |
| 16 291 | 13 326 | 10 618 | 4 404 | 4 602 | 7 185 | 2 890 | 2 103 | 2 272 |
| 42 989 | 38 340 | 33 234 | 47 986 | 45 643 | 39 090 | 16 545 | 2 239 | 3 321 |
| 15 222 | 18 258 | 14 006 | (1 789) | 502 | 1 715 | 1 784 | 2 253 | 2 021 |
| 8 434 | (3 786) | 1 298 | 17 678 | 15 806 | 9 618 | 3 843 | 44 | (28) |
| - | 20 000 | 2 300 | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 9 737 | - | - | - | - | - | - |
| <u>19 333 \$</u> | <u>3 868 \$</u> | <u>5 893 \$</u> | <u>32 097 \$</u> | <u>29 335 \$</u> | <u>27 757 \$</u> | <u>10 918 \$</u> | <u>(58) \$</u> | <u>1 328 \$</u> |
| <u>362 992 \$</u> | <u>378 211 \$</u> | <u>382 529 \$</u> | <u>99 257 \$</u> | <u>85 563 \$</u> | <u>121 848 \$</u> | <u>77 387 \$</u> | <u>80 835 \$</u> | <u>60 265 \$</u> |
| <u>10 260 \$</u> | <u>8 484 \$</u> | <u>9 647 \$</u> | <u>5 064 \$</u> | <u>1 543 \$</u> | <u>3 006 \$</u> | <u>493 \$</u> | <u>1 427 \$</u> | <u>2 411 \$</u> |
| 147 202 \$ | 144 199 \$ | 7 939 \$ | 4 422 \$ | 4 697 \$ | 4 972 \$ | - | - | - |
| - | 7 924 | 141 083 | - | - | - | - | - | - |
| - | (7 715) | (4 433) | - | (275) | (275) | - | - | - |
| 4 045 | 2 794 | (390) | - | - | - | - | - | - |
| <u>151 247 \$</u> | <u>147 202 \$</u> | <u>144 199 \$</u> | <u>4 422 \$</u> | <u>4 422 \$</u> | <u>4 697 \$</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

| | Total | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| <u>Rapprochements :</u> | | | |
| <u>Résultat net</u> | | | |
| Résultat des activités poursuivies avant amortissement des écarts d'acquisition pour les secteurs isolables | 62 348 \$ | 33 145 \$ | 34 891 \$ |
| Charges du siège social | 753 | (1 407) | 209 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | - | 7 990 | 4 708 |
| Perte afférente aux activités abandonnées | - | 1 058 | 12 668 |
| Bénéfice net | <u>61 595 \$</u> | <u>25 504 \$</u> | <u>17 306 \$</u> |
| <u>Actif total</u> | | | |
| Actif total pour les secteurs isolables | 539 637 \$ | 542 609 \$ | 564 642 \$ |
| Actif du siège social | <u>70 486</u> | <u>25 965</u> | <u>11 402</u> |
| Actif total | <u>610 123 \$</u> | <u>568 574 \$</u> | <u>576 044 \$</u> |

Concentration du risque de crédit

Les ventes aux principaux clients se concentraient comme suit :

| | Canada | | | États-Unis | | | Étranger | | |
|----------------------|--------|-------|-------|------------|--------|--------|----------|-------|-------|
| | 2002 | 2001 | 2000 | 2002 | 2001 | 2000 | 2002 | 2001 | 2000 |
| Meubles pour enfants | 1,2 % | 1,3 % | 0,8 % | 30,8 % | 29,4 % | 32,2 % | - | - | - |
| Prêts à assembler | 4,9 % | 5,0 % | 7,8 % | 16,2 % | 17,5 % | 16,8 % | - | - | - |
| Articles de maison | 5,3 % | 5,8 % | 4,9 % | 6,5 % | 6,9 % | 4,5 % | 3,7 % | 0,5 % | 0,8 % |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

NOTE 27 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 29 janvier 2003, la Société a signé une convention d'achat d'actions pour l'acquisition des actions d'AMPA Group, un fabricant de produits pour enfants situé à Cholet (France), pour une contrepartie totale d'environ 245 000 \$, incluant les frais d'acquisition. Cette acquisition sera financée par l'émission d'effets garantis de premier rang de 110 000 \$, l'utilisation de facilités de crédit bancaire inutilisées et de la remise de liquidités. La Société procède actuellement à la répartition du coût d'acquisition des actifs nets acquis.

NOTE 28 - PRINCIPES COMPTABLES DES ÉTATS-UNIS

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

Charges reportées

Les PCGR canadiens permettent le report et l'amortissement des frais de développement si des critères précis sont respectés. En vertu des PCGR américains, tous les frais classés comme des frais de développement sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

Impôts reportés

En 2000, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3465, «Impôts sur les bénéfices», qu'elle a appliquées rétroactivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs. Cette nouvelle norme est essentiellement la même que la norme contenue dans le SFAS n° 109 des États-Unis, «*Accounting for Income Taxes*». Avant 2000, en vertu des PCGR canadiens, les impôts sur les bénéfices étaient comptabilisés selon la méthode du report d'impôts qui prévoyait la répartition des écarts entre le bénéfice comptable et le bénéfice imposable de l'exercice, l'incidence fiscale étant calculée aux taux d'imposition et conformément aux règlements s'appliquant à cet exercice.

Régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite

En 2000, la Société a adopté les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés faisant l'objet du chapitre 3461, «Avantages sociaux futurs», qu'elle a appliquées rétroactivement sans retraitement des états financiers des exercices antérieurs. Cette nouvelle norme est essentiellement la même que celle des États-Unis. Avant 2000, les coûts au titre des avantages complémentaires de retraite autres que les régimes de retraite étaient généralement passés en charges au moment où ils étaient engagés.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

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

Selon les PCGR américains, si l'obligation cumulée au titre des avantages excède la valeur de marché des actifs du régime, un passif minimal est comptabilisé pour l'excédent dans la mesure où le passif présenté au bilan est inférieur au passif minimal. Toute partie de ce passif supplémentaire qui concerne un coût non constaté au titre de services passés est comptabilisée comme un actif incorporel dont le résidu est porté dans les autres éléments du résultat global. Les PCGR canadiens n'exigent pas que soit comptabilisé un tel passif minimal.

Comptabilisation des instruments dérivés et des activités de couverture

La norme SFAS n° 133, «*Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*», exige que tous les instruments dérivés, y compris ceux incorporés dans d'autres contrats, soient comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées à chaque exercice dans le résultat d'exploitation ou les autres éléments du résultat global, selon l'utilisation que l'on a l'intention de faire du dérivé, de la désignation qui en résulte et de son efficacité. Si un instrument dérivé est qualifié de couverture et répond aux conditions d'efficacité de la couverture, une somme compensatrice peut être imputée au résultat d'exploitation mais dans la mesure seulement où la couverture est efficace. La partie «inefficace» de la variation de la juste valeur d'un instrument dérivé qui respecte les conditions d'une couverture est constatée dans le résultat d'exploitation de l'exercice.

Écarts d'acquisition

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

Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition

Selon les PCGR canadiens, le chapitre 1581, «Regroupements d'entreprises», récemment publié, permet que l'amortissement des écarts d'acquisition soit présenté après déduction des impôts sous un poste distinct de l'état des résultats consolidés. Ce mode de présentation n'est actuellement pas permis selon les PCGR américains.

Options sur actions

Le *Financial Accounting Standards Board* des États-Unis a publié une nouvelle norme, le SFAS n° 123, relativement à la comptabilisation des rémunérations à base d'actions. La Société a choisi de continuer de comptabiliser son régime de rémunération à base d'actions selon les directives contenues dans l'*Accounting Principles Board Opinion* n° 25 aux fins du rapprochement avec les PCGR américains; toutefois, les informations supplémentaires qui sont exigées suivant les directives du SFAS n° 123 sont fournies ci-dessous.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

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

Conformément à la politique de la Société, le prix de levée des options sur actions de la Société accordées aux salariés est égal à la valeur de marché des actions sous-jacentes à la date de l'octroi de l'option. Par conséquent, selon les règles définies dans l'APB 25, aucune charge correspondante n'a été comptabilisée au titre de la rémunération dans les résultats d'exploitation de la Société aux fins des PCGR américains.

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice pro forma tiré des activités poursuivies selon les PCGR américains | 59 723 \$ | 20 165 \$ | 25 696 \$ |
| Perte afférente aux activités abandonnées | <u>-</u> | <u>(1 058)</u> | <u>(12 668)</u> |
| Bénéfice net pro forma selon les PCGR américains | <u>59 723 \$</u> | <u>19 107 \$</u> | <u>13 028 \$</u> |

Bénéfice par action pro forma :

Non dilué

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Bénéfice pro forma tiré des activités poursuivies | 1,99 \$ | 0,72 \$ | 0,91 \$ |
| Bénéfice net pro forma | 1,99 \$ | 0,68 \$ | 0,46 \$ |

Dilué

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Bénéfice pro forma tiré des activités poursuivies | 1,94 \$ | 0,71 \$ | 0,90 \$ |
| Bénéfice net pro forma | 1,94 \$ | 0,67 \$ | 0,46 \$ |

Les chiffres ci-dessus du bénéfice net et du bénéfice par action pro forma ont été calculés en utilisant la juste valeur des options accordées à la date de l'octroi, déterminée selon la méthode d'évaluation des options de Black-Scholes. Aux fins de ces calculs, on a utilisé les hypothèses suivantes au titre des moyennes pondérées pour les exercices 2002, 2001 et 2000.

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 4,33 % | 5,81 % | 7,27 % |
| Rendement des actions | Néant | Néant | Néant |
| Facteur de volatilité de la valeur de marché prévue des actions de la Société | 0,349 | 0,354 | 0,348 |
| Durée à l'échéance | 2,38 | 1,67 | 2,80 |

Bénéfices non répartis

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

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice tiré des activités poursuivies selon les PCGR canadiens | <u>61 595 \$</u> | <u>26 562 \$</u> | <u>29 974 \$</u> |
| Ajustements visant à rapprocher les états financiers des PCGR américains : | | | |
| Frais de développement de produits reportés | (1 648) | (3 964) | (2 275) |
| Comptabilisation des instruments dérivés | 332 | (2 264) | (366) |
| Amortissement des écarts d'acquisition | - | (402) | (123) |
| Intérêts débiteurs | - | (675) | - |
| Impôts sur les bénéfices | <u>467</u> | <u>2 583</u> | <u>(420)</u> |
| | (849) | (4 722) | (3 184) |
| Effet cumulé du changement - adoption du SFAS n° 133, «Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities», déduction faite des impôts | <u>-</u> | <u>(665)</u> | <u>-</u> |
| | (849) | (5 387) | (3 184) |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies selon les PCGR américains | 60 746 | 21 175 | 26 790 |
| Perte afférente aux activités abandonnées | - | (1 058) | (12 668) |
| Bénéfice net selon les PCGR américains | <u>60 746 \$</u> | <u>20 117 \$</u> | <u>14 122 \$</u> |
| Bénéfice par action : | | | |
| <u>Non dilué</u> | | | |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies | 2,02 \$ | 0,75 \$ | 0,95 \$ |
| Bénéfice net | 2,02 \$ | 0,71 \$ | 0,50 \$ |
| <u>Dilué</u> | | | |
| Bénéfice tiré des activités poursuivies | 1,98 \$ | 0,74 \$ | 0,94 \$ |
| Bénéfice net | 1,98 \$ | 0,70 \$ | 0,50 \$ |

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

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

Le tableau qui suit résume les montants présentés au bilan selon les PCGR américains lorsqu'ils diffèrent des montants présentés selon les PCGR canadiens :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| Charges reportées | 2 743 \$ | 187 \$ |
| Écarts d'acquisition | 157 370 | 157 318 |
| Autres actifs | 12 931 | - |
| Actif d'impôts reportés – net à long terme | 1 182 | 1 632 |
| Créditeurs et charges à payer | 143 248 | 104 907 |
| Autres passifs à long terme | 3 191 | - |
| Capital-actions | 134 667 | 61 234 |
| Bénéfices non répartis | 207 118 | 147 682 |
| Ajustement au titre du passif de retraite minimal | (6 263) | - |
| Écart de conversion cumulé | 2 565 | (4 279) |

Les impôts reportés au bilan se présentent comme suit :

Actifs d'impôts reportés à court terme :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Provisions | 11 081 \$ | 10 877 \$ |
| Autres | 33 | 318 |

Actifs d'impôts reportés à court terme nets

11 114 \$ **11 195 \$**

Actifs d'impôts reportés à long terme :

| | | |
|---|----------|----------|
| Prestations de retraite aux salariés | 4 610 \$ | 2 232 \$ |
| Frais d'émission d'actions | 773 | 74 |
| Frais de développement | 1 773 | 2 027 |
| Reports de pertes d'exploitation en avant | 3 074 | 8 385 |
| Dérivés | 1 393 | 1 501 |
| Autres | 438 | 151 |

Total des actifs d'impôts reportés à long terme

12 061 **14 370**

Passifs d'impôts reportés à long terme :

| | | |
|--------------------------------------|-------|--------|
| Prestations de retraite aux salariés | 154 | 131 |
| Immobilisations | 7 950 | 11 363 |
| Actifs incorporels | 2 775 | 1 244 |

Total des passifs d'impôts reportés à long terme

10 879 **12 738**

Actifs d'impôts reportés à long terme nets

1 182 \$ **1 632 \$**

LES INDUSTRIES DOREL INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 DÉCEMBRE 2002

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

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

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

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Activités d'exploitation | 121 592 \$ | 40 451 \$ | 45 287 \$ |
| Activités de financement | (71 414) | (36 534) | (15 169) |
| Activités d'investissement | (17 763) | 10 778 | (18 600) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités abandonnées | - | (3 675) | (10 557) |
| Effet des taux de change sur les liquidités | <u>3 395</u> | <u>950</u> | <u>(374)</u> |
| Augmentation des espèces et quasi-espèces | <u>35 810 \$</u> | <u>11 970 \$</u> | <u>587 \$</u> |

Résultat global

Le *Financial Accounting Standards Board* des États-Unis a publié la norme SFAS n° 130, «*Reporting Comprehensive Income*». Pour la Société, la principale différence entre le résultat net traditionnellement présenté dans l'état des résultats consolidés et le résultat global provient de l'écart de conversion présenté dans les capitaux propres et du passif de retraite minimal qui n'est pas encore constaté comme une charge de retraite périodique nette. Le bénéfice global se présente comme suit :

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bénéfice net selon les PCGR américains | 60 746 \$ | 20 117 \$ | 14 122 \$ |
| Ajustements au titre des écarts de conversion | 4 702 | (2 623) | (1 893) |
| Ajustements au titre du passif de retraite minimal | (6 263) | - | - |
| Effet cumulé du changement – adoption du SFAS n° 133, « <i>Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities</i> », déduction faite des impôts | - | (413) | - |
| Réalisation de montants reportés, déduction faite des impôts | <u>-</u> | <u>413</u> | <u>-</u> |
| Bénéfice global | <u>59 185 \$</u> | <u>17 494 \$</u> | <u>12 229 \$</u> |