

# ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Au 30 juin 2019	Au 30 décembre 2018 (1)
<b>ACTIFS</b>		
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 14)	21 195 \$	39 272 \$
Clients et autres créances	416 438	410 773
Stocks	711 604	635 153
Autres actifs financiers	789	139
Impôts sur le résultat à recouvrer	12 535	14 284
Frais payés d'avance	25 932	24 734
Autres actifs	18 627	13 770
	1 207 120	1 138 125
Actifs détenus en vue de la vente	8 157	8 464
	1 215 277	1 146 589
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Immobilisations corporelles	176 041	185 794
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 6)	181 886	–
Immobilisations incorporelles	242 922	259 580
Goodwill (note 15)	76 213	76 416
Actifs d'impôt différé	60 578	57 674
Autres actifs financiers	445	506
Autres actifs	7 314	6 947
	745 399	586 917
	1 960 676 \$	1 733 506 \$
<b>PASSIFS</b>		
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Dette bancaire (note 8)	57 570 \$	50 098 \$
Fournisseurs et autres dettes	566 522	533 608
Obligations locatives (note 6)	39 154	–
Autres passifs financiers	448	113
Impôts sur le résultat à payer	13 036	10 370
Dette à long terme (note 8)	453 500	432 950
Provisions (note 5)	51 307	40 124
Autres passifs	9 630	11 916
	1 191 167	1 079 179
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Obligations locatives (note 6)	155 541	–
Dette à long terme (note 8)	2 307	4 119
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 5)	25 890	29 515
Passifs d'impôt différé	11 482	13 860
Provisions	2 934	2 950
Passifs au titre d'options de vente émises (note 9)	12 570	12 002
Autres passifs financiers	3 611	2 137
Autres passifs	7 178	8 641
	221 513	73 224
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 10)	203 419	203 313
Surplus d'apport	29 075	28 555
Cumul des autres éléments du résultat global	(105 958)	(105 819)
Autres capitaux propres	17 224	17 350
Résultats non distribués	404 236	437 704
	547 996	581 103
	1 960 676 \$	1 733 506 \$

ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE (notes 8 et 16)

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

(Voir les notes ci-jointes)

## COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION (NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)
Ventes	669 754 \$	622 822 \$	1 294 969 \$	1 264 774 \$
Droits de licence et commissions	228	422	573	756
TOTAL DES PRODUITS (note 15)	669 982	623 244	1 295 542	1 265 530
Coût des produits vendus (notes 5 et 13)	532 573	488 901	1 028 100	982 619
PROFIT BRUT	137 409	134 343	267 442	282 911
Frais de vente	56 197	58 825	108 911	117 788
Frais généraux et administratifs	47 452	46 190	96 088	99 410
Frais de recherche et de développement	9 576	8 637	19 149	18 061
Perte de valeur sur les créances clients et autres créances (note 9)	456	132	452	13 161
Frais de restructuration et autres coûts (note 5)	3 289	11 408	17 255	12 500
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 7)	–	24 193	–	24 193
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	20 439	(15 042)	25 587	(2 202)
Frais financiers (note 13)	12 733	8 009	23 068	15 770
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	7 706	(23 051)	2 519	(17 972)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat (note 13)	4 910	(8 283)	7 996	(7 933)
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	2 796 \$	(14 768) \$	(5 477) \$	(10 039) \$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION				
De base	0,09 \$	(0,46) \$	(0,17) \$	(0,31) \$
Dilué(e)	0,09 \$	(0,46) \$	(0,17) \$	(0,31) \$
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION (note 12)				
De base – moyenne pondérée	32 443 758	32 438 446	32 441 549	32 438 446
Dilué – moyenne pondérée	32 798 069	32 438 446	32 441 549	32 438 446

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

(Voir les notes ci-jointes)

# ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	2 796 \$	(14 768) \$	(5 477) \$	(10 039) \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :				
<b>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :</b>				
<u>Écart de conversion cumulé :</u>				
Variation nette des profits (pertes) de change latent(e)s sur la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite d'un impôt de zéro	(457)	(38 550)	878	(26 306)
Profits (pertes) net(te)s sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite d'un impôt de zéro	1 118	(5 206)	(750)	(2 590)
	<u>661</u>	<u>(43 756)</u>	<u>128</u>	<u>(28 896)</u>
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>				
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	(1 003)	4 142	(209)	1 795
Reclassement en résultat net	(27)	24	(128)	24
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(657)	943	(736)	3 566
Impôt différé	673	(1 289)	621	(1 431)
	<u>(1 014)</u>	<u>3 820</u>	<u>(452)</u>	<u>3 954</u>
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>				
<u>Régimes à prestations définies :</u>				
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	38	64	(14)	34
Impôt différé	(6)	(15)	199	(74)
	<u>32</u>	<u>49</u>	<u>185</u>	<u>(40)</u>
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>(321)</u>	<u>(39 887)</u>	<u>(139)</u>	<u>(24 982)</u>
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>2 475 \$</u>	<u>(54 655) \$</u>	<u>(5 616) \$</u>	<u>(35 021) \$</u>

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

(Voir les notes ci-jointes)

# ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société							
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global			Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
			Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies			
<b>Solde au 30 décembre 2017 (1) (2)</b>	203 300 \$	27 557 \$	(49 478) \$	(3 242) \$	(17 485) \$	5 888 \$	925 611 \$	1 092 151 \$
Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 15 (déduction faite de l'impôt)	-	-	-	-	-	-	(497)	(497)
Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 9 (déduction faite de l'impôt)	-	-	-	-	-	-	(3 758)	(3 758)
<b>Solde ajusté au 31 décembre 2017 (2)</b>	203 300 \$	27 557 \$	(49 478) \$	(3 242) \$	(17 485) \$	5 888 \$	921 356 \$	1 087 896 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(10 039)	(10 039)
Autres éléments du résultat global	-	-	(28 896)	3 954	(40)	-	-	(24 982)
	-	-	(28 896)	3 954	(40)	-	(10 039)	(35 021)
Paiements fondés sur des actions (note 11)	-	559	-	-	-	-	-	559
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	-	-	-	-	-	7 137	-	7 137
Dividendes sur actions ordinaires (note 10)	-	-	-	-	-	-	(19 463)	(19 463)
Dividendes sur unités d'actions différées (note 11)	-	178	-	-	-	-	(178)	-
<b>Solde au 30 juin 2018 (2)</b>	203 300 \$	28 294 \$	(78 374) \$	712 \$	(17 525) \$	13 025 \$	891 676 \$	1 041 108 \$
<b>Solde au 30 décembre 2018 (2)</b>	203 313 \$	28 555 \$	(92 893) \$	(31) \$	(12 895) \$	17 350 \$	437 704 \$	581 103 \$
Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 (déduction faite de l'impôt) (note 3)	-	-	-	-	-	-	(18 147)	(18 147)
<b>Solde ajusté au 31 décembre 2018</b>	203 313 \$	28 555 \$	(92 893) \$	(31) \$	(12 895) \$	17 350 \$	419 557 \$	562 956 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(5 477)	(5 477)
Autres éléments du résultat global	-	-	128	(452)	185	-	-	(139)
	-	-	128	(452)	185	-	(5 477)	(5 616)
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (notes 10 et 11)	106	(163)	-	-	-	-	-	(57)
Paiements fondés sur des actions (note 11)	-	571	-	-	-	-	-	571
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises (note 9)	-	-	-	-	-	(126)	-	(126)
Dividendes sur actions ordinaires (note 10)	-	-	-	-	-	-	(9 732)	(9 732)
Dividendes sur unités d'actions différées (note 11)	-	112	-	-	-	-	(112)	-
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	203 419 \$	29 075 \$	(92 765) \$	(483) \$	(12 710) \$	17 224 \$	404 236 \$	547 996 \$

- (1) La Société a appliqué l'IFRS 15 et l'IFRS 9 pour la première fois le 31 décembre 2017. Selon les méthodes de transition choisies, l'information comparative n'est pas retraitée.
- (2) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

(Voir les notes ci-jointes)

# TABLEAUX INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Deuxièmes trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)	30 juin 2019	30 juin 2018 (1)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>				
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				
Bénéfice (perte) net(te)	2 796 \$	(14 768) \$	(5 477) \$	(10 039) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements	23 574	12 041	46 867	24 098
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 7)	–	24 193	–	24 193
Pertes (profits) latent(e)s sur actifs financiers et passifs financiers classés comme obligatoirement à la juste valeur par le biais du résultat net	180	971	(28)	(403)
Paiements fondés sur des actions (note 11)	5	16	94	80
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	768	1 100	1 555	2 284
Perte nette sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	675	267	664	250
Frais de restructuration et autres coûts (note 5)	291	9 265	(1 005)	9 265
Frais financiers (note 13)	12 733	8 009	23 068	15 770
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	4 910	(8 283)	7 996	(7 933)
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 14)	(15 338)	24 588	(46 874)	13 939
Impôts sur le résultat, payés	(3 056)	(5 186)	(5 338)	(14 115)
Impôts sur le résultat, recouvrés	1 220	992	3 182	2 998
Intérêts payés (note 6)	(12 686)	(8 477)	(20 450)	(14 922)
Intérêts reçus	117	76	286	216
<b>RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>16 189</b>	<b>44 804</b>	<b>4 540</b>	<b>45 681</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Dette bancaire	4 480	(347)	6 801	(5 178)
Augmentation de la dette à long terme	13 968	12	35 321	23 986
Versements sur la dette à long terme	(11 450)	(8 369)	(15 200)	(5 470)
Augmentation des passifs au titre d'options de vente émises (note 9)	442	–	442	–
Paiements des obligations locatives (note 6)	(10 735)	–	(21 361)	–
Coûts de financement (note 8)	(104)	(5)	(651)	(13)
Dividendes sur actions ordinaires (note 10)	(9 732)	(9 731)	(9 732)	(19 463)
<b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(13 131)</b>	<b>(18 440)</b>	<b>(4 380)</b>	<b>(6 138)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 192)	(6 001)	(10 010)	(16 558)
Cessions d'immobilisations corporelles	92	1 405	160	1 435
Entrées d'immobilisations incorporelles	(3 814)	(6 221)	(8 545)	(12 041)
<b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(7 914)</b>	<b>(10 817)</b>	<b>(18 395)</b>	<b>(27 164)</b>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(983)	(1 329)	158	(336)
<b>(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(5 839)</b>	<b>14 218</b>	<b>(18 077)</b>	<b>12 043</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	27 034	34 666	39 272	36 841
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 195 \$</b>	<b>48 884 \$</b>	<b>21 195 \$</b>	<b>48 884 \$</b>

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

(Voir les notes ci-jointes)

# Notes des états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action (non audité)

## 1. Nature des activités

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

## 2. Déclaration de conformité et base de préparation et d'évaluation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, adoptée par l'International Accounting Standards Board («IASB»), le dollar des États-Unis («dollar US») servant de monnaie de présentation. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la société mère canadienne. Toutes les informations financières sont présentées en dollars US et ont été arrondies au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont préparés selon les Normes internationales d'information financière («IFRS») et les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul adoptées dans les plus récents états financiers annuels consolidés audités au 30 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date, sous réserve de ce qui suit. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités de 2018 de la Société. Ce jeu d'états financiers consolidés de la Société est le deuxième pour lequel la norme IFRS 16, *Contrats de location*, a été appliquée. Les modifications apportées aux principales méthodes comptables sont décrites à la note 3 des états financiers consolidés du premier trimestre de la Société.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis au coût historique, à l'exception :

- des instruments financiers dérivés qui sont évalués à la juste valeur;
- des passifs au titre d'options de vente émises qui sont évalués à la juste valeur;
- des accords de rémunération fondée sur des actions qui sont évalués conformément à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*;
- des actifs détenus en vue de la vente évalués à leur valeur comptable ou à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, selon la moins élevée des deux;
- des actifs acquis et des passifs repris identifiables dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, qui sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition;
- des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite qui sont évalués comme le total net des actifs du régime évalués à la juste valeur, diminué de la valeur actualisée des obligations au titre des régimes à prestations définies; et
- de la provision pour responsabilité civile des produits qui est évaluée à sa valeur actualisée.

La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 2 août 2019.

Les résultats opérationnels de la période intermédiaire ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'ensemble de l'exercice.

### 3. Modifications des principales méthodes comptables

À l'exception de ce qui est décrit ci-dessous, les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont les mêmes que celles qui ont été appliquées dans les états financiers consolidés de la Société au 30 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date.

La Société a appliqué l'IFRS 16, *Contrats de location*, pour la première fois le 31 décembre 2018. Bien que la Société ait également adopté les modifications apportées à l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, l'IAS 23, *Coûts d'emprunt*, et l'IAS 19, *Modification, réduction ou liquidation d'un régime*, le 31 décembre 2018, celles-ci n'ont pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société. Des informations détaillées portant sur l'application initiale de ces normes et modifications aux normes ainsi que sur les modifications apportées aux principales méthodes comptables sont présentées dans les états financiers consolidés du premier trimestre de la Société pour les trois mois clos le 31 mars 2019. Les modifications de méthodes comptables devraient également être reflétées dans les états financiers consolidés de la Société au 30 décembre 2019 et pour l'exercice se terminant à cette date.

### 4. Changements comptables futurs

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour les six mois clos le 30 juin 2019. La direction ne s'attend pas à ce que les nouvelles normes et les modifications aux normes existantes publiées, mais non encore en vigueur aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

### 5. Frais de restructuration et autres coûts

Pour les six mois clos le 30 juin 2019, la Société a comptabilisé des charges totales de 18 643 \$ (2018 – 14 171 \$) à l'égard des frais de restructuration et autres coûts, dont un montant de 1 388 \$ (2018 – 1 671 \$) a été comptabilisé dans le profit brut et un montant de 17 255 \$ (2018 – 12 500 \$) a été comptabilisé à titre de frais de restructuration et autres coûts sur une ligne distincte dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat.

#### **Frais de restructuration**

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

##### Plan de 2019

Les activités de restructuration entreprises au cours du premier trimestre s'inscrivent dans le nouveau programme de restructuration de la division Dorel Produits de puériculture mené dans plusieurs régions, dont l'objectif premier est de simplifier l'organisation et d'optimiser sa présence à l'échelle mondiale. Ces changements permettront aussi d'identifier et de prioriser les occasions d'améliorer la position concurrentielle de la Société sur le marché.

Les opportunités suivantes ont été identifiées. En Europe, l'objectif est de simplifier l'organisation et de mieux tirer parti de l'envergure de ses activités en adoptant des technologies et des processus qui permettent de centraliser certaines activités opérationnelles. En Amérique latine, les activités de distribution basées en Colombie et au Panama sont en cours de fermeture, l'approvisionnement se poursuivant par l'intermédiaire d'un distributeur local. De plus, il a été convenu d'abandonner certains secteurs d'activités au Chili et au Pérou et de regrouper certains postes de haute direction. En Asie, d'autres initiatives d'efficacité et d'économies sont prévues, rendues possibles en partie grâce aux investissements dans la technologie déjà en place. En outre, l'organisation des ventes sur le marché local en Chine est en cours de réorientation afin de vendre directement aux consommateurs et se départir de gammes de produits et d'ententes conclues avec des clients qui sont non rentables.

À la date de publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés, le total des coûts liés à ces mesures de restructuration est estimé entre 25 000 \$ et 30 000 \$ et devrait être engagé en 2019 et 2020. La majeure partie de ces coûts estimés consiste en des indemnités de cessation d'emploi et de licenciement, déduction faite du gain sur la compression du passif net au titre des régimes de retraite à prestations déterminées. De cette fourchette de coûts estimés, un montant de 18 336 \$ a été comptabilisé en 2019, dont les détails se trouvent dans les tableaux ci-après.

## 5. Frais de restructuration et autres coûts (suite)

### Frais de restructuration (suite)

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

#### Plan antérieur

Le principal objectif des activités de restructuration entreprises dans le cadre de la transformation continue de la division Dorel Produits de puériculture était d'harmoniser ses activités afin d'assurer une croissance rentable des ventes, et de se concentrer sur l'amélioration de la souplesse au moyen d'une approche plus axée sur le marché afin de réduire les coûts et de mieux réagir aux tendances du secteur des produits de puériculture. La division s'est repositionnée grâce à d'autres investissements dans les capacités numériques, à des modifications apportées dans les fonctions de soutien et à la réorientation de sa main-d'œuvre. La capacité à élaborer un produit et à le commercialiser plus rapidement sur le marché a été améliorée, grâce à la diminution de la complexité et au repérage d'occasions visant à compléter le processus existant de conception et de fabrication de produits, qui compte parmi les meilleurs.

Ces initiatives de restructuration ont été pour l'essentiel menées à terme au quatrième trimestre de 2018. Les coûts totaux liés à ces initiatives de restructuration se sont élevés à 43 172 \$, dont 13 632 \$ de charges sans effet sur la trésorerie liées à la dépréciation d'actifs à long terme et aux pertes nettes découlant de la réévaluation et de la cession d'actifs détenus en vue de la vente, 3 076 \$ pour le démarquage de stocks sans effet sur la trésorerie, 3 295 \$ de gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite, 24 807 \$ au titre des indemnités de cessation d'emploi et de licenciement et 4 952 \$ à l'égard d'autres coûts connexes. De ce montant, 10 276 \$ ont été comptabilisés pour l'exercice clos le 30 décembre 2015, 13 825 \$ ont été comptabilisés pour l'exercice clos le 30 décembre 2016, 11 933 \$ ont été comptabilisés pour l'exercice clos le 30 décembre 2017, 6 831 \$ ont été comptabilisés pour l'exercice clos le 30 décembre 2018 et 307 \$ ont été comptabilisés en 2019. Il n'y a pas de coûts résiduels importants liés à ces initiatives de restructuration.

Les charges liées aux activités de restructuration et autres coûts comptabilisées dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat comprennent les éléments suivants :

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin							
	TOTAL		Dorel Produits de puériculture (plan de 2019)		Dorel Produits de puériculture (plan antérieur)		Dorel Sports (plan de 2018)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Démarquage de stocks*	526 \$	1 671 \$	526 \$	– \$	– \$	87 \$	– \$	1 584 \$
Autres coûts connexes	431	–	431	–	–	–	–	–
Comptabilisés dans le profit brut	957 \$	1 671 \$	957 \$	– \$	– \$	87 \$	– \$	1 584 \$
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	2 291 \$	2 330 \$	2 291 \$	– \$	– \$	1 529 \$	– \$	801 \$
Dépréciation d'actifs à long terme*	–	7 962	–	–	–	–	–	7 962
Gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite*	(235)	–	(235)	–	–	–	–	–
Autres coûts connexes	1 233	1 116**	1 233	–	–	226	–	890**
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat	3 289 \$	11 408 \$	3 289 \$	– \$	– \$	1 755 \$	– \$	9 653 \$
<b>Total des frais de restructuration</b>	<b>4 246 \$</b>	<b>13 079 \$</b>	<b>4 246 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>1 842 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>11 237 \$</b>
<b>Total des autres coûts</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Total des frais de restructuration et autres coûts</b>	<b>4 246 \$</b>	<b>13 079 \$</b>	<b>4 246 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>1 842 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>11 237 \$</b>

\* sans effet sur la trésorerie

\*\* comprend un profit sans effet sur la trésorerie de 368 \$



## 5. Frais de restructuration et autres coûts (suite)

### Frais de restructuration (suite)

	Six mois clos les 30 juin							
	TOTAL		Dorel Produits de puériculture (plan de 2019)		Dorel Produits de puériculture (plan antérieur)		Dorel Sports (plan de 2018)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Démarquage de stocks*	819 \$	1 671 \$	819 \$	– \$	– \$	87 \$	– \$	1 584 \$
Autres coûts connexes	569	–	569	–	–	–	–	–
Comptabilisés dans le profit brut	1 388 \$	1 671 \$	1 388 \$	– \$	– \$	87 \$	– \$	1 584 \$
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	17 282 \$	3 422 \$	17 282 \$	– \$	– \$	2 621 \$	– \$	801 \$
Dépréciation d'actifs à long terme*	–	7 962	–	–	–	–	–	7 962
Pertes nettes découlant de la réévaluation d'actifs détenus en vue de la vente*	307	–	–	–	307	–	–	–
Gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite*	(2 131)	–	(2 131)	–	–	–	–	–
Autres coûts connexes	1 797	1 116**	1 797	–	–	226	–	890**
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat	17 255 \$	12 500 \$	16 948 \$	– \$	307 \$	2 847 \$	– \$	9 653 \$
<b>Total des frais de restructuration</b>	<b>18 643 \$</b>	<b>14 171 \$</b>	<b>18 336 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>307 \$</b>	<b>2 934 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>11 237 \$</b>
<b>Total des autres coûts</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Total des frais de restructuration et autres coûts</b>	<b>18 643 \$</b>	<b>14 171 \$</b>	<b>18 336 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>307 \$</b>	<b>2 934 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>11 237 \$</b>

\* sans effet sur la trésorerie

\*\* comprend un profit sans effet sur la trésorerie de 368 \$

### Provision pour restructuration

Au 30 juin 2019, la provision au titre des plans de restructuration totalisant 16 555 \$ est composée des indemnités de cessation d'emploi et de licenciement et d'autres coûts connexes. Voici un résumé de la provision au titre des plans de restructuration de la Société :

	Solde au 30 décembre 2018	Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 16 le 31 décembre 2018 (note 3)	Solde ajusté au 31 décembre 2018	Provision 2019	Argent versé	Incidence des taux de change	Solde au 30 juin 2019
<b>Dorel Produits de puériculture (plan de 2019) :</b>							
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	– \$	– \$	– \$	17 282 \$	(1 710) \$	150 \$	15 722 \$
Autres coûts connexes	–	–	–	2 366	(2 361)	(5)	–
	– \$	– \$	– \$	19 648 \$	(4 071) \$	145 \$	15 722 \$
<b>Dorel Produits de puériculture (plan antérieur) :</b>							
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 838 \$	– \$	1 838 \$	– \$	(1 508) \$	– \$	330 \$
Autres coûts connexes	–	–	–	–	–	–	–
	1 838 \$	– \$	1 838 \$	– \$	(1 508) \$	– \$	330 \$
<b>Dorel Sports :</b>							
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	198 \$	– \$	198 \$	– \$	– \$	– \$	198 \$
Autres coûts connexes	1 067	(557)	510	–	(204)	(1)	305
	1 265 \$	(557) \$	708 \$	– \$	(204) \$	(1) \$	503 \$
<b>Total</b>	<b>3 103 \$</b>	<b>(557) \$</b>	<b>2 546 \$</b>	<b>19 648 \$</b>	<b>(5 783) \$</b>	<b>144 \$</b>	<b>16 555 \$</b>

## 6. Contrats de location

La Société a conclu des contrats de location se rapportant principalement à des immeubles et de la machinerie et outillage, qui portent diverses dates d'expiration d'ici 2034. Les contrats de location sont négociés et conclus par la direction locale. Certains contrats de location comportent des options de prolongation et/ou des options de résiliation de durées diverses. Certains paiements de loyers sont fondés sur les variations des indices des prix locaux, des ventes ou de l'occupation réelle de l'espace. Les contrats de location n'imposent pas de clauses restrictives financières à la Société.

### a) Actifs au titre de droits d'utilisation

	Droits d'utilisation des terrains	Terrains et immeubles	Machinerie et outillage	Mobilier et agencements	Matériel informatique	Véhicules	Total
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	16 713 \$	153 200 \$	7 178 \$	639 \$	3 007 \$	2 788 \$	183 525 \$
Entrées	–	11 414	686	64	410	977	13 551
Amortissements pour la période	(214)	(18 981)	(1 245)	(120)	(726)	(953)	(22 239)
Réévaluation des obligations locatives et modifications des contrats de location	–	6 889	102	(17)	(107)	18	6 885
Effet des variations des taux de change	–	147	25	4	2	(14)	164
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	16 499 \$	152 669 \$	6 746 \$	570 \$	2 586 \$	2 816 \$	181 886 \$

### b) Obligations locatives

Le tableau suivant présente les montants des obligations locatives comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière au 30 juin 2019 :

	<b>30 juin 2019</b>
Courant	39 154 \$
Non courant	155 541 \$

Le rapprochement entre les variations des obligations locatives et les flux de trésorerie liés aux activités de financement pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019 se présente comme suit :

	Deuxième trimestre clos le 30 juin 2019							Solde au 30 juin 2019
	Sorties nettes liées aux activités de financement	Sorties nettes liées aux activités opérationnelles	Variations hors caisse					
	Paiements	Intérêts payés	Entrées	Nouvelle appréciation des obligations locatives et modifications des contrats de location	Charge d'intérêts	Effet des variations des taux de change		
<b>Obligations locatives</b>	187 206 \$	(10 735) \$	(2 277) \$	11 897 \$	5 920 \$	2 007 \$	677 \$	194 695 \$

## 6. Contrats de location (suite)

### b) Obligations locatives (suite)

Six mois clos le 30 juin 2019								
Solde au 31 décembre 2018	Sorties nettes liées aux activités de financement	Sorties nettes liées aux activités opération- nelles	Variations hors caisse				Solde au 30 juin 2019	
	Paiements	Intérêts payés	Entrées	Nouvelle appréciation des obligations locatives et modifications des contrats de location	Charge d'intérêts	Effet des variations des taux de change		
Obligations locatives	195 170 \$	(21 361) \$	(4 001) \$	13 551 \$	6 879 \$	3 971 \$	486 \$	194 695 \$

### c) Montants comptabilisés dans le compte intermédiaire consolidé résumé du résultat

	Deuxième trimestre clos le 30 juin 2019	Six mois clos le 30 juin 2019
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	11 247 \$	22 239 \$
Charges d'intérêts sur les obligations locatives (note 13)	2 007 \$	3 971 \$
Charge liée aux paiements de loyers variables non compris dans l'évaluation des obligations locatives	2 518 \$	5 161 \$
Perte (profit) de change sur les obligations locatives – contrats de location libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du preneur	217 \$	339 \$

L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation est présenté dans le compte intermédiaire consolidé résumé du résultat aux postes suivants :

	Deuxième trimestre clos le 30 juin 2019	Six mois clos le 30 juin 2019
Compris dans le coût des produits vendus	7 164 \$	13 779 \$
Compris dans les frais de vente	2 412	4 965
Compris dans les frais généraux et administratifs	1 623	3 394
Compris dans les frais de recherche et de développement	48	101
	11 247 \$	22 239 \$

## 6. Contrats de location (suite)

### d) Sorties de trésorerie liées aux contrats de location comptabilisés dans le tableau intermédiaire consolidé résumé des flux de trésorerie

	Deuxième trimestre clos le 30 juin 2019	Six mois clos le 30 juin 2019
<b>Activités opérationnelles :</b>		
Sorties de trésorerie liées aux paiements de loyers variables non compris dans l'évaluation des obligations locatives – comprises dans la perte nette	2 518 \$	5 161 \$
Sorties de trésorerie liées à la tranche d'intérêts des obligations locatives – comprises dans les intérêts payés	2 277	4 001
	<u>4 795 \$</u>	<u>9 162 \$</u>
<b>Activités de financement :</b>		
Sorties de trésorerie liées à la tranche du capital des obligations locatives	<u>10 735 \$</u>	<u>21 361 \$</u>
Total des sorties de trésorerie liées aux contrats de location	<u>15 530 \$</u>	<u>30 523 \$</u>

### e) Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés des obligations locatives au 30 juin 2019 :

	30 juin 2019
Moins de 1 an	46 448 \$
Entre 1 et 5 ans	118 385
Plus de 5 ans	<u>59 653</u>
Total des flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives	<u>224 486 \$</u>

### f) Options de prolongation et options de résiliation

Le tableau suivant présente les paiements de loyers futurs non actualisés possibles qui n'ont pas été pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives au 30 juin 2019, étant donné que la Société n'a pas la certitude raisonnable que les contrats de location seraient prolongés ou ne seraient pas résiliés.

	30 juin 2019
Options de prolongation	<u>91 185 \$</u>
Options de résiliation (déduction faite des paiements de pénalités relatives à la résiliation des contrats de location)	<u>8 348 \$</u>

## 7. Perte de valeur des immobilisations incorporelles

Au cours du deuxième trimestre de 2018, alors que les ventes et la rentabilité des activités de Dorel Produits de puériculture – Amérique latine ont continué de diminuer en raison de l'évolution du marché et des habitudes de consommation, les hypothèses à l'égard des résultats projetés et de la croissance des flux de trésorerie pour l'unité génératrice de trésorerie («UGT») Dorel Produits de puériculture – Amérique latine ont été révisées. Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de 2018, la Société a comptabilisé des pertes de valeur à l'égard des relations clients et des marques de commerce de respectivement 8 915 \$ et 15 278 \$ (marque Infanti) pour un montant total de 24 193 \$. La Société a ainsi conclu que le montant recouvrable fondé sur la valeur d'utilité était inférieur à la valeur comptable de l'UGT.

## 8. Dette à long terme, dette bancaire et gestion du capital

### a) Dette à long terme et dette bancaire

#### **Effets non garantis de premier rang**

Le 17 juin 2019, la Société a conclu une convention relative à des effets non garantis de premier rang de 175 000 \$ d'une durée de cinq ans («effets non garantis de premier rang») avec plusieurs prêteurs institutionnels. Les effets non garantis de premier rang se divisent en deux tranches : i) une tranche de 125 000 \$ qui sera entièrement prélevée et utilisée pour racheter au pair les débentures convertibles de 120 000 \$ de la Société qui viennent à échéance le 30 novembre 2019; et ii) une tranche de 50 000 \$ qui sera disponible pour les besoins généraux de la Société avec le consentement des prêteurs. Les effets non garantis de premier rang viennent à échéance cinq ans après la date de l'avance initiale, portent intérêt au taux annuel de 7,5 % payable trimestriellement en espèces, sont de rang égal à toutes les autres dettes non garanties de premier rang de la Société et sont garantis par certaines des filiales de la Société. De plus, la Société doit respecter certaines clauses restrictives aux termes de la convention relative aux effets non garantis de premier rang, y compris le maintien de certains ratios financiers. La première tranche de 125 000 \$ a été entièrement prélevée par la Société le 19 juillet 2019 (date de l'avance initiale).

#### **Débentures convertibles**

En juin 2019, la Société a donné un avis de rachat aux porteurs de débentures convertibles. Au cours du deuxième trimestre de 2019, la Société a révisé ses flux de trésorerie estimés liés à ses débentures convertibles compte tenu du rachat anticipé prévu des débentures convertibles le 22 juillet 2019. Par conséquent, au cours du deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé une perte de 670 \$ à la révision des paiements estimés liés aux débentures convertibles, présentée dans les frais financiers (voir la note 13). Le 22 juillet 2019, la Société a utilisé le produit net tiré des effets non garantis de premier rang pour racheter la totalité de ses débentures convertibles au pair de 120 000 \$, majorée de l'intérêt couru et impayé d'un montant de 935 \$.

#### **Crédits bancaires renouvelables et prêt à terme**

Le 8 mars 2019, la Société a modifié et mis à jour sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de modifier les clauses restrictives pour permettre de contracter une dette additionnelle auprès d'autres prêteurs en vue de refinancer et de rembourser les débentures convertibles. En outre, les clauses restrictives ont été ajustées en fonction des résultats d'exploitation des douze derniers mois afin de les rendre conformes. La modification reporte également la date d'échéance jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 2021, si les débentures convertibles sont remboursées ou refinancées avant le 30 mai 2019. Le 8 mai 2019, la Société a modifié sa convention de crédit à l'égard de ses crédits bancaires renouvelables et de son prêt à terme afin de reporter la date d'échéance à la première des dates suivantes : i) le 1<sup>er</sup> juillet 2021 ou ii) le 31 juillet 2019 si les débentures convertibles n'ont pas été remboursées ou refinancées, en espèces ou en actions de la Société. Comme les débentures convertibles ont été remboursées le 22 juillet 2019, la date d'échéance des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme a été reportée au 1<sup>er</sup> juillet 2021. Toutefois, étant donné que les débentures convertibles n'avaient pas été remboursées ou refinancées au 30 juin 2019, les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme demeurent classés dans les passifs courants au 30 juin 2019.

## 8. Dette à long terme, dette bancaire et gestion du capital (suite)

### a) Dette à long terme et dette bancaire (suite)

#### **Crédits bancaires renouvelables et prêt à terme (suite)**

À la suite de la modification apportée le 8 mars 2019, les remboursements de capital du prêt à terme sont les suivants :

- (i) – 4 versements trimestriels de 3 750 \$ débutant en avril 2019, dans la mesure où le prêt n'est pas encore échu;
    - versements trimestriels de 5 000 \$ débutant en avril 2020, dans la mesure où le prêt n'est pas encore échu; et
    - tout montant résiduel non réglé à la date d'échéance;
  - (ii) un montant égal à 50 % des flux de trésorerie excédentaires trimestriels (1) à appliquer à titre de versement de capital pour tout trimestre pour lequel le ratio endettement/RAIIDA ajusté est supérieur à un multiple de 3,0 à la fin dudit trimestre ou un montant égal à 25 % des flux de trésorerie excédentaires trimestriels (1) à appliquer à titre de remboursement de capital pour tout trimestre où le ratio endettement/RAIIDA ajusté est supérieur ou égal à un multiple de 2,5 et inférieur ou égal à un multiple de 3,0 à la fin dudit trimestre; et
  - (iii) un montant égal au montant total de la dette pour refinancer et rembourser les débentures convertibles qui serait supérieur à 150 000 \$ et qui serait payable au plus tard le jour ouvrable suivant celui où un tel financement aura lieu.
- (1) Les flux de trésorerie excédentaires sont définis comme étant le RAIIDA ajusté trimestriel, moins les impôts sur le résultat payés, le montant net des entrées d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles, les intérêts payés, les versements prévus sur la dette à long terme et les coûts liés aux acquisitions, plus ou moins les variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles.

En vertu du prêt à terme, la Société doit faire des versements trimestriels d'un montant correspondant aux flux de trésorerie excédentaires trimestriels, en plus des versements trimestriels fixes à titre de remboursements du capital. Un montant de 7 700 \$ a été remboursé le 5 avril 2019 relativement au calcul des flux de trésorerie excédentaires du 30 décembre 2018. Au 30 juin 2019, aucun versement n'était requis par suite du calcul des flux de trésorerie excédentaires.

Les coûts de financement liés à la convention de crédit modifiée et mise à jour se situaient autour de 651 \$, dont une tranche de 449 \$ a été affectée aux crédits bancaires renouvelables et une tranche de 202 \$ au prêt à terme. Étant donné que la modification et la mise à jour de la convention de crédit ont été comptabilisées en tant que modification non substantielle, les coûts de financement affectés aux crédits bancaires renouvelables ont été comptabilisés comme entrée dans les autres actifs et sont passés en charges à titre d'intérêts par voie d'amortissement linéaire sur la durée de la dette correspondante. Les coûts de financement affectés au prêt à terme ont été portés en réduction de la valeur comptable du prêt et sont amortis sur la durée de vie résiduelle du prêt en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. La modification de la convention de crédit n'a eu aucune incidence importante sur la valeur comptable des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme.

Pour les six mois clos le 30 juin 2019, le taux d'intérêt moyen sur la dette à long terme de la Société était de 6,1 % (2018 – 4,9 %).

La disponibilité des fonds en vertu des crédits bancaires renouvelables, y compris la clause accordéon, est conditionnelle au respect par la Société des clauses restrictives financières de ses conventions de crédit. En vertu des crédits bancaires renouvelables et du prêt à terme, la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de certains ratios financiers. Les débentures convertibles renfermaient également une clause restrictive en cas de défaut croisé. Si la Société n'est pas en mesure de respecter ses clauses restrictives trimestrielles, les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme deviendront exigibles en entier à la date du manquement. Au cours du premier trimestre de 2019, certaines clauses restrictives des ententes de prêts de la Société ont été modifiées. Au 30 juin 2019, la Société respectait toutes ses clauses restrictives d'ententes de prêts modifiées, et les crédits bancaires renouvelables et le prêt à terme n'étaient pas remboursables à vue le 30 juin 2019.

#### **Dette bancaire**

Au 30 juin 2019, certaines des lignes de crédit bancaires de la Société totalisant 13 084 \$ sont garanties par des créances clients représentant une valeur comptable de 5 234 \$.

## 8. Dette à long terme, dette bancaire et gestion du capital (suite)

### b) Gestion du capital

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, la Société a révisé la définition de l'endettement et du RAIIDA ajusté utilisée aux fins du ratio endettement/RAIIDA ajusté, afin d'harmoniser le suivi de la gestion de la structure de capital et le calcul des ratios financiers en vertu des clauses restrictives de la dette à long terme. La révision consiste principalement à éliminer l'effet des contrats de location (IFRS 16) de l'endettement et du RAIIDA ajusté et à inclure les débetures convertibles dans l'endettement. Le ratio doit être maintenu sous un certain seuil de façon à ne pas contrevenir à ses conventions de crédit.

#### *Endettement*

L'endettement correspond au total de la dette bancaire, de la valeur nominale de la dette à long terme (à l'exclusion des contrats de location), des garanties (y compris toutes les lettres de crédit et les lettres de garantie) et des passifs au titre d'options de vente émises fondés sur le niveau actuel de bénéfices, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie jusqu'à concurrence de 25 000 \$, sous réserve de certaines conditions. Aux fins du calcul du ratio endettement/RAIIDA ajusté, les passifs au titre d'options de vente émises sont fondés sur le niveau actuel de bénéfices plutôt que sur la juste valeur, qui est fonction des niveaux de bénéfices des périodes ultérieures, et sont présentés dans les états financiers consolidés.

#### *RAIIDA ajusté*

Le RAIIDA ajusté est défini comme le résultat (compte non tenu de la perte (du profit) lié(e) aux modifications des contrats de location et de la perte (du profit) de change sur les obligations locatives) avant frais financiers (compte non tenu de la charge d'intérêts sur les obligations locatives), impôts sur le résultat, dotation aux amortissements (compte non tenu de l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation), charge au titre du régime d'options sur actions, pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, dépréciation d'actifs à long terme, coûts associés à la responsabilité civile produits (payés) impayés relatifs à des jugements rendus, frais de restructuration et autres coûts et charges découlant du processus de cessation des activités de Toys"R"Us, Inc. («Toys"R"Us») et de la liquidation des stocks de l'ensemble de ses magasins aux États-Unis jusqu'à concurrence de 25 000 \$. Le RAIIDA ajusté se fonde sur les quatre derniers trimestres se terminant à la même date que la date de clôture utilisée pour le calcul de l'endettement, tout en incluant rétroactivement les résultats des activités des entreprises acquises.

## 9. Instruments financiers

### *Présentation de la juste valeur*

La Société a établi que les justes valeurs de ses actifs et ses passifs financiers courants se comparent à leurs valeurs comptables respectives aux dates de clôture en raison du caractère à court terme de ces instruments financiers. Dans le cas des dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée être à peu près identique à la valeur comptable. Pour les dettes à long terme portant intérêt à des taux fixes, la juste valeur est estimée à l'aide de données de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux d'actualisation qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables.

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes est la suivante :

	30 juin 2019		30 décembre 2018 (1)	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes	122 915 \$	122 173 \$	124 080 \$	123 702 \$

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

## 9. Instruments financiers (suite)

### Présentation de la juste valeur (suite)

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2019, la Société a conclu un nouveau contrat de swap de taux d'intérêt pour remplacer les contrats qui venaient à échéance le 26 mars 2019, étant donné qu'elle a décidé de continuer à utiliser des swaps de taux d'intérêt pour fixer une partie des coûts de sa dette et réduire son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt, en échangeant des paiements à taux variable contre des paiements à taux fixe. La Société a désigné les swaps de taux d'intérêt comme des couvertures de flux de trésorerie à l'égard desquelles elle applique la comptabilité de couverture.

L'analyse des échéances du contrat de swap de taux d'intérêt utilisé pour gérer le risque de taux d'intérêt lié à la dette à long terme est la suivante :

30 juin 2019				
	Taux fixe	Montant nominal	Échéance	Valeur comptable
Contrat de swap de taux d'intérêt	2,32 %	50 000 \$	9 avril 2024	(1 578) \$

### Évaluation de la juste valeur

Lorsque la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière ne peut être dérivée de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, dont les modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les intrants de ces modèles sont tirés de marchés observables, lorsque cela est possible, mais lorsque ce n'est pas possible, on doit faire appel au jugement pour déterminer les justes valeurs. Les jugements tiennent compte de données telles que le risque de liquidité, le risque de crédit et la volatilité. Des modifications des intrants de ces modèles ou des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers. Les actifs financiers et les passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur se composent d'instruments financiers dérivés. Le solde de ces actifs et passifs n'est pas significatif au 30 juin 2019.

La juste valeur des contrats de change est évaluée au moyen de données de niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs et d'une technique d'évaluation généralement reconnue qui est la valeur actualisée de l'écart entre la valeur du contrat à l'échéance fondée sur le taux de change établi dans le contrat et la valeur du contrat à l'échéance fondée sur le taux de change que la contrepartie utiliserait si elle devait renégocier le même contrat en date du jour considéré dans les mêmes conditions. Le risque de crédit de la Société ou celui de la contrepartie sont également pris en considération dans la détermination de la juste valeur.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est évaluée au moyen de données de niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs et d'une technique d'évaluation généralement reconnue qui est la valeur actualisée de l'écart entre la valeur du swap fondée sur des taux d'intérêt variables (estimés à partir de la courbe de rendement pour les taux d'intérêt prévus) et la valeur du swap fondée sur le taux d'intérêt fixe du swap. Le risque de crédit de la contrepartie est également pris en considération dans la détermination de la juste valeur.

Les passifs au titre d'options de vente émises sont évalués à la juste valeur à l'aide de données de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur représente la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option de vente et est évaluée en appliquant l'approche résultat et en utilisant le paiement prévu pondéré en fonction des probabilités du prix de sortie et en se fondant sur les flux de trésorerie actualisés. Les données non observables dans l'évaluation de la juste valeur comprennent le prix de sortie et la date du paiement prévu des options de vente émises. Le prix de sortie est fondé sur un prix variable convenu qui est principalement basé sur des niveaux de bénéfices des périodes futures et exige que l'on pose des hypothèses au sujet des taux de croissance des produits, des marges opérationnelles et de la date prévue du paiement du prix de sortie des options de vente émises. La Société utilise, pour calculer la valeur actualisée du paiement prévu du prix de sortie, un taux d'actualisation qui représente le coût d'emprunt de la période spécifique pour les flux de trésorerie. Si les niveaux de bénéfices des périodes futures devaient augmenter (diminuer), la juste valeur estimative des passifs au titre d'options de vente émises augmenterait (diminuerait).



## 9. Instruments financiers (suite)

### Évaluation de la juste valeur (suite)

Variations de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3, pour les six mois clos le 30 juin 2019 et l'exercice clos le 30 décembre 2018 :

<b>Passifs au titre d'options de vente émises</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 décembre 2018</b>
<b>Solde au début de la période</b>	12 002 \$	23 464 \$
Réévaluation de la juste valeur [latente] (1)	126	(11 462)
Augmentation attribuable à l'injection de capitaux par l'actionnaire ne détenant pas le contrôle	442	–
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>12 570 \$</b>	<b>12 002 \$</b>

(1) Les hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des passifs au titre d'options de vente émises pour les six mois clos le 30 juin 2019 sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour l'exercice clos le 30 décembre 2018.

### Gestion des risques résultant des instruments financiers : risque de crédit

Le 15 mars 2018, Toys“R”Us, l'un des clients de la Société, a annoncé qu'il avait déposé une requête en vue d'obtenir l'approbation du tribunal des faillites pour entreprendre le processus de cessation ordonnée de ses activités américaines et la liquidation des stocks de l'ensemble de ses magasins aux États-Unis. En août 2018, le tribunal des faillites a approuvé l'entente de règlement de Toys“R”Us avec ses créanciers et ses prêteurs. Dans le cadre de l'entente de règlement conclue, la Société a reçu environ 22 cents pour chaque dollar. À la suite de ces événements, la Société a établi que les créances clients de ce client présentaient un risque de recouvrement. Par conséquent, pour les trois mois clos le 31 mars 2018, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 12 481 \$ à l'égard de ces créances clients de Toys“R”Us aux États-Unis à titre de perte de valeur sur les créances clients et autres créances présentées aux comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat. De ce montant de 12 481 \$, 2 116 \$ étaient associés à la division Dorel Maison, 3 798 \$ étaient associés à la division Dorel Produits de puériculture et 6 567 \$ étaient associés à la division Dorel Sports. Ces montants représentaient la meilleure estimation de la direction des pertes potentielles pouvant résulter du non-paiement de ces créances clients à partir des informations dont elle disposait à ce moment-là. Au 30 juin 2019 et au 30 décembre 2018, un montant de 4 601 \$ avait été reçu en vertu de l'entente de règlement et, au total, la Société avait un solde résiduel de créances clients de Toys“R”Us aux États-Unis de 260 \$ (déduction faite de la provision pour perte de valeur).

## 10. Capital social

Détail des actions émises et en circulation :

	Six mois clos le 30 juin 2019		Exercice clos le 30 décembre 2018	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Actions à droit de vote plural de catégorie «A»</b>				
Solde au début de la période	4 188 775	1 767 \$	4 189 835	1 768 \$
Converties de la catégorie «A» à la catégorie «B» (1)	(300)	–	(1 060)	(1)
Solde à la fin de la période	<u>4 188 475</u>	<u>1 767 \$</u>	<u>4 188 775</u>	<u>1 767 \$</u>
<b>Actions à droit de vote subalterne de catégorie «B»</b>				
Solde au début de la période	28 250 414	201 546 \$	28 248 611	201 532 \$
Converties de la catégorie «A» à la catégorie «B» (1)	300	–	1 060	1
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 11)	<u>4 569</u>	<u>106</u>	<u>743</u>	<u>13</u>
Solde à la fin de la période	<u>28 255 283</u>	<u>201 652 \$</u>	<u>28 250 414</u>	<u>201 546 \$</u>
<b>TOTAL DU CAPITAL SOCIAL</b>		<u>203 419 \$</u>		<u>203 313 \$</u>

(1) Au cours des six mois clos le 30 juin 2019, la Société a converti 300 actions à droit de vote plural de catégorie «A» en actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» (exercice clos le 30 décembre 2018 – 1 060) à un taux moyen de 0,63 \$ l'action (exercice clos le 30 décembre 2018 – 0,63 \$ l'action).

### Dividendes sur actions ordinaires

Le 14 mars 2019, la Société a annoncé qu'elle ajustait son dividende trimestriel précédent de 0,30 \$ par action pour le faire passer à 0,15 \$ par action pour l'exercice considéré. Au cours des premier et deuxième trimestres de 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action (premier et deuxième trimestres de 2018 – 0,30 \$ par action). Au 30 juin 2019, des dividendes payables sur actions ordinaires totalisant 4 866 \$ sont comptabilisés dans les fournisseurs et autres dettes (30 décembre 2018 – néant).

## 11. Paiements fondés sur des actions

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

La Société a un régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs en vertu duquel un administrateur externe de la Société peut demander, chaque année, que sa rémunération d'administrateur lui soit versée sous la forme d'unités d'actions différées. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme d'unités d'actions différées.

## 11. Paiements fondés sur des actions (suite)

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

Variations du nombre d'unités d'actions différées en cours :

	<b>Six mois clos le 30 juin 2019</b>	<b>Exercice clos le 30 décembre 2018</b>
Unités d'actions différées en cours au début de la période	155 701	137 849
Émises au titre de la rémunération et des jetons de présence	12 540	8 574
Émises au titre de dividendes équivalents	5 552	9 278
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	<u>173 793</u>	<u>155 701</u>

La charge au titre des avantages du personnel comprise en frais généraux et administratifs, relative à la rémunération et aux jetons de présence, pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019 se chiffre à respectivement 52 \$ et 105 \$ (2018 – respectivement 19 \$ et 38 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport. En outre, les unités d'actions différées émises au titre de dividendes équivalents pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019 s'établissent à respectivement 25 \$ et 48 \$ (2018 – respectivement 42 \$ et 83 \$). Ce montant a été porté au débit des résultats non distribués et porté au crédit du surplus d'apport. Au 30 juin 2019, 173 793 unités d'actions différées étaient en cours et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 4 566 \$.

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

La Société a un régime d'unités d'actions différées à l'intention de ses cadres supérieurs en vertu duquel les cadres supérieurs de la Société peuvent demander, chaque année, qu'une partie de leur salaire et bonus annuels leur soit versée sous la forme d'unités d'actions différées. Le conseil d'administration peut également, à sa discrétion, attribuer des unités d'actions différées assorties de conditions d'acquisition des droits, comme des conditions de service ou de performance sans égard au marché. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme d'unités d'actions différées.

## 11. Paiements fondés sur des actions (suite)

### Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs (suite)

Variations du nombre d'unités d'actions différées en cours :

	Six mois clos le 30 juin 2019	Exercice clos le 30 décembre 2018
Unités d'actions différées en cours au début de la période	178 743	140 885
Attribuées au titre de salaires versés et de bonus payés	59 071	22 768
Unités d'actions différées discrétionnaires attribuées	–	22 610
Émises au titre de dividendes équivalents	7 462	11 639
Ajustement selon la performance	9 864	(18 254)
Annulées	(9 604)	–
Règlement d'unités d'actions différées (1)	(7 406)	(905)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	<u>238 130</u>	<u>178 743</u>
Total des droits acquis à la fin de la période	<u>216 855</u>	<u>157 950</u>

(1) Au cours des six mois clos le 30 juin 2019, 7 406 unités d'actions différées ont été réglées (exercice clos le 30 décembre 2018 – 905 unités d'actions différées) pour lesquelles 163 \$ ont été portés au débit du surplus d'apport (exercice clos le 30 décembre 2018 – 20 \$) et 106 \$ ont été portés au crédit du capital social (exercice clos le 30 décembre 2018 – 13 \$), la différence représentant les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement.

La charge au titre des avantages du personnel comprise en frais généraux et administratifs, relative aux salaires versés et bonus payés et aux unités d'actions différées discrétionnaires, pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019 se chiffre à respectivement 430 \$ et 466 \$ (2018 – respectivement 476 \$ et 521 \$). Ce montant a été porté au crédit du surplus d'apport. En outre, les unités d'actions différées émises au titre de dividendes équivalents pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019 s'établissent à respectivement 36 \$ et 64 \$ (2018 – respectivement 51 \$ et 95 \$). Ce montant a été porté au débit des résultats non distribués et porté au crédit du surplus d'apport. Au 30 juin 2019, 238 130 unités d'actions différées étaient en cours et le surplus d'apport correspondant se chiffrait à 4 418 \$.

### Régimes d'intéressement à long terme (réglés en espèces)

La Société offre les régimes d'intéressement à long terme suivants à l'intention de ses cadres supérieurs et de certains salariés clés :

- Un régime de droits à la valeur d'actions incessibles qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces égal au nombre d'actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» de la Société qui sont sous-jacentes aux droits acquis aux termes du régime de droits à la valeur d'actions incessibles multiplié par la moyenne pondérée de leur cours pour les cinq jours de Bourse précédant la date d'acquisition des droits. Les droits à la valeur d'actions incessibles sont entièrement acquis après trois ans à partir de la date d'attribution. Ils sont acquis sur la base de conditions de service et ne sont pas soumis à des conditions de performance. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme de droits à la valeur d'actions incessibles. Au 30 juin 2019, 168 214 droits à la valeur d'actions incessibles étaient en cours (30 décembre 2018 – 172 151).
- Un régime de droits à l'appréciation des actions qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces basé sur l'augmentation du cours des actions à droit de vote subalterne de catégorie «B» de la Société depuis la date d'attribution jusqu'à la date de règlement. Les droits à l'appréciation des actions sont acquis sur la base de conditions de service et ne sont pas soumis à des conditions de performance. Au 30 juin 2019, 778 452 droits à l'appréciation des actions étaient en cours (30 décembre 2018 – 799 191).

## 11. Paiements fondés sur des actions (suite)

### Régimes d'intéressement à long terme (réglés en espèces) (suite)

- Un régime de droits différés à la valeur des actions qui permet à ces derniers de toucher un paiement en espèces. Les droits différés à la valeur des actions sont acquis sur la base de conditions de performance sans égard au marché. Le nombre de droits différés à la valeur des actions qui peuvent être acquis peut aller jusqu'à 1,5 fois le nombre réel de droits attribués si une performance financière exceptionnelle est atteinte. Un participant au régime peut également recevoir des dividendes équivalents sous la forme de droits différés à la valeur des actions. Au 30 juin 2019, 176 656 droits différés à la valeur des actions étaient en cours (30 décembre 2018 – 225 386).

La charge au titre des avantages du personnel comprise dans les frais généraux et administratifs, relative à ces régimes, pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019, correspond à un recouvrement de respectivement 218 \$ et 355 \$ (2018 – recouvrement de respectivement 975 \$ et 658 \$), dont, au 30 juin 2019, 1 024 \$ (30 décembre 2018 – 376 \$) sont comptabilisés dans les fournisseurs et autres dettes et 658 \$ (30 décembre 2018 – 1 586 \$) dans les autres passifs non courants.

## 12. Bénéfice (perte) par action

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

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à droit de vote plural de catégorie «A» et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie «B»	32 443 758	32 438 446	32 441 549	32 438 446
Effet dilutif des unités d'actions différées	354 311	–	–	–
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	<u>32 798 069</u>	<u>32 438 446</u>	<u>32 441 549</u>	<u>32 438 446</u>
Nombre d'options sur actions et d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e)	<u>–</u>	<u>340 933</u>	<u>411 923</u>	<u>340 933</u>

Aux 30 juin 2019 et 2018, les débetures convertibles étaient exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e) puisque ces débetures étaient considérées comme ayant un effet antidilutif.

### 13. Frais financiers et autres informations

#### a) Frais financiers

Les frais financiers comprennent les éléments suivants :

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)
Intérêts sur les obligations locatives (note 6)	2 007 \$	– \$	3 971 \$	– \$
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	8 376	6 584	15 087	12 696
Amortissement des coûts de financement différés	298	266	580	534
Perte à la révision des paiements estimés liés aux débitures convertibles (note 8)	670	–	670	–
Autres intérêts	1 382	1 159	2 760	2 540
	<u>12 733 \$</u>	<u>8 009 \$</u>	<u>23 068 \$</u>	<u>15 770 \$</u>

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

#### b) Coût des stocks, dépréciation des stocks et reprise de la dépréciation des stocks compris dans les comptes intermédiaires consolidés résumés du résultat

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
<u>Compris dans le coût des produits vendus :</u>				
Coût des stocks comptabilisés en charges	475 956 \$	454 922 \$	927 922 \$	903 347 \$
Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation (y compris les montants présentés à la note 5)	2 727 \$	1 293 \$	4 345 \$	3 435 \$
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les exercices précédents	(1 027) \$	(1 960) \$	(1 845) \$	(2 867) \$

#### c) Impôts sur le résultat

Pour le deuxième trimestre et les six mois clos le 30 juin 2019, le taux d'imposition effectif était de respectivement 63,7 % et 317,4 % (2018 – respectivement 35,9 % et 44,1 %). Du fait des importantes pertes de valeur comptabilisées au quatrième trimestre de 2018, la Société n'a pas pu comptabiliser certaines économies fiscales liées à des pertes fiscales et des différences temporaires, ce qui a engendré une hausse des taux d'imposition effectifs pour les deux périodes, comparativement à l'exercice précédent. Le reste de l'augmentation est également attribuable à l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

## 14. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Les tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie ne tiennent pas compte des opérations suivantes sans effet sur la trésorerie :

	30 juin	
	2019	2018 (1)
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	2 133 \$	2 659 \$
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des obligations en vertu de contrats de location-financement	– \$	406 \$
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	1 454 \$	440 \$

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles :

	Deuxièmes trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)
Clients et autres créances	24 394 \$	20 658 \$	(7 948) \$	21 380 \$
Stocks	(59 106)	(20 608)	(76 655)	(16 462)
Autres actifs financiers	77	10	59	(72)
Frais payés d'avance	(102)	(4 100)	(3 021)	(4 501)
Autres actifs	(4 578)	(731)	(5 376)	(1 535)
Fournisseurs et autres dettes	22 692	19 380	37 185	10 687
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(299)	(2 969)	(2 979)	(2 660)
Provisions, autres passifs financiers et autres passifs	1 584	12 948	11 861	7 102
	<u>(15 338) \$</u>	<u>24 588 \$</u>	<u>(46 874) \$</u>	<u>13 939 \$</u>

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :

	30 juin 2019	30 décembre 2018
Trésorerie	20 774 \$	37 798 \$
Placements à court terme	421	1 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>21 195 \$</u>	<u>39 272 \$</u>

## 15. Information sectorielle

### Secteurs à présenter

Deuxièmes trimestres clos les 30 juin								
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)
Total des produits	669 982 \$	623 244 \$	207 448 \$	181 296 \$	221 505 \$	217 435 \$	241 029 \$	224 513 \$
Coût des produits vendus (note 5)	532 573	488 901	177 896	150 744	163 419	161 433	191 258	176 724
Profit brut	137 409	134 343	29 552	30 552	58 086	56 002	49 771	47 789
Frais de vente	56 132	58 505	6 923	6 502	27 377	28 606	21 832	23 397
Frais généraux et administratifs	41 440	40 269	7 273	6 065	18 032	17 902	16 135	16 302
Frais de recherche et de développement	9 576	8 637	1 274	1 046	6 825	6 233	1 477	1 358
Perte (reprise) de valeur sur les créances clients et autres créances	456	132	11	33	213	(262)	232	361
Frais de restructuration et autres coûts (note 5)	3 289	11 408	–	–	3 289	1 755	–	9 653
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 7)	–	24 193	–	–	–	24 193	–	–
Profit (perte) opérationnel(le)	26 516	(8 801)	14 071 \$	16 906 \$	2 350 \$	(22 425) \$	10 095 \$	(3 282) \$
Frais financiers	12 733	8 009						
Charges du siège social	6 077	6 241						
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	4 910	(8 283)						
Bénéfice (perte) net(te)	2 796 \$	(14 768) \$						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	23 390 \$	11 838 \$	4 007 \$	1 047 \$	15 158 \$	8 638 \$	4 225 \$	2 153 \$

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.



## 15. Information sectorielle (suite)

### Secteurs à présenter (suite)

	Six mois clos les 30 juin							
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)	2019	2018 (1)
Total des produits	1 295 542 \$	1 265 530 \$	418 212 \$	373 558 \$	451 757 \$	460 772 \$	425 573 \$	431 200 \$
Coût des produits vendus (note 5)	1 028 100	982 619	359 019	309 013	332 538	335 883	336 543	337 723
Profit brut	267 442	282 911	59 193	64 545	119 219	124 889	89 030	93 477
Frais de vente	108 759	117 289	13 285	12 823	54 287	59 380	41 187	45 086
Frais généraux et administratifs	83 465	88 382	14 791	14 364	38 004	41 357	30 670	32 661
Frais de recherche et de développement	19 149	18 061	2 442	2 133	14 008	13 121	2 699	2 807
Perte (reprise) de valeur sur les créances clients et autres créances (note 9)	452	13 161	151	2 052	423	3 783	(122)	7 326
Frais de restructuration et autres coûts (note 5)	17 255	12 500	–	–	17 255	2 847	–	9 653
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 7)	–	24 193	–	–	–	24 193	–	–
Profit (perte) opérationnel(le)	38 362	9 325	28 524 \$	33 173 \$	(4 758)\$	(19 792)\$	14 596 \$	(4 056)\$
Frais financiers	23 068	15 770						
Charges du siège social	12 775	11 527						
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	7 996	(7 933)						
Perte nette	(5 477)\$	(10 039)\$						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	46 466 \$	23 692 \$	7 743 \$	2 103 \$	30 231 \$	17 283 \$	8 492 \$	4 306 \$

(1) La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 31 décembre 2018. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir la note 3.

## 15. Information sectorielle (suite)

### Ventilation du total des produits

La Société ventile ses produits au sein de chaque secteur à présenter en fonction du secteur géographique où la société vendeuse est située et en fonction des canaux de distribution puisqu'elle estime que cette méthode reflète le mieux comment la nature, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie sont touchés par les facteurs économiques. Le tableau suivant présente la ventilation du total des produits de la Société :

Deuxièmes trimestres clos les 30 juin								
Secteur géographique	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Canada	50 949 \$	48 441 \$	34 678 \$	34 972 \$	7 709 \$	6 539 \$	8 562 \$	6 930 \$
États-Unis	415 582	360 246	168 139	142 191	83 935	76 872	163 508	141 183
Europe	118 951	123 105	1 125	49	71 965	70 911	45 861	52 145
Amérique latine	52 590	54 736	–	–	32 597	34 223	19 993	20 513
Asie	18 941	22 042	–	7	15 836	18 293	3 105	3 742
Autres pays	12 969	14 674	3 506	4 077	9 463	10 597	–	–
<b>Total</b>	<b>669 982 \$</b>	<b>623 244 \$</b>	<b>207 448 \$</b>	<b>181 296 \$</b>	<b>221 505 \$</b>	<b>217 435 \$</b>	<b>241 029 \$</b>	<b>224 513 \$</b>

### Canaux de distribution

Détaillants traditionnels	473 188 \$	450 965 \$	102 828 \$	89 343 \$	158 672 \$	156 898 \$	211 688 \$	204 724 \$
Détaillants Internet	187 693	161 502	104 564	91 346	53 922	50 694	29 207	19 462
Autres	9 101	10 777	56	607	8 911	9 843	134	327
<b>Total</b>	<b>669 982 \$</b>	<b>623 244 \$</b>	<b>207 448 \$</b>	<b>181 296 \$</b>	<b>221 505 \$</b>	<b>217 435 \$</b>	<b>241 029 \$</b>	<b>224 513 \$</b>

### Six mois clos les 30 juin

Secteur géographique	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Canada	100 213 \$	105 135 \$	65 510 \$	70 211 \$	13 848 \$	14 335 \$	20 855 \$	20 589 \$
États-Unis	779 645	725 378	343 530	292 727	170 253	162 685	265 862	269 966
Europe	248 537	257 352	2 654	81	153 339	163 790	92 544	93 481
Amérique latine	108 587	107 249	–	–	68 700	68 051	39 887	39 198
Asie	34 331	38 785	–	24	27 906	30 795	6 425	7 966
Autres pays	24 229	31 631	6 518	10 515	17 711	21 116	–	–
<b>Total</b>	<b>1 295 542 \$</b>	<b>1 265 530 \$</b>	<b>418 212 \$</b>	<b>373 558 \$</b>	<b>451 757 \$</b>	<b>460 772 \$</b>	<b>425 573 \$</b>	<b>431 200 \$</b>

### Canaux de distribution

Détaillants traditionnels	916 502 \$	926 319 \$	205 362 \$	184 579 \$	329 987 \$	341 928 \$	381 153 \$	399 812 \$
Détaillants Internet	357 582	318 637	212 750	188 241	103 450	99 527	41 382	30 869
Autres	21 458	20 574	100	738	18 320	19 317	3 038	519
<b>Total</b>	<b>1 295 542 \$</b>	<b>1 265 530 \$</b>	<b>418 212 \$</b>	<b>373 558 \$</b>	<b>451 757 \$</b>	<b>460 772 \$</b>	<b>425 573 \$</b>	<b>431 200 \$</b>

## 15. Information sectorielle (suite)

### Goodwill

Évolution du goodwill par secteur à présenter :

#### a) Montant brut

	Total	Dorel Maison	Dorel Produits de puériculture	Dorel Sports
<b>Solde au 30 décembre 2017</b>	601 451 \$	31 172 \$	375 075 \$	195 204 \$
Entrée	1 281	1 281	–	–
Cession (1)	(9 237)	–	–	(9 237)
Effet des variations des taux de change	(15 119)	(38)	(11 287)	(3 794)
<b>Solde au 30 décembre 2018</b>	578 376 \$	32 415 \$	363 788 \$	182 173 \$
Effet des variations des taux de change	(762)	(5)	(989)	232
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	577 614 \$	32 410 \$	362 799 \$	182 405 \$

#### b) Cumul des pertes de valeur

	Total	Dorel Maison	Dorel Produits de puériculture	Dorel Sports
<b>Solde au 30 décembre 2017</b>	163 379 \$	– \$	102 996 \$	60 383 \$
Cession (1)	(9 237)	–	–	(9 237)
Perte de valeur	353 634	–	218 813	134 821
Effet des variations des taux de change	(5 816)	–	(2 022)	(3 794)
<b>Solde au 30 décembre 2018</b>	501 960 \$	– \$	319 787 \$	182 173 \$
Effet des variations des taux de change	(559)	–	(791)	232
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	501 401 \$	– \$	318 996 \$	182 405 \$

#### c) Valeur comptable nette

	Total	Dorel Maison	Dorel Produits de puériculture	Dorel Sports
<b>Solde au 30 décembre 2018</b>	76 416 \$	32 415 \$	44 001 \$	– \$
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	76 213 \$	32 410 \$	43 803 \$	– \$

(1) Dans le cadre de la vente des activités liées aux vêtements de performance au cours du deuxième trimestre de 2018, le goodwill lié à SUGOI a été décomptabilisé.

## 16. Événement postérieur à la date de clôture

Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Société a acquis certains actifs et les opérations de Marketing Canbest Inc. («Canbest»), une société montréalaise spécialisée dans le développement, la conception et la commercialisation de produits pour la maison pour un prix d'achat de 9 200 \$ qui sera payé en trois versements : i) 3 200 \$ payable le 1<sup>er</sup> octobre 2019; ii) 3 000 \$ payable le 1<sup>er</sup> octobre 2020 et iii) 3 000 \$ payable le 1<sup>er</sup> octobre 2021. Canbest est une société de services de vente à la commission, de commercialisation et de conception qui a fourni ces services à la division Dorel Maison exclusivement pour son unité d'exploitation Dorel Living. Pendant près de 20 ans, Canbest a appuyé Dorel Living dans les catégories du mobilier de chambre à coucher en bois, de chambre de bébé et de salle à manger ainsi que des meubles rembourrés. L'acquisition sera comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et les résultats de l'entreprise acquise seront inclus dans les états financiers consolidés de la Société à compter de la date de l'acquisition. La Société établit présentement la juste valeur des actifs identifiables acquis, mais a évalué de façon préliminaire que la contrepartie transférée sera attribuée au goodwill puisque la juste valeur des autres actifs identifiables acquis n'est pas importante. Le goodwill se rapporte à la main-d'œuvre, au savoir-faire et aux synergies de coûts prévues dans la chaîne d'approvisionnement et sera attribué à la division Dorel Maison. Le goodwill sera déductible aux fins fiscales.