



PREMIER RAPPORT TRIMESTRIEL

POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS 2022

Rapport de gestion

sur la situation financière et les résultats opérationnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022

Tous les montants sont en dollars US

Ce rapport de gestion intermédiaire sur la situation financière et les résultats opérationnels (« le rapport ») doit être lu conjointement avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Les Industries Dorel Inc. (« Dorel » ou « la Société ») au 31 mars 2022 et pour les trois mois clos à cette date, ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société au 30 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date. Le présent rapport est fondé sur les résultats publiés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et utilise le dollar US comme monnaie de présentation.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 4 afférente aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 décembre 2021. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations normalement 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.

Les rapports trimestriels, le rapport annuel et les documents d'information supplémentaire déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes sont accessibles en ligne à l'adresse www.sedar.com, ainsi que sur le site Web de la Société, à l'adresse www.dorel.com.

Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Vue d'ensemble de la Société », « Secteurs opérationnels », « Obligations contractuelles », « Arrangements hors bilan » ou « Instruments financiers », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2021 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 10 mars 2022. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport. L'information contenue dans le présent rapport est celle qui était disponible le 5 mai 2022.

Certains totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent différer en raison de l'arrondissement.

1. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS 2022

Accord définitif en vue de la vente de la division Dorel Sports

Le 11 octobre 2021, la Société a conclu un accord définitif en vue de la vente de la division Dorel Sports à Pon Holdings B.V., un groupe hollandais du secteur de la mobilité, pour une contrepartie totale en espèces de 810,0 millions de dollars, payable à Dorel à la clôture de la transaction. La vente est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris l'obtention des approbations réglementaires applicables et l'absence de tout changement défavorable important à l'égard de Dorel Sports jusqu'à la clôture de la transaction. La vente n'était soumise à aucune condition de financement. La transaction consistait en la vente par Dorel de 100 % des actions de ses filiales indirectes en propriété exclusive qui composent la division Dorel Sports ainsi que certains actifs connexes. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Le 4 janvier 2022, la Société a mené à terme la vente de la division Dorel Sports pour 810,0 millions de dollars (sous réserve des ajustements après la clôture) dont une tranche de 35,0 millions de dollars est entiercée afin de couvrir des ajustements après la clôture. Dorel a utilisé une partie du produit de la vente pour verser un dividende spécial de 12,00 \$ par action et pour rembourser des dettes à long terme.

La transaction a donné lieu à un profit de 267,6 millions de dollars comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt pour la période de trois mois close le 31 mars 2022. Les coûts de transaction et autres coûts liés à la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 51,9 millions de dollars ont été comptabilisés au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021.

Par souci de clarté, les activités poursuivies pour la période de trois mois close le 31 mars 2022 englobent les résultats financiers des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture, de même que la structure de coût de la Société qui assure un soutien aux divisions. Par conséquent, les activités poursuivies ne devraient pas être interprétées comme étant représentatives des résultats futurs des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture à la suite de la vente de la division Dorel Sports.

Les détails de l'incidence de la transaction sont présentés dans le tableau qui suit :

	4 janvier 2022
Produit	810 000
Ajustements après la clôture	(21 038)
Produit net (1)	788 962
Décomptabilisation des actifs, passifs et des écarts de conversion cumulés :	
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	(26 145)
Créances clients	(173 493)
Stocks	(303 823)
Immobilisations corporelles	(29 961)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(65 578)
Immobilisations incorporelles	(204 505)
Autres	(40 498)
Total des actifs classés précédemment comme actifs détenus en vue de la vente	(817 858)
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Débtenture non convertible	19 307
Autres	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	374 267
Reclassement des écarts de conversion cumulés suite à la vente de la division Dorel Sports	(51 657)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	267 569

(1) Du produit net de 788 962 \$, 758 962 \$ ont été reçus avant le 31 mars 2022.

Dividende spécial

Le 4 janvier 2022, à la suite de la conclusion de la vente de sa division Dorel Sports, le conseil d'administration de Dorel a déclaré un dividende spécial de 12,00 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », les actions à droit de vote plural de catégorie « A », les unités d'actions différées, les droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et les droits différés à la valeur des actions réglés en espèces en circulation de Dorel, ce qui représente un montant total de 396,6 millions de dollars. Le dividende spécial déclaré sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » et les actions à droit de vote plural de catégorie « A » en circulation d'un montant de 390,6 millions de dollars a été versé le 1^{er} février 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 18 janvier 2022. Un total de 193 259 unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs ont été émises à titre d'équivalents de dividende en lien avec le dividende spécial déclaré sur les unités d'actions différées, représentant un montant total de 6,0 millions de dollars.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 4 janvier 2022, la Bourse de Toronto (la « TSX ») a approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de Dorel. Aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, Dorel peut racheter aux fins d'annulation jusqu'à un maximum de 1 891 222 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », ce qui représente 10 % des 18 912 225 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » qui constituent le fonds public d'actions. Les actions peuvent être rachetées par l'intermédiaire des installations de la TSX et d'autres plateformes de négociation au Canada sur la période de douze mois allant du 6 janvier 2022 au 5 janvier 2023, ou jusqu'à une date antérieure si l'offre est complétée ou retirée, au gré de la Société.

Toutes les actions achetées par Dorel dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités le seront au prix du marché des actions au moment de ces achats. Le nombre exact d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » qui seront rachetées ainsi que le calendrier de ces rachats seront déterminés par Dorel. Tous les rachats d'actions par Dorel dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités seront effectués conformément aux règles et politiques de la TSX. Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022, la Société a racheté un total de 69 600 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pour une contrepartie totale en espèces de 0,5 million de dollars.

Remboursement des effets non garantis de premier rang

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de sa division Dorel Sports, la Société a utilisé une partie du produit brut obtenu pour rembourser l'intégralité du solde des effets non garantis de premier rang, incluant des frais de remboursement anticipé de 6,4 millions de dollars comptabilisés dans les frais financiers au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022.

Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs (la « facilité de crédit garantie par des actifs »)

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de sa division Dorel Sports, la Société a modifié la facilité de crédit garantie par des actifs afin de réduire le montant total disponible à 300,0 millions de dollars. Le 3 mai 2022, la Société a modifié sa facilité de crédit garantie par des actifs afin de prolonger son échéance jusqu'au 11 juin 2026.

Mise à jour concernant la COVID-19

Au cours du premier trimestre de 2022, les économies mondiales et les marchés financiers ont continué de subir les répercussions de nouveaux variants de la COVID-19. Les autorités gouvernementales à travers le monde ont maintenu les mesures en place depuis le début de la pandémie dans le but de ralentir la propagation de ces variants. Ces mesures comprennent notamment la fermeture d'entreprises non essentielles, des ordres de confinements et la distanciation sociale alors que des pays du monde entier poursuivent leurs campagnes de vaccination en vue d'atteindre le statut d'immunité collective. Dorel continue à surveiller de près sa situation de trésorerie et à contrôler ses dépenses, tout en gérant ses niveaux de stocks afin qu'ils cadrent avec les changements sans précédent du comportement de la demande depuis le début de la pandémie de COVID-19. Bien que la demande demeure forte pour certains produits de Dorel, les ventes d'autres produits ont souffert des mesures de confinement dans plusieurs pays.

Veuillez consulter la rubrique intitulée « Résultats opérationnels » pour obtenir de plus amples renseignements relativement aux répercussions sur les activités au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022.

2. RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Tous les chiffres des tableaux sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action.

a) Ratios et mesures financières non conformes aux PCGR

Dorel utilise des ratios et des mesures financières non conformes aux PCGR pour évaluer la performance opérationnelle et les liquidités de la Société. La réglementation sur les valeurs mobilières exige des sociétés qu'elles mettent en garde le lecteur sur le fait que les bénéfices et d'autres mesures ajustées par rapport à un référentiel autre que les IFRS n'ont pas de sens normalisé et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. De ce fait, elles ne devraient pas être considérées de façon isolée. Dans le présent rapport de gestion, la direction, tout comme certains investisseurs et analystes, utilise des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR, notamment le profit brut ajusté, la marge brute ajustée, le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e), le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e), ainsi que la croissance (le recul) du chiffre d'affaires sur une base comparable et la croissance (le recul) du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté pour mesurer la performance et la situation financière de la Société d'une période à l'autre, qui excluent la variation causée par certains ajustements qui pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances de la performance opérationnelle de la Société, et parce que la direction croit que ces mesures fournissent de l'information pertinente aux investisseurs et analystes concernant la situation financière et la performance financière de la Société. Dorel utilise également d'autres ratios et mesures financières non conformes aux PCGR, notamment la dette totale, le ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres et les flux de trésorerie libres.

Le lecteur est invité à consulter la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour prendre connaissance de la définition et du rapprochement complet de l'ensemble des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR utilisés et présentés par Dorel aux mesures les plus directement comparables calculées conformément aux IFRS.

b) Résultats opérationnels du premier trimestre

	Premiers trimestres clos			
	31 mars 2022	31 mars 2021 ⁽⁵⁾	Variation \$	%
<u>ACTIVITÉS POURSUIVIES</u>				
Produits	428 035	438 553	(10 518)	(2,4)%
Coût des produits vendus	355 850	353 002	2 848	0,8%
Profit brut	72 185	85 551	(13 366)	(15,6)%
Frais de vente	32 761	30 026	2 735	9,1%
Frais généraux et administratifs	46 049	38 947	7 102	18,2%
Frais de recherche et de développement	6 309	8 016	(1 707)	(21,3)%
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	111	(195)	306	n.s.
Frais de restructuration	2 418	9 668	(7 250)	(75,0)%
Perte opérationnelle	(15 463)	(911)	(14 552)	n.s.
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e) ⁽¹⁾	(13 045)	8 757	(21 802)	(249,0)%
Frais financiers	12 633	6 973	5 660	81,2%
Perte avant impôts sur le résultat	(28 096)	(7 884)	(20 212)	(256,4)%
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(878)	4 963	(5 841)	n.s.
Perte nette liée aux activités poursuivies	(27 218)	(12 847)	(14 371)	(111,9)%
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies ⁽¹⁾	(24 837)	(3 360)	(21 477)	(639,2)%
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(0,84)	(0,40)	(0,44)	(110,0)%
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(0,84)	(0,40)	(0,44)	(110,0)%
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée ⁽¹⁾	(0,76)	(0,10)	(0,66)	(660,0)%
<u>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</u>				
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite des impôts	261 713	15 574	246 139	n.s.
Bénéfice net	234 495	2 727	231 768	n.s.
Bénéfice par action - De base	7,20	0,08	7,12	n.s.
Bénéfice par action - Dilué	7,03	0,08	6,95	n.s.
Nombre moyen pondéré d'actions - De base	32 557 326	32 505 121	s.o.	s.o.
Nombre moyen pondéré d'actions - Dilué	33 370 495	32 862 813	s.o.	s.o.
Marge brute ⁽²⁾	16,9%	19,5%	s.o.	(260) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽³⁾	7,7%	6,8%	s.o.	90 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽⁴⁾	10,8%	8,9%	s.o.	190 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

(1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

(2) La marge brute correspond au profit brut divisé par les produits.

(3) Les frais de vente en pourcentage des produits correspond aux frais de vente divisés par les produits.

(4) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspond aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

(5) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités. Veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus de détails.

c) Frais de restructuration – Activités poursuivies

Les détails relatifs aux frais de restructuration liés aux activités poursuivies sont présentés ci-après :

	Premiers trimestres clos	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 354	599
Perte découlant de la cession d'une filiale	-	8 576
Perte découlant de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	-	172
Gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite	(28)	(32)
Autres coûts connexes	1 092	353
Total des frais de restructuration comptabilisés sur une ligne distincte dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat ⁽¹⁾	2 418	9 668
(1) Montants sans effet sur la trésorerie inclus dans le total	(28)	8 716

Frais de restructuration

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies d'un montant total de 2,4 millions de dollars (9,7 millions de dollars en 2021) qui ont été entièrement constatés à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés. L'ensemble des frais de restructuration se rapporte à la division Dorel Produits de puériculture.

Ces frais de restructuration sont principalement liés à des indemnités de cessation d'emploi et de licenciement ainsi qu'à d'autres coûts connexes.

Division Dorel Produits de puériculture

Vente d'une usine de fabrication située à Zhongshan, en Chine

Le 31 mars 2021, la Société a conclu la vente de son usine de fabrication de produits de puériculture de Zhongshan, en Chine, pour un produit brut de 51,0 millions de dollars, qui a été reçu en 2021. Les coûts liés à la cession à l'égard de cette transaction se sont élevés à 1,4 million de dollars et ont été comptabilisés dans la perte sur cession de filiales dans les frais de restructuration. La perte sur cession d'une filiale de 8,6 millions de dollars comptabilisée dans les frais de restructuration englobe également l'effet du reclassement d'une perte liée aux écarts de conversion cumulés d'un montant de 10,7 millions de dollars présenté aux états du résultat global. La Société a continué à consolider les produits et charges de cette filiale jusqu'au 31 mars 2021.

La cession de cette usine de fabrication s'inscrivait dans l'objectif principal poursuivi par le programme de restructuration entrepris en 2019 visant l'optimisation de la présence de la division Dorel Produits de puériculture à l'échelle mondiale.

Plan de restructuration 2021

Au quatrième trimestre de 2021, un nouveau plan de restructuration a été approuvé pour les marchés américains et européens de la division Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs divisions opérationnelles ont été regroupées en une seule organisation. Les principales retombées attendues de ce changement se manifesteront dans le secteur des ventes et du marketing où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus flexible devraient permettre de réduire les coûts et apporter des gains d'efficacité. En Europe, après la conclusion fructueuse de la première phase du plan de restructuration qui avait été entrepris en 2019, d'autres possibilités de réduction des coûts ont été identifiées grâce au programme de codéveloppement de nouveaux produits avec des fournisseurs et la consolidation des activités de fabrication dans une seule usine européenne. Par conséquent, des frais de restructuration de 2,4 millions de dollars ont été comptabilisés dans le cadre de ces initiatives, constitués essentiellement d'indemnités de cessation d'emploi et de licenciement d'un montant de 1,4 million de dollars et d'autres coûts connexes d'un montant de 1,0 million de dollars.

d) Information financière choisie

Le tableau qui suit présente de l'information financière choisie pour les huit plus récents trimestres clos les :

	2022	2021				2020		
	31 mars	30 déc.	30 sept.	30 juin retraité (1)	31 mars retraité (1)	30 déc. retraité (1)	30 sept. retraité (1)	30 juin retraité (1)
Produits liés aux activités poursuivies	428 035	435 269	437 236	447 647	438 553	439 020	447 798	438 317
(Perte) bénéfice net(te) lié(e) aux activités poursuivies	(27 218)	(29 589)	(68 022)	(1 377)	(12 847)	(13 331)	9 284	(6 756)
Par action - De base	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)	(0,40)	(0,41)	0,29	(0,21)
Par action - Dilué(e)	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)	(0,40)	(0,41)	0,28	(0,21)
Bénéfice (perte) net(te)	234 495	(19 638)	(36 951)	22 238	2 727	(22 879)	26 165	11 132
Par action - De base	7,20	(0,60)	(1,14)	0,68	0,08	(0,70)	0,81	0,34
Par action - Dilué(e)	7,03	(0,60)	(1,14)	0,67	0,08	(0,70)	0,80	0,34

(1) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités. Veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus de détails.

Au troisième trimestre de 2021, le recul du chiffre d'affaires lié aux activités poursuivies, par rapport au troisième trimestre de 2020, était attribuable à la division Dorel Maison, dont les résultats ont été en partie contrebalancés par ceux de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution du bénéfice net lié aux activités poursuivies au troisième trimestre de 2021 est principalement attribuable aux impôts et aux intérêts comptabilisés sur le transfert de certains actifs à la suite du jugement rendu par la Cour administrative de Luxembourg, ainsi qu'à la diminution du profit brut exprimé en dollars découlant de la baisse du profit brut exprimé en pourcentage des produits.

Au quatrième trimestre de 2021, l'augmentation de la perte nette liée aux activités poursuivies, par rapport au quatrième trimestre de 2020, est principalement attribuable à une baisse du profit brut tant à la division Dorel Maison qu'à la division Dorel Produits de puériculture. Cette baisse a été en partie contrebalancée par une diminution des frais généraux et administratifs, des frais de recherche et de développement ainsi que de la charge d'impôts sur le résultat.

Au premier trimestre de 2022, l'augmentation du bénéfice net, par rapport au premier trimestre de 2021, est principalement attribuable au profit réalisé à la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 267,6 millions de dollars.

e) Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies

Croissance des produits, du chiffre d'affaires sur une base comparable et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté :

	Premiers trimestres clos les 31 mars											
	Consolidé				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2022		2021 ⁽¹⁾		2022		2021		2022		2021	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	428 035		438 553		211 466		228 698		216 569		209 855	
Produits de la période comparative	(438 553)		(392 567)		(228 698)		(197 412)		(209 855)		(195 155)	
(Diminution) augmentation des produits	(10 518)	(2,4)	45 986	11,7	(17 232)	(7,5)	31 286	15,8	6 714	3,2	14 700	7,5
Incidence des fluctuations des taux de change	6 232	1,4	(5 313)	(1,3)	86	-	(373)	(0,1)	6 146	2,9	(4 940)	(2,5)
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ⁽²⁾	(4 286)	(1,0)	40 673	10,4	(17 146)	(7,5)	30 913	15,7	12 860	6,1	9 760	5,0
Incidence de l'acquisition de compagnies	(6 883)	(1,6)	-	-	(6 883)	(3,0)	-	-	-	-	-	-
Incidence de la vente de divisions	5 311	1,2	-	-	-	-	-	-	5 311	2,8	-	-
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustée ⁽²⁾	(5 858)	(1,4)	40 673	10,4	(24 029)	(10,5)	30 913	15,7	18 171	8,9	9 760	5,0

(1) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités.

(2) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

Produits

Au premier trimestre de 2022, le chiffre d'affaires de Dorel a reculé de 10,5 millions de dollars, soit 2,4 %, par rapport à l'an dernier pour s'établir à 428,0 millions de dollars. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires généré l'an dernier par l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine qui a été cédée au premier trimestre du précédent exercice, ainsi que le chiffre d'affaires généré cette année par Notio Living qui a été acquise en novembre 2021, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté a fléchi d'environ 1,4 %. Les reculs du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté de la division Dorel Maison ont été en partie contrebalancés par une amélioration à la division Dorel Produits de puériculture. Cette amélioration du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté de la division Dorel Produits de puériculture a été observée dans l'ensemble des marchés, à l'exception du Canada, du Brésil et de la Chine. À la division Dorel Maison, les reculs du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté étaient principalement attribuables à une baisse des ventes réalisées par le biais du commerce électronique.

Profit brut et marge brute

Au premier trimestre, le profit brut a reculé de 13,4 millions de dollars, soit 15,6 %, par rapport au précédent exercice. La marge brute du trimestre a diminué de 260 points de base pour s'établir à 16,9 %, contre 19,5 % en 2021. Les divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture ont toutes deux enregistré une baisse de leur marge brute au premier trimestre. À la division Dorel Maison, le recul de la marge était attribuable à la hausse des frais d'entreposage, des frais de transport maritime, ainsi qu'à l'augmentation des coûts des panneaux d'aggloméré et des produits finis importés d'outre-mer. À la division Dorel Produits de puériculture, le recul était principalement attribuable à l'augmentation des frais de transport maritime ainsi qu'à une hausse globale des coûts des intrants. Les marges ont aussi baissé en raison de la pénurie de composants aux États-Unis qui a entraîné une diminution de l'activité manufacturière et une moins bonne absorption des frais généraux des usines.

Frais de vente

Les frais de vente ont augmenté de 2,7 millions de dollars, soit 9,1 %, au premier trimestre pour s'élever à 32,8 millions de dollars, alors qu'exprimés en pourcentage des produits, ces frais ont augmenté de 90 points de base. L'augmentation est attribuable à une hausse des dépenses de publicité et de marketing visant à soutenir les volumes d'affaires des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. L'augmentation s'explique aussi par une hausse des commissions versées résultant de la croissance des ventes et par une hausse des coûts liés aux effectifs découlant de la réouverture complète des magasins de Dorel produits de puériculture en Amérique du Sud.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs ont augmenté de 7,1 millions de dollars pour atteindre 46,0 millions de dollars au premier trimestre, ce qui représente une hausse de 18,2 % par rapport au précédent exercice. L'augmentation est principalement attribuable à une hausse des coûts associés à la responsabilité civile produits aux divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. Par ailleurs, les charges du siège social ont augmenté en raison de pertes de change, en partie compensées par une réduction des honoraires professionnels.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement ont diminué de 1,7 million de dollars, soit 21,3 %, au premier trimestre pour se chiffrer à 6,3 millions de dollars. Cette diminution est principalement attribuable à une réduction des coûts liés aux effectifs à la division Dorel Produits de puériculture, ce qui cadre avec ses activités de restructuration récentes.

Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients

La perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients est demeurée comparable à celle du premier trimestre du précédent exercice.

Perte opérationnelle

Au premier trimestre, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 15,5 millions de dollars, comparativement à 0,9 million de dollars en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté a reculé de 21,8 millions de dollars, soit 249,0 %, pour donner lieu à une perte opérationnelle ajustée de 13,0 millions de dollars. Les reculs du profit opérationnel et du profit opérationnel ajusté sont essentiellement attribuables à la diminution du profit brut, ainsi qu'à la hausse globale des frais opérationnels, comme il est expliqué plus haut.

Frais financiers

Les détails des frais financiers sont résumés ci-dessous :

	Premiers trimestres clos			
	31 mars	31 mars	Variation	
	2022	2021	\$	%
		retraité (1)		
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	4 966	4 769	197	4,1%
Intérêts sur les obligations locatives	912	1 199	(287)	(23,9)%
Amortissement des frais de financement différés	-	190	(190)	(100,0)%
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang	6 375	-	6 375	100,0%
Autres intérêts	380	815	(435)	(53,4)%
Frais financiers liés aux activités poursuivies	12 633	6 973	5 660	81,2%

(1) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités. Veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus de détails.

Les frais financiers se sont chiffrés à 12,6 millions de dollars au premier trimestre, ce qui représente une hausse de 5,7 millions de dollars par rapport à l'an dernier. L'augmentation est principalement attribuable à des frais de remboursement anticipé d'un montant de 6,4 millions de dollars versés lors du remboursement des effets non garantis de premier rang à la suite de la vente de la division Dorel Sports. Veuillez consulter la note 6 intitulée « Dette à long terme » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat

Pour le premier trimestre clos le 31 mars 2022, le taux d'imposition effectif de la Société a été de 3,1 %, comparativement à (63,0 %) lors de la même période l'an dernier. En tant que société multinationale, Dorel est résidente de plusieurs pays et, de ce fait, est assujettie à différents taux d'imposition dans ces diverses juridictions fiscales, à l'interprétation et à l'application de ces lois fiscales ainsi qu'à l'application de traités fiscaux conclus entre différents pays. Par conséquent, d'importantes fluctuations peuvent survenir d'un exercice à l'autre ou encore d'un trimestre à l'autre au cours d'un même exercice. Le taux d'imposition effectif pour le premier trimestre clos le 31 mars 2022 reflète essentiellement l'incidence de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et des différences temporaires. Le taux d'imposition effectif de la Société pour les trois mois clos le 31 mars 2021 s'explique principalement par l'incidence de différences permanentes, y compris divers impacts liés à la vente de son usine de fabrication de produits de puériculture de Zhongshan, déduction faite du recouvrement d'impôts résultant de l'utilisation d'avantages fiscaux non constatés.

La variation d'un exercice sur l'autre pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 2021 résulte de l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

Le 26 janvier 2021, la Société a annoncé son intention d'interjeter appel d'une décision du tribunal administratif de Luxembourg reçue le 22 janvier 2021 concernant l'imposition du transfert de certains actifs dans le cadre d'une restructuration interne de l'entreprise qui a eu lieu en 2015. La Société considérait que le transfert d'actifs n'était pas imposable et a entamé un processus d'appel le 26 février 2021. Le 28 octobre 2021, la Cour administrative de Luxembourg a confirmé en appel la décision rendue par le Tribunal administratif de Luxembourg, précédemment annoncée, selon laquelle l'une des filiales en propriété exclusive de Dorel devait un montant de 64,2 millions de dollars (54,6 millions d'euros) en impôts, incluant les intérêts. À la suite du jugement rendu par la Cour administrative de Luxembourg, la Société a comptabilisé une charge d'impôts de 52,6 millions de dollars en lien avec cette décision au quatrième trimestre de 2021. En janvier 2022, la Société a payé le solde résiduel en espèces dû aux autorités fiscales de Luxembourg.

Perte nette liée aux activités poursuivies

Au cours du premier trimestre de 2022, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est élevée à 27,2 millions de dollars, soit 0,84 \$ par action après dilution, comparativement à 12,8 millions de dollars, ou 0,40 \$ par action après dilution, en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies s'est chiffrée à 24,8 millions de dollars, soit 0,76 \$ par action après dilution, au premier trimestre, contre 3,4 millions de dollars, ou 0,10 \$ par action après dilution un an plus tôt.

f) Revue des activités opérationnelles sectorielles

Les résultats sectoriels sont présentés à la note 13 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société. De plus amples informations sur les résultats par secteur opérationnel sont présentées ci-dessous.

Dorel Maison

	Premiers trimestres clos			
	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation \$	%
Produits	211 466	228 698	(17 232)	(7,5)%
Coût des produits vendus	188 268	197 310	(9 042)	(4,6)%
Profit brut	23 198	31 388	(8 190)	(26,1)%
Frais de vente	6 962	6 329	633	10,0%
Frais généraux et administratifs	9 443	9 041	402	4,4%
Frais de recherche et de développement	1 266	1 101	165	15,0%
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(8)	80	(88)	n.s.
Profit opérationnel	5 535	14 837	(9 302)	(62,7)%
Marge brute ⁽¹⁾	11,0%	13,7%	s.o.	(270) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽²⁾	3,3%	2,8%	s.o.	50 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽³⁾	4,5%	4,0%	s.o.	50 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

(1) La marge brute correspond au profit brut divisé par les produits.

(2) Les frais de vente en pourcentage des produits correspondent aux frais de vente divisés par les produits.

(3) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspondent aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison a reculé de 17,2 millions de dollars, soit 7,5 %, au premier trimestre pour s'établir à 211,5 millions de dollars, contre 228,7 millions de dollars lors du précédent exercice. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre ainsi que l'impact de l'acquisition de Notio Living conclue en novembre 2021, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté a reculé de 10,5 %. La baisse du chiffre d'affaires est principalement attribuable à une réduction globale des ventes réalisées par le biais du commerce électronique. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison provenant de ses activités d'importation directe a diminué au premier trimestre en raison de la persistance de perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Lors du précédent exercice, le chiffre d'affaires avait profité de la forte demande des consommateurs pour les produits de la division, en particulier dans la catégorie du mobilier de bureau à domicile, pendant la période prolongée de confinement à la maison.

Le profit brut au premier trimestre a diminué de 8,2 millions de dollars, soit 26,1 %, par rapport à celui du premier trimestre du précédent exercice. La marge brute s'est établie à 11,0 % au premier trimestre, en baisse de 270 points de base par rapport à la même période l'an dernier. Le recul enregistré au premier trimestre est attribuable à la hausse des frais d'entreposage, à l'augmentation considérable des frais de transport maritime, à des hausses importantes des coûts des panneaux d'aggloméré ainsi que des coûts des produits finis provenant d'outre-mer.

Les frais de vente ont augmenté de 0,6 million de dollars, soit 10,0 %, au premier trimestre, par rapport à la même période en 2021, ce qui représente une augmentation de 50 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. L'augmentation au premier trimestre s'explique essentiellement par la hausse des coûts découlant de

l'acquisition de Notio Living, de même par une hausse des dépenses promotionnelles visant à soutenir les activités de vente directe aux consommateurs.

Les frais généraux et administratifs ont augmenté de 0,4 million de dollars, soit 4,4 %, au premier trimestre, en comparaison du premier trimestre du précédent exercice, ce qui représente une augmentation de 50 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. L'augmentation enregistrée au premier trimestre est principalement attribuable à la hausse des coûts découlant de l'acquisition de Notio Living, ainsi qu'à une augmentation des coûts associés à la responsabilité civile produits.

Les frais de recherche et de développement ont été comparables à ceux du premier trimestre du précédent exercice.

De même, le montant de la (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients est demeuré comparable à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Le profit opérationnel de la division Dorel Maison a diminué de 9,3 millions de dollars, soit 62,7 %, au premier trimestre pour s'établir à 5,5 millions de dollars, contre 14,8 millions de dollars un an plus tôt. La diminution est principalement attribuable au recul du chiffre d'affaires et à la réduction de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, comme il est expliqué plus haut.

Dorel Produits de puériculture

	Premiers trimestres clos			
	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation \$	%
Produits	216 569	209 855	6 714	3,2%
Coût des produits vendus	167 582	155 692	11 890	7,6%
Profit brut	48 987	54 163	(5 176)	(9,6)%
Frais de vente	25 615	23 590	2 025	8,6%
Frais généraux et administratifs	28 257	21 840	6 417	29,4%
Frais de recherche et de développement	5 043	6 915	(1 872)	(27,1)%
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	119	(275)	394	n.s.
Frais de restructuration	2 418	9 668	(7 250)	(75,0)%
Perte opérationnelle	(12 465)	(7 575)	(4 890)	(64,6)%
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e) ⁽¹⁾	(10 047)	2 093	(12 140)	n.s.
Marge brute ⁽²⁾	22,6%	25,8%	s.o.	(320) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽³⁾	11,8%	11,2%	s.o.	60 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽⁴⁾	13,0%	10,4%	s.o.	260 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

(1) Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

(2) La marge brute correspond au profit brut divisé par les produits.

(3) Les frais de vente en pourcentage des produits correspond aux frais de vente divisés par les produits.

(4) Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspond aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Produits de puériculture a progressé de 6,7 millions de dollars, soit 3,2 %, au premier trimestre pour atteindre 216,6 millions de dollars, contre 209,9 millions de dollars l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, ainsi que les ventes réalisées par l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, qui a été cédée à la fin du premier trimestre l'an dernier, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté s'est amélioré d'environ 8,9 %. Le marché américain est celui qui a le plus contribué à l'augmentation du chiffre d'affaires en grande partie grâce aux ventes de systèmes de voyage, de poussettes et d'articles de soins pour enfants. Cette augmentation a plus que contrebalancé le recul des ventes de sièges d'auto qui ont été freinées par des pénuries de composants découlant de problèmes de chaîne d'approvisionnement pour les produits provenant d'Asie.

L'Europe a continué d'être légèrement affectée par une pénurie de produits clés, mais la situation s'est grandement améliorée par rapport à la deuxième moitié du précédent exercice et le chiffre d'affaires en devise locale s'est légèrement amélioré par rapport à l'an dernier. Au Chili et au Pérou, les ventes ont augmenté du fait que l'ensemble des magasins de vente au détail appartenant à la Société étaient ouverts, contrairement au premier trimestre du précédent exercice. Le recul enregistré au Canada est attribuable à de graves pénuries de produits résultant de problèmes de chaîne d'approvisionnement, tandis que le marché du Brésil a été touché par un ralentissement des commandes placées par certains grands détaillants dont les niveaux d'inventaires étaient élevés. Les ventes réalisées sur le marché domestique de la Chine ont diminué en raison de la réduction planifiée de ces activités.

Le profit brut a diminué de 5,2 millions de dollars au premier trimestre, soit un recul de 9,6 % par rapport au premier trimestre du précédent exercice. La marge brute s'est établie à 22,6 % au premier trimestre, ce qui représente une diminution de 320 points de base par rapport à la marge brute de 25,8 % dégagée l'an dernier. Les baisses enregistrées au premier trimestre sont principalement attribuables à une augmentation des frais de transport maritime et à une hausse globale des coûts des intrants. Les marges ont aussi baissé en raison de la pénurie de composants aux États-Unis qui a entraîné une diminution de l'activité manufacturière et une moins bonne absorption des frais généraux des usines. Des hausses de prix de vente des produits ont été instaurées dans l'ensemble des marchés, bien que le calendrier de leur mise en œuvre ait restreint leur impact positif, qui sera plus considérable dans les prochains mois.

Les frais de vente ont augmenté de 2,0 millions de dollars, soit 8,6 %, au premier trimestre pour s'élever à 25,6 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 60 points de base en pourcentage des produits. L'augmentation des frais de vente est principalement attribuable à une hausse des dépenses de marketing visant à soutenir le volume d'affaires, à une augmentation des commissions versées résultant de la croissance des ventes et à une hausse des coûts liés aux effectifs découlant de la réouverture complète des magasins appartenant à la Société en Amérique du Sud.

Les frais généraux et administratifs ont enregistré une hausse de 6,4 millions de dollars, soit 29,4 %, au premier trimestre, pour atteindre 28,3 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 260 points de base en pourcentage des produits. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation des coûts associés à la responsabilité civile produits.

Les frais de recherche et de développement ont diminué de 1,9 million de dollars, soit 27,1 %, au premier trimestre, par rapport à l'an dernier. Cette diminution au premier trimestre est principalement attribuable à une réduction des coûts liés aux effectifs, ce qui cadre avec les activités de restructuration récentes.

La perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients est restée comparable à celle du premier trimestre du précédent exercice.

Les frais de restructuration ont diminué de 7,3 millions de dollars par rapport au premier trimestre du précédent exercice. La baisse est principalement attribuable au plan de restructuration entrepris lors d'un exercice antérieur et qui a été complété en 2021. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Frais de restructuration » de la section traitant des résultats opérationnels pour de plus amples renseignements.

La perte opérationnelle s'est établie à 12,5 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 7,6 millions de dollars l'an dernier. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté a reculé de 12,1 millions de dollars pour donner lieu à une perte opérationnelle ajustée de 10,0 millions de dollars, comparativement à un profit opérationnel ajusté de 2,1 millions de dollars l'an dernier. Les reculs du profit opérationnel et du profit opérationnel ajusté au premier trimestre s'expliquent essentiellement par une diminution du profit brut exprimé en dollars découlant de la baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, de même que par une hausse globale des frais opérationnels, comme il est expliqué plus haut.

3. SITUATION FINANCIÈRE, SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

a) Données choisies de l'état de la situation financière

	31 mars 2022	30 décembre 2021
Actifs		
Actifs courants	774 933	709 883
Actifs détenus en vue de la vente	-	817 896
	<u>774 933</u>	<u>1 527 779</u>
Actifs non courants	347 233	323 289
Total des actifs	<u>1 122 166</u>	<u>1 851 068</u>
Passifs		
Passifs courants	404 872	465 172
Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	369 806
	<u>404 872</u>	<u>834 978</u>
Passifs non courants	338 598	547 090
Capitaux propres	<u>378 696</u>	<u>469 000</u>

Le total des actifs courant de Dorel a diminué par rapport au 30 décembre 2021 en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution des actifs détenus en vue de la vente d'un montant de 817,9 millions de dollars à la suite de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports;
- en partie contrebalancée par une augmentation des autres actifs découlant de la comptabilisation des fonds entiers liés à la vente de la division Dorel Sports;
- également en partie contrebalancée par une augmentation des stocks de 37,9 millions de dollars, dont une tranche de 22,5 millions de dollars consistait en une augmentation planifiée à la division Dorel Produits de puériculture visant à atténuer les risques de perturbations de la chaîne d'approvisionnement et une autre tranche de 15,4 millions de dollars à la division Dorel Maison découlant principalement de l'acquisition de Notio Living.

Le total des actifs non courants de Dorel a augmenté par rapport au 30 décembre 2021 en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une augmentation des actifs au titre de droits d'utilisation d'un montant de 32,7 millions de dollars résultant de la réévaluation de la durée de contrats de location;
- en partie contrebalancée par les amortissements de 15,7 millions de dollars comptabilisés au cours des trois mois clos le 31 mars 2022.

Le total des passifs courants de Dorel a diminué par rapport au 30 décembre 2021 en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution des passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente d'un montant de 369,8 millions de dollars à la suite de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports;
- une diminution des fournisseurs et autres dettes d'un montant de 24,2 millions de dollars découlant du calendrier des paiements aux fournisseurs; et
- une diminution des impôts sur le résultat à payer de 39,0 millions de dollars attribuable principalement au paiement des impôts sur le résultat à la suite du jugement rendu par la Cour administrative de Luxembourg.

Le total des passifs non courants de Dorel a diminué par rapport au 30 décembre 2021 en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une réduction de la dette à long terme d'un montant de 231,2 millions de dollars découlant du produit obtenu lors de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports;
- en partie contrebalancée par une augmentation des obligations locatives d'un montant de 32,7 millions de dollars découlant de la réévaluation de la durée de contrats de location.

b) Ratio capitaux d'emprunts/capitaux propres

	31 mars 2022	30 déc. 2021
Dettes à long terme	206 894	438 337
Dettes bancaires	3 061	3 783
Total des capitaux d'emprunts	209 955	442 120
Capitaux propres	378 696	469 000
Ratio capitaux d'emprunts / capitaux propres ⁽¹⁾	0,55	0,94

(1) Il s'agit d'un ratio financier non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

La diminution du ratio capitaux d'emprunts/capitaux propres par rapport au 30 décembre 2021 est principalement attribuable à la réduction globale du niveau d'endettement. La réduction du niveau d'endettement de Dorel résulte du remboursement de la dette à long terme à l'aide d'une partie du produit tiré de la vente de la division Dorel Sports.

c) Flux de trésorerie

	Premiers trimestres clos		
	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation \$
Flux de trésorerie liés aux :			
Activités opérationnelles	(100 808)	(8 120)	(92 688)
Activités de financement	(638 119)	(28 238)	(609 881)
Activités d'investissement	726 256	47 958	678 298
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(7 074)	863	(7 937)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(19 745)	12 463	(32 208)

Flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles

Pour le premier trimestre de 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles se sont élevés à 100,8 millions de dollars, contre 8,1 millions de dollars en 2021, ce qui représente une augmentation des liquidités utilisées par les activités opérationnelles de 92,7 millions de dollars. L'augmentation des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles par rapport à 2021 est principalement attribuable à une baisse globale de l'apport des bénéfices liés aux activités poursuivies en 2022, à une variation nette négative des soldes liés aux activités opérationnelles attribuable à la hausse des créances clients et des stocks, et à une diminution des fournisseurs et autres dettes. L'augmentation des stocks était planifiée à la division Dorel Produits de Puériculture et visait à atténuer les risques de perturbations de la chaîne d'approvisionnement, tandis qu'à la division Dorel Maison, la hausse des stocks est attribuable à l'acquisition de Notio Living. Par ailleurs, l'augmentation des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles découle du paiement des impôts sur le résultat au premier trimestre à la suite du jugement rendu par la Cour administrative du Luxembourg.

Flux de trésorerie libres

	31 mars 2022	31 mars 2021	Variation
Flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles	(100 808)	(8 120)	(92 688)
Moins :			
Dividendes payés	(390 642)	-	(390 642)
Rachat d'actions	(499)	-	(499)
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 857)	(2 757)	(2 100)
Cessions d'immobilisations corporelles	37	28	9
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 741)	(2 563)	822
Produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	-	2 250	(2 250)
Produit brut de la cession d'une filiale	-	51 000	(51 000)
Produit net de la vente de la division Sports	758 962	-	758 962
Flux de trésorerie libres ⁽¹⁾	260 452	39 838	220 614

(1) Il s'agit d'un ratio financier non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement

En comparaison à 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement ont augmenté de 609,9 millions de dollars pour se chiffrer à 638,1 millions de dollars au premier trimestre de 2022. L'augmentation s'explique essentiellement par le remboursement de la dette à long terme d'un montant de 231,0 millions de dollars, ainsi que par le versement du dividende spécial d'un montant de 390,6 millions de dollars grâce au produit tiré de la vente de la division Dorel Sports.

Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement ont augmenté de 678,3 millions de dollars pour atteindre 726,3 millions de dollars en 2022. L'augmentation est principalement attribuable au produit net tiré de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 759,0 millions de dollars. Lors du précédent exercice, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement incluaient le produit brut tiré de la vente de l'usine de fabrication de produits de puériculture de Dorel située à Zhongshan, en Chine, d'un montant de 51,0 millions de dollars.

4. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les trois mois clos le 31 mars 2022, la direction a continué d'exercer son jugement en ce qui a trait aux répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société, ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura la COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. L'évolution future comprend notamment la durée, la gravité et l'étendue de l'éclosion de COVID-19, les mesures prises par les instances gouvernementales pour l'endiguer ainsi que la réaction et la conformité du grand public à ces mesures de confinement. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de la pandémie formulées par la direction aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

5. 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 la période de trois mois close le 31 mars 2022. Les nouvelles normes et modifications n'ont pas été appliquées pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des nouvelles normes et modifications n'a pas encore été déterminée pour l'ensemble d'entre elles, mais ne devrait pas avoir une incidence importante.

6. AUTRES RENSEIGNEMENTS

La désignation, le nombre et le montant de chaque catégorie et série d'actions en circulation de Dorel au 4 mai 2022 sont les suivants :

- Un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale ou au pair, pouvant être émises en série et entièrement libérées;
- Un nombre illimité d'actions à droit de 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; et
- Un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » sans valeur nominale ou au pair, convertibles en actions à droit de vote plural de catégorie « A », dans certaines circonstances, si une offre est faite en vue de l'achat des actions de catégorie « A ».

Les détails des actions émises et en circulation sont les suivants :

Catégorie « A »		Catégorie « B »		Total
Nombre	(000) \$	Nombre	(000) \$	(000) \$
4 149 365	1 748	28 367 188	203 712	205 460

Les informations relatives aux unités d'actions différées, aux droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et aux droits différés à la valeur des actions réglés en espèces en circulation sont présentées à la note 10 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de Dorel. Ces montants n'ont subi aucun changement important au cours de la période comprise entre la fin du trimestre et la date de préparation du présent rapport.

7. CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au cours du premier trimestre clos le 31 mars 2022, Dorel n'a apporté aucun changement ayant eu, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Dorel.

Limitation de l'étendue de la conception

La Société a limité l'étendue de ses contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI ») et de ses contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF ») afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures d'une entreprise acquise depuis une période maximale de 365 jours avant le dernier jour de la période visée par la déclaration annuelle. La Société a choisi d'exclure les activités de Notio Living qu'elle a acquises comme le permet le Règlement 52-109.

Le tableau qui suit présente de l'information financière sommaire incluse dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société relative à l'entreprise acquise faisant l'objet d'une exclusion :

Notio Living	
Informations financières choisies des états du résultat	
	31 décembre 2021 - 31 mars 2022
Produits	6 883
Profit opérationnel	216

Notio Living	
Informations financières choisies de l'état de la situation financière	
	Au 31 mars 2022
Total des actifs courants	13 325
Total des actifs non courants	4 493
Total des passifs courants	6 250
Total des passifs non courants	3 825

8. MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certains des énoncés contenus dans le présent rapport de gestion peuvent constituer des « énoncés prospectifs » au sens de la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Sous réserve de ce qui pourrait être exigé par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, Dorel n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à de nombreux risques et incertitudes, notamment en ce qui concerne les déclarations relatives à l'impact de la pandémie de la COVID-19 sur les activités commerciales, la situation financière et les activités opérationnelles de Dorel, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels puissent différer de façon importante des attentes de Dorel telles qu'elles sont exprimées de manière explicite ou implicite dans ces énoncés, et que les objectifs, plans, priorités stratégiques et perspectives commerciales pourraient ne pas se matérialiser. Par conséquent, Dorel ne peut garantir qu'un énoncé prospectif se matérialisera ou, s'il se matérialise, ce que Dorel en bénéficiera. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent rapport de gestion aux fins de communiquer des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres personnes de mieux comprendre le contexte d'exploitation de Dorel. Cependant, le lecteur est mis en garde qu'il pourrait ne pas être opportun d'utiliser ces énoncés prospectifs à d'autres fins.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont fondés sur plusieurs hypothèses que Dorel estimait raisonnables le jour où elle les a exprimés. Les facteurs susceptibles de faire varier de façon importante les résultats réels par rapport aux attentes de Dorel exprimées directement ou de manière implicite dans les énoncés prospectifs sont notamment les suivants :

- la conjoncture économique générale;
- les changements dans les lois ou règlements applicables;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de la Société en raison de la pandémie de la COVID-19;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées à la pandémie de la COVID-19;
- le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un petit nombre de clients;
- les coûts associés à la responsabilité civile produits;
- les changements intervenus à la législation fiscale, ou l'interprétation ou l'application de ces règles;
- la capacité continue de mettre au point des produits et de soutenir les noms de marques;
- les changements apportés au cadre réglementaire;

- l'éclosion de crises de santé publique, comme la pandémie en cours de la COVID-19, susceptibles d'avoir une incidence négative sur les économies mondiales et les marchés financiers et pouvant donner lieu à un ralentissement économique durant une période de temps prolongée et avoir des répercussions négatives importantes sur la demande pour les produits de Dorel et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;
- l'impact des conflits internationaux sur les ventes de Dorel;
- un accès continu aux ressources en capital, y compris le respect par Dorel de l'ensemble des termes et conditions de sa facilité de crédit reposant sur l'actif, ainsi que les coûts des emprunts relatifs, tous des éléments qui pourraient subir les effets préjudiciables de la pandémie de la COVID-19;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- des changements survenus aux hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres actifs incorporels, ainsi que la possibilité d'une diminution de la capitalisation boursière de Dorel dans le futur; et
- l'absence de certitude que Dorel déclarera des dividendes dans le futur.

Ces facteurs de risque et d'autres facteurs de risque susceptibles de faire varier considérablement les résultats réels par rapport aux attentes exprimées directement ou de manière implicite dans les énoncés prospectifs sont discutés dans le rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle de Dorel déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières compétentes. Les facteurs de risque exposés dans les documents précédemment mentionnés sont expressément incorporés par renvoi au présent rapport de gestion dans leur intégralité.

Dorel met en garde le lecteur sur le fait que les risques décrits plus haut ne sont pas les seuls susceptibles d'avoir des répercussions. D'autres risques et incertitudes dont Dorel n'a pas connaissance à l'heure actuelle ou que Dorel estime non importants peuvent aussi avoir une incidence défavorable importante sur ses activités, sa situation financière ou ses résultats opérationnels. Compte tenu de ces risques et incertitudes, les investisseurs ne devraient pas se fier de manière induite aux énoncés prospectifs pour en prédire les résultats réels.

9. DÉFINITION ET RAPPROCHEMENT DES RATIOS ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Dorel inclut dans le présent rapport de gestion certains ratios et mesures financières non conformes aux PCGR, comme expliqué ci-après. Ces ratios et mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Ces ratios et mesures financières non conformes aux PCGR ne devraient pas être considérées de façon isolée ni comme un substitut aux mesures calculées conformément aux IFRS. Le présent rapport de gestion comprend les rapprochements entre les ratios et mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures financières qui sont les plus directement comparables calculées conformément aux IFRS.

Dorel considère que les ratios et mesures financières non conformes aux PCGR utilisés dans le présent rapport de gestion fournissent des informations additionnelles aux investisseurs leur permettant d'analyser ses résultats et de mesurer sa performance financière en excluant la variation liée à certains éléments qui, de l'avis de Dorel, ne reflètent pas la performance de ses activités principales et offre ainsi une meilleure comparabilité d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Les mesures financières non conformes aux PCGR sont également utilisées par la direction pour évaluer la performance financière de Dorel et prendre des décisions opérationnelles et stratégiques.

Ajustements aux ratios et aux mesures financières non conformes aux PCGR

Tel que mentionné ci-dessus, certains de nos ratios et mesures financières non conformes aux PCGR excluent la variation liée à certains ajustements qui affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et qui pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à sa performance financière. Les ajustements qui ont un impact sur plus d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR sont expliqués ci-après.

Frais de restructuration

Les frais de restructuration comprennent les frais directement liés aux activités significatives de sortie, incluant la vente d'usines de fabrication, la fermeture d'activités, la réorganisation, l'optimisation, la transformation et la consolidation afin d'améliorer la position compétitive de la Société sur le marché et de réduire les coûts et ainsi amener des gains en efficacité, ainsi que les frais d'acquisition en lien avec l'acquisition de compagnies. Les frais de restructuration sont inclus comme un ajustement dans le calcul du profit brut ajusté, de la marge brute ajustée, du profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, et du bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et du bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e). Les frais de restructuration ont été de 2,4 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2022 (9,7 millions de dollars en 2021). Veuillez consulter la section « Frais de restructuration – Activités poursuivies » dans ce rapport de gestion pour plus de détails.

Incidence de l'acquisition de compagnies

L'incidence de l'acquisition de compagnies est incluse comme un ajustement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée. Les revenus provenant de l'acquisition de compagnies sont ajustés durant la première année d'opération afin de permettre une meilleure comparabilité des revenus d'une année à l'autre. Les revenus provenant de l'acquisition de compagnies étaient de 6,9 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et étaient tous liés à l'acquisition de Notio Living par Dorel Maison.

Incidence de la vente de divisions

L'incidence de la vente de divisions est incluse comme un ajustement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée. Les revenus provenant de la vente de divisions sont ajustés durant la première année après la disposition afin de permettre une meilleure comparabilité des revenus d'une année à l'autre. Les revenus provenant de la vente de divisions étaient de 5,3 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2021 et étaient tous liés à la disposition de l'usine de fabrication de Zhongshan en Chine par Dorel Produits de puériculture.

Profit brut ajusté et marge brute ajustée

Le profit brut ajusté correspond au profit brut excluant l'impact des frais de restructuration. La marge brute ajustée est un ratio non conforme aux PCGR et correspond au profit brut ajusté divisé par les produits. Dorel utilise le profit brut ajusté et la marge brute ajustée pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel utilise également le profit brut ajusté et la marge brute ajustée par division pour mesurer sa performance au niveau des divisions. Dorel exclut cet élément puisqu'il affecte la comparabilité des résultats financiers de Dorel et il pourrait potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à la performance de ses activités. Certains investisseurs et analystes utilisent le profit brut ajusté et la marge brute ajustée pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre, sans la variation causée par l'impact des frais de restructuration. Le fait d'exclure cet élément ne signifie pas qu'il est nécessairement non récurrent. Ces ratios et mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Il n'y a pas de profit brut ajusté et de marge brute ajustée pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 2021.

Profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies

Le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies correspond au profit (perte) opérationnel(le) lié(e) aux activités poursuivies excluant l'impact des frais de restructuration. Le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies exclut également la perte de valeur du goodwill. La direction utilise le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel utilise également le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) par division pour mesurer sa performance au niveau des divisions. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à la performance de ses activités. Certains investisseurs et analystes utilisent le profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre, sans la variation causée par l'impact des frais de restructuration et de la perte de valeur du goodwill. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Cette mesure n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elle puisse être comparée à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

	Premiers trimestres clos	
	31 mars 2022	31 mars 2021 ⁽¹⁾
Lié aux activités poursuivies		
Perte opérationnelle liée aux activités poursuivies	(15 463)	(911)
Ajustée pour :		
Total des frais de restructuration	2 418	9 668
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies	(13 045)	8 757

(1) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités. Veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus de détails.

	Premiers trimestres clos	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Dorel Produits de puériculture		
Perte opérationnelle	(12 465)	(7 575)
Ajustée pour :		
Frais de restructuration	2 418	9 668
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e)	(10 047)	2 093

Bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e)

Le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies correspond au bénéfice (perte) net(te) lié(e) aux activités poursuivies excluant l'impact des frais de restructuration et de la perte de valeur du goodwill, ainsi que la charge (recouvrement) d'impôts lié(e) aux ajustements ci-dessus. Le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e) est un ratio non conforme aux PCGR et correspond au bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions diluées. La direction utilise le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e) pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité des résultats financiers de Dorel et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à la performance de ses activités. Certains investisseurs et analystes utilisent le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) par action dilué(e) pour mesurer la performance des activités de la Société d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

	Premiers trimestres clos	
	31 mars 2022	31 mars 2021 ⁽²⁾
Perte nette liée aux activités poursuivies	(27 218)	(12 847)
Ajustée pour :		
Total des frais de restructuration	2 418	9 668
Recouvrement d'impôts lié aux ajustements ci-dessus	(37)	(181)
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies	(24 837)	(3 360)
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(0,84)	(0,40)
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(0,84)	(0,40)
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée ⁽¹⁾	(0,76)	(0,10)

(1) Il s'agit d'un ratio non conforme aux PCGR et correspond au profit (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions diluées.

(2) Dorel Sports a été présenté comme une activité abandonnée au 30 septembre 2021. Par conséquent, les résultats des opérations des périodes comparatives ont été retraités. Veuillez consulter la note 4 intitulée « Actifs détenus en vue de la vente et activité abandonnée » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus de détails.

Augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée

L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des fluctuations des taux de change. L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des fluctuations des taux de change et l'incidence de l'acquisition de compagnies pour la première année d'opération et de la vente de divisions. La direction a modifié le calcul de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée pour enlever les revenus provenant de l'acquisition de compagnies durant leur première année d'opération afin de permettre une meilleure comparabilité des revenus d'une année à l'autre. La direction utilise l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, en excluant la variation liée aux ajustements décrits ci-dessus. Dorel exclut ces éléments puisqu'ils affectent la comparabilité de ses résultats financiers et ils pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relativement à la performance de ses activités. Certains investisseurs et analystes utilisent l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter le tableau de rapprochement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajusté à la page 8.

Total des capitaux d'emprunt et ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres

Le total des capitaux d'emprunt se définit comme la dette à long terme (incluant la tranche courante) plus la dette bancaire. Dorel utilise le total des capitaux d'emprunt pour calculer le ratio des capitaux d'emprunt sur les capitaux propres. La direction, et certains investisseurs et analystes utilisent le total des capitaux d'emprunt et le ratio des capitaux d'emprunt sur les capitaux propres pour mesurer le levier financier de Dorel. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter le tableau de rapprochement du total des capitaux d'emprunt et du ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres à la page 15.

Flux de trésorerie libres

Les flux de trésorerie libres se définissent comme les flux de trésorerie générés ou utilisés par les activités opérationnelles dont sont soustraits les dividendes versés, le rachat d'actions, les acquisitions d'entreprises, les entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite des subventions reçues, les entrées d'immobilisations incorporelles, y compris la cession d'immobilisations corporelles, le produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente et le produit brut de la vente de filiales. Dorel considère les flux de trésorerie libres comme un indicateur important de la solidité financière et de la performance de ses activités, car ils représentent les fonds disponibles, après déduction des dépenses en immobilisations, pour rembourser la dette et réinvestir dans l'entreprise, réaliser des acquisitions d'entreprises ou encore redistribuer aux actionnaires. Certains investisseurs et analystes utilisent la mesure des flux de trésorerie libres pour évaluer les sociétés et leurs actifs sous-jacents. Cette mesure n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elle puisse être comparée à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

Veuillez consulter le tableau de rapprochement des flux de trésorerie libres à la page 16.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Au 31 mars 2022	Au 30 décembre 2021
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 12)	32 421 \$	52 166 \$
Créances clients	269 487	258 501
Stocks	402 602	364 684
Impôts sur le résultat à recouvrer	6 956	6 584
Autres actifs (note 4)	63 467	27 948
	<u>774 933</u>	<u>709 883</u>
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	817 896
	<u>774 933</u>	<u>1 527 779</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	87 435	87 541
Actifs au titre de droits d'utilisation	110 401	84 077
Immobilisations incorporelles	78 987	81 568
Goodwill	45 455	45 523
Actifs d'impôt différé (note 11)	19 947	20 529
Autres actifs	5 008	4 051
	<u>347 233</u>	<u>323 289</u>
	<u>1 122 166 \$</u>	<u>1 851 068 \$</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Dette bancaire	3 061 \$	3 783 \$
Fournisseurs et autres dettes	318 970	343 145
Obligations locatives	27 738	29 546
Impôts sur le résultat à payer (note 11)	4 295	43 264
Dette à long terme (note 6)	4 275	4 501
Provisions	40 514	33 622
Autres passifs	6 019	7 311
	<u>404 872</u>	<u>465 172</u>
Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	369 806
	<u>404 872</u>	<u>834 978</u>
Passifs non courants		
Obligations locatives	99 963	72 709
Dette à long terme (note 6)	202 619	433 836
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	19 520	19 644
Passifs d'impôt différé (note 11)	9 718	10 156
Provisions	2 537	2 541
Autres passifs	4 241	8 204
	<u>338 598</u>	<u>547 090</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 8)	205 460	204 737
Surplus d'apport	36 180	32 287
Cumul des autres éléments du résultat global	(47 869)	(115 097)
Autres capitaux propres	27 759	27 759
Résultats non distribués	157 166	319 314
	<u>378 696</u>	<u>469 000</u>
	<u>1 122 166 \$</u>	<u>1 851 068 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021 ¹⁾
<u>ACTIVITÉS POURSUIVIES</u>		
PRODUITS (note 13)	428 035 \$	438 553 \$
Coût des produits vendus (note 11)	355 850	353 002
PROFIT BRUT	72 185	85 551
Frais de vente	32 761	30 026
Frais généraux et administratifs	46 049	38 947
Frais de recherche et de développement	6 309	8 016
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	111	(195)
Frais de restructuration (note 5)	2 418	9 668
PERTE OPÉRATIONNELLE	(15 463)	(911)
Frais financiers (note 11)	12 633	6 973
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(28 096)	(7 884)
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat (note 11)		
Exigibles	66	6 534
Différés	(944)	(1 571)
	(878)	4 963
PERTE NETTE	(27 218) \$	(12 847) \$
<u>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</u>		
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt (note 4)	261 713	15 574
BÉNÉFICE NET	234 495 \$	2 727 \$
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 10)		
De base	7,20 \$	0,08 \$
Dilué	7,03 \$	0,08 \$
PERTE PAR ACTION – ACTIVITÉS POURSUIVIES (note 10)		
De base	(0,84) \$	(0,40) \$
Diluée	(0,84) \$	(0,40) \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
BÉNÉFICE NET	234 495 \$	2 727 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :		
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :		
<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 de l'impôt de néant	13 514	(5 311)
Pertes nettes sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	1 138	111
Reclassement d'écarts de conversion cumulés à la cession d'une filiale (note 5)	–	10 681
Reclassement d'écarts de conversion cumulés à la vente de la division Dorel Sports (note 4)	51 657	–
	66 309	5 481
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>		
Variation nette des profits latents sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	1 875	1 861
Reclassement en résultat net	55	273
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(100)	65
Impôts différés	(533)	(432)
	1 297	1 767
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
<u>Régimes à prestations définies :</u>		
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(78)	(88)
Impôts différés	(300)	21
	(378)	(67)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	67 228	7 181
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	301 723 \$	9 908 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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							
	Cumul des autres éléments du résultat global					Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies			
Solde au 30 décembre 2020	204 701 \$	30 054 \$	(98 045) \$	(3 946) \$	(15 253) \$	27 759 \$	350 938 \$	496 208 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Bénéfice net	–	–	–	–	–	–	2 727	2 727
Autres éléments du résultat global	–	–	5 481	1 767	(67)	–	–	7 181
	–	–	5 481	1 767	(67)	–	2 727	9 908
Paiements fondés sur des actions (note 9)	–	36	–	–	–	–	–	36
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	–	–	–	–	–	(192)	–	(192)
Solde au 31 mars 2021	204 701 \$	30 090 \$	(92 564) \$	(2 179) \$	(15 320) \$	27 567 \$	353 665 \$	505 960 \$
Solde au 30 décembre 2021	204 737 \$	32 287 \$	(103 166) \$	(1 131) \$	(10 800) \$	27 759 \$	319 314 \$	469 000 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Bénéfice net	–	–	–	–	–	–	234 495	234 495
Autres éléments du résultat global	–	–	66 309	1 297	(378)	–	–	67 228
	–	–	66 309	1 297	(378)	–	234 495	301 723
Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 8 et 9)	1 222	(2 141)	–	–	–	–	–	(919)
Paiements fondés sur des actions (note 9)	–	33	–	–	–	–	–	33
Rachat et annulation d'actions (note 8)	(499)	–	–	–	–	–	–	(499)
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	–	–	–	–	–	–	(390 642)	(390 642)
Dividendes sur unités d'actions différées (note 8)	–	6 001	–	–	–	–	(6 001)	–
Solde au 31 mars 2022	205 460 \$	36 180 \$	(36 857) \$	166 \$	(11 178) \$	27 759 \$	157 166 \$	378 696 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :		
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice net	234 495 \$	2 727 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements (note 11)	15 743	24 318
Pertes latentes (profits latents) sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	486	(709)
Paielements fondés sur des actions (note 9)	33	36
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	1 149	1 383
Profit net sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	(33)	(599)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports (note 4)	(267 569)	–
Frais de restructuration (note 5)	(28)	(1 964)
Frais financiers (note 11)	12 910	8 899
Charge d'impôts sur le résultat	2 812	9 266
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 12)	(53 528)	(42 390)
Impôts sur le résultat payés (note 11)	(43 047)	(1 599)
Impôts sur le résultat recouvrés	90	350
Intérêts payés	(4 685)	(7 920)
Intérêts reçus	364	82
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(100 808)	(8 120)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Diminution nette de la dette bancaire	(700)	(1 923)
Versements sur la dette à long terme (note 6)	(230 971)	(16 100)
Coûts de financement	(43)	–
Frais de remboursement anticipé (note 11)	(6 375)	–
Remboursement net au titre du règlement des swaps de taux d'intérêt	(276)	(273)
Paielements des obligations locatives	(8 613)	(9 942)
Actions rachetées (note 8)	(499)	–
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	(390 642)	–
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(638 119)	(28 238)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 857)	(2 757)
Cessions d'immobilisations corporelles	37	28
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 741)	(2 563)
Produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	–	2 250
Produit brut de la cession d'une filiale (note 5)	–	51 000
Produit net de la vente de la division Dorel Sports (note 4)	758 962	–
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports (note 4)	(26 145)	–
ENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	726 256	47 958
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(7 074)	863
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(19 745)	12 463
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	52 166	38 235
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE (note 12)	32 421 \$	50 698 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021

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 par l'entremise des divisions suivantes : Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. La division Dorel Sports est présentée en tant qu'activité abandonnée – se reporter à la note 4. Les principaux marchés géographiques des produits de la Société sont ceux des États-Unis, de l'Europe, de l'Amérique latine, du Canada et de l'Asie. La Société, dont les actions sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), est constituée et domiciliée au Canada. Le siège social est situé à Westmount (Québec).

Les secteurs opérationnels de la Société se fondent sur deux lignes d'activité distinctes et sont les suivants :

Secteurs opérationnels	Principales activités génératrices de produits
Dorel Maison	Vente de meubles prêts-à-assembler et de produits pour la maison, comprenant meubles pliables en métal, futons, meubles pour enfants, escabeaux, chariots manuels, échelles, meubles d'extérieur et autres articles de mobilier importés.
Dorel Produits de puériculture	Vente d'accessoires pour enfants comprenant sièges d'auto pour enfants, poussettes, chaises hautes et articles de soins et dispositifs de sécurité pour enfants.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ, 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 suivies dans les plus récents états financiers annuels consolidés audités au 30 décembre 2021 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 2021 de la Société.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ, BASE DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés, la direction a continué d'exercer son jugement en ce qui a trait aux répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura la pandémie de COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. L'évolution future comprend notamment la durée, la gravité et l'étendue de la pandémie de COVID-19, les mesures prises par les instances gouvernementales pour l'endiguer ainsi que la réaction et la conformité du grand public à ces mesures de confinement. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de la pandémie formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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

Base d'évaluation	
Instruments financiers dérivés	Juste valeur
Accords de paiement fondé sur des actions	Conformément à l'IFRS 2, <i>Paiement fondé sur des actions</i>
Actifs détenus en vue de la vente	À la valeur comptable ou à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, selon la moins élevée des deux
Regroupements d'entreprises : actifs acquis et passifs repris identifiables	À la juste valeur à la date d'acquisition
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	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
Obligations locatives	Valeur actualisée des paiements de loyers futurs
Responsabilité produits	Valeur actualisée

La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 5 mai 2022.

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

3. 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 le trimestre clos le 31 mars 2022. Les nouvelles normes et modifications aux normes n'ont pas été appliquées à la préparation des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (modifications d'IAS 12)

Les modifications réduisent le champ d'application de l'exemption liée à la comptabilisation initiale de manière à exclure les transactions qui donnent lieu à des différences temporaires égales et compensatoires, par exemple, les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. Pour ce qui est des contrats de location et des passifs relatifs au démantèlement, les actifs et les passifs d'impôts connexes devront être comptabilisés à partir du début de la première période comparative présentée, et l'effet cumulatif devra être comptabilisé en tant qu'ajustement aux résultats non distribués. Pour toutes les autres transactions, les modifications s'appliquent aux transactions qui ont lieu après le début de la première période présentée. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été déterminée.

3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS (suite)

Définitions des estimations comptables (modifications d'IAS 8)

Les modifications prévoient une nouvelle définition des estimations comptables qui précisent qu'elles sont des montants des états financiers qui comportent une incertitude d'évaluation. Les modifications clarifient également la relation entre les méthodes comptables et les estimations comptables en précisant qu'une société formule une estimation comptable en vue d'atteindre un objectif défini par une méthode comptable. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été déterminée.

Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications d'IAS 1)

Les modifications changent les exigences en ce qui a trait aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Les modifications exigent de fournir des informations sur les méthodes comptables significatives plutôt que des informations sur les principales méthodes comptables et précisent également que les informations sur les méthodes comptables se rapportant à des transactions, à d'autres événements ou à des conditions non significatifs sont, de ce fait, non significatives, et il n'est pas nécessaire de les fournir. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. L'adoption de ces modifications ne devrait pas avoir une incidence importante.

Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)

Aux fins du classement dans les passifs non courants, les modifications ont éliminé l'exigence que le droit de différer le règlement du passif, ou de le renouveler, pour au moins douze mois soit inconditionnel. Selon les modifications, ce droit doit être substantiel et exister à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. L'adoption de ces modifications ne devrait pas avoir une incidence importante. En novembre 2021, l'IASB a proposé de reporter la date d'entrée en vigueur des modifications au plus tôt le 1^{er} janvier 2024.

4. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITÉ ABANDONNÉE

Le 11 octobre 2021, la Société a conclu une entente définitive visant la vente de sa division Dorel Sports à Pon Holdings B.V. pour une contrepartie totale de 810 000 \$ en trésorerie, payable à Dorel à la clôture. La vente était assujettie aux conditions de clôture habituelles, dont l'obtention des approbations réglementaires applicables et l'absence de changements défavorables importants en ce qui concerne Dorel Sports d'ici la clôture. La vente n'était pas assujettie à des conditions de financement. La transaction comprend la vente par Dorel de la totalité des actions de ses filiales indirectes entièrement détenues qui sont comprises dans sa division Dorel Sports ainsi que certains actifs associés.

Le 4 janvier 2022, la Société a mené à terme la vente de la division Dorel Sports pour un montant de 810 000 \$ (sous réserve des ajustements après la clôture). De ce montant, une tranche de 35 000 \$ est détenue en mains tierces pour couvrir les ajustements après la clôture. Dorel a utilisé une partie du produit pour effectuer le paiement d'un dividende spécial de 12,00 \$ par action (se reporter à la note 8) et rembourser des dettes à long terme (se reporter à la note 6).

La transaction a permis de dégager un profit de 267 569 \$ comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt pour le trimestre clos le 31 mars 2022. Les coûts de transaction et autres coûts liés à la vente de la division Sports d'un montant de 51 893 \$ ont été comptabilisés au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021.

4. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITÉ ABANDONNÉE (suite)

a) Détail de l'incidence de la transaction

	4 janvier 2022
Produit	810 000 \$
Ajustements après la clôture	(21 038)
Produit net ¹⁾	788 962 \$
Décomptabilisation des actifs, des passifs et des écarts de conversion cumulés	
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	(26 145) \$
Créances clients	(173 493)
Stocks	(303 823)
Immobilisations corporelles	(29 961)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(65 578)
Immobilisations incorporelles	(204 505)
Autre	(40 498)
Total des actifs classés précédemment comme détenus en vue de la vente	(817 858)
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Dérenture non convertible	19 307
Autres	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	374 267
Reclassement des écarts de conversion cumulés suite à la vente de la division Dorel Sports	(51 657)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	267 569 \$

1) Du produit net de 788 962 \$, 758 962 \$ ont été reçus avant le 31 mars 2022.

4. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITÉ ABANDONNÉE (suite)

b) Résultats liés à l'activité abandonnée

La division Dorel Sports n'a pas été classée comme détenue en vue de la vente ou comme activité abandonnée au cours de la période comparative de trois mois. Les états intermédiaires consolidés résumés du résultat pour la période comparative ont été retraités afin de présenter séparément les résultats de la division Dorel Sports en tant qu'activité abandonnée. Le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, présenté dans les états consolidés du résultat pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 se présente comme suit :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Produits	602 \$	270 309 \$
Coût des produits vendus	(648)	(208 410)
Profit brut	(46)	61 899
Frais de vente	369	20 771
Frais généraux et administratifs	1 472	18 546
Frais de recherche et de développement	10	1 207
Reprise de perte de valeur sur les créances clients	(8)	(428)
Perte opérationnelle liée aux activités opérationnelles	(1 889)	21 803
Frais financiers	277	1 926
Perte liée aux activités opérationnelles avant impôts sur le résultat	(2 166)	19 877
Charge d'impôts sur le résultat	3 690	4 303
Perte liée aux activités opérationnelles, déduction faite de l'impôt	(5 856)	15 574
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	267 569	–
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	261 713 \$	15 574 \$
Bénéfice par action (note 10)		
De base	8,04 \$	0,48 \$
Dilué	7,84 \$	0,47 \$
Amortissements compris dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt		
Amortissement des immobilisations corporelles	– \$	1 507 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	–	814
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	–	2 846
	– \$	5 167 \$
Intérêts sur les obligations locatives inclus dans les frais financiers	– \$	515 \$

4. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITÉ ABANDONNÉE (suite)

c) Entrées (sorties) nettes liées à l'activité abandonnée

Les entrées et les sorties nettes liées à l'activité abandonnée présentées dans les tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Entrées (sorties) nettes liées aux activités opérationnelles	7 404 \$	(3 684) \$
Sorties nettes liées aux activités de financement	–	(4 114)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'investissement ¹⁾	732 746	(2 434)
Flux de trésorerie du trimestre, montant net	740 150 \$	(10 232) \$

1) Comprend le produit net tiré de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 758 962 \$ et la déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports d'un montant de (26 145) \$.

d) Actifs détenus en vue de la vente

Ces actifs et les passifs connexes sont présentés comme étant détenus en vue de la vente dans les états intermédiaires consolidés résumés de la situation financière et sont évalués à leur valeur comptable ou à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, selon la moins élevée des deux. Une fois classés comme étant détenus en vue de la vente, les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation et les immobilisations incorporelles ne sont plus amortis.

Actifs détenus en vue de la vente	31 mars 2022
	Total
Solde au 30 décembre 2021	817 896 \$
Ajustements aux actifs liés à la division Dorel Sports	(38)
Vente de la division Dorel Sports	(817 858)
Solde au 31 mars 2022	– \$

Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	31 mars 2022
	Total
Solde au 30 décembre 2021	369 806 \$
Ajustements aux passifs liés à la division Dorel Sports	4 461
Vente de la division Dorel Sports	(374 267)
Solde au 31 mars 2022	– \$

5. FRAIS DE RESTRUCTURATION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies totalisant 2 418 \$ (9 668 \$ en 2021) dont la totalité a été comptabilisée à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat. Tous les frais de restructuration découlent de la division Dorel Produits de puériculture. Les charges comptabilisées dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat liées aux frais de restructuration des activités poursuivies comprennent ce qui suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 354 \$	599 \$
Perte sur cession d'une filiale 1)	–	8 576
Perte sur cession d'actifs détenus en vue de la vente 1)	–	172
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite 1)	(28)	(32)
Autres coûts connexes	1 092	353
Total des frais de restructuration – comptabilisés dans un poste distinct des états financiers intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 418 \$	9 668 \$

1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de (28) \$ (8 716 \$ en 2021).

Division Dorel Produits de puériculture

Vente d'une usine de fabrication à Zhongshan, en Chine

Le 31 mars 2021, la Société a mené à terme la vente de son usine de fabrication de produits de puériculture à Zhongshan, en Chine, pour un produit brut de 51 000 \$, reçu en 2021. Les coûts liés à la cession à l'égard de cette transaction se sont élevés à 1 424 \$ et ont été comptabilisés dans la perte sur cession d'une filiale à même les frais de restructuration. La perte sur cession d'une filiale à même les frais de restructuration de 8 576 \$ inclut également l'effet du reclassement d'une perte sur écarts de conversion cumulés d'un montant de 10 681 \$ présenté aux états du résultat global. La Société a continué de consolider les produits et les charges de cette filiale jusqu'au 31 mars 2021.

La cession de cette usine de fabrication s'inscrivait dans l'objectif principal poursuivi par le programme de restructuration entrepris en 2019 aux fins de l'optimisation de la présence mondiale de la division de produits de puériculture.

Plan de restructuration de 2021

Au cours du quatrième trimestre de 2021, un nouveau programme de restructuration a été approuvé pour les marchés des États-Unis et de l'Europe de la division Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs divisions opérationnelles ont été regroupées en une organisation. Les principaux avantages attendus de ce changement concerneront les services de vente et de commercialisation où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus agile devraient réduire les coûts et augmenter l'efficacité. En Europe, en raison de la réalisation réussie de la première phase du plan de restructuration entrepris en 2019, d'autres occasions de réduire les coûts ont été repérées grâce au programme de conception conjointe de nouveaux produits et à la consolidation des activités de fabrication en une usine européenne. Par conséquent, des frais de restructuration de 2 418 \$ ont été comptabilisés pour ces initiatives, qui se composent principalement d'indemnités de cessation d'emploi et de licenciement d'un montant de 1 354 \$ et d'autres coûts connexes d'un montant de 1 092 \$.

6. DETTE À LONG TERME

Les modalités de l'encours des emprunts sont les suivantes :

				31 mars 2022		30 décembre 2021	
	Monnaie	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Effets non garantis de premier rang, intérêts payables le dernier jour ouvrable de chaque trimestre	USD	7,50 %	19 juillet 2024	– \$	– \$	127 500 \$	125 126 \$
Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs portant intérêt à des taux divers, pour une moyenne de 2,73 %, total disponible de 300 000 \$	USD/ EUR/ CAD	Taux variables, plus une marge variable	11 juin 2026	197 906	196 434	305 931	302 124
Solde de prix de vente de l'acquisition de Notio Living, ne portant pas intérêt	USD	s. o.	Avril 2023	5 593	5 593	6 076	6 076
Autre				4 867	4 867	5 011	5 011
Total de l'encours des emprunts				208 366 \$	206 894 \$	444 518 \$	438 337 \$
Tranche courante					(4 275)		(4 501)
					202 619 \$		433 836 \$

Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs (la « facilité de crédit garantie par des actifs »)

Le 11 juin 2021, la Société a conclu une convention visant une facilité de crédit garantie par des actifs de deux ans d'une valeur de 450 000 \$ avec un groupe de prêteurs institutionnels dirigé par la Banque de Montréal qui agit à titre d'arrangeur principal, d'agent administratif et d'unique teneur de livres. La facilité de crédit, qui est garantie par certaines des filiales de Dorel, viendra à échéance deux ans après la date de la première avance (le 11 juin 2021) et pourra être prolongée pour des périodes supplémentaires d'un an avec le consentement des prêteurs.

La somme maximale dont peut disposer la Société est fonction de sa capacité d'emprunt qui, à son tour, est déterminée par ses créances et ses stocks. Les sommes prélevées portent intérêt à des taux variables établis selon le taux des eurodollars, le taux des acceptations bancaires, le taux préférentiel, le taux effectif des fonds fédéraux, le taux de base américain, le taux préférentiel canadien, le taux offert en euros applicable aux activités menées dans les Pays-Bas et le taux offert en dollar américain applicable aux activités menées dans les Pays-Bas, plus une marge variable.

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de la division Dorel Sports, la Société a modifié la facilité de crédit garantie par des actifs afin de réduire le montant total disponible à 300 000 \$.

Au 31 mars 2022, la Société respectait toutes les modalités et les conditions de la facilité de crédit garantie par des actifs.

Le 3 mai 2022, la Société a modifié sa convention de facilité pour en prolonger la durée jusqu'au 11 juin 2026.

Effets non garantis de premier rang

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de la division Dorel Sports, la Société a utilisé une tranche du produit reçu pour rembourser en totalité le solde des effets non garantis de premier rang (se reporter à la note 4), y compris des frais de remboursement anticipé de 6 375 \$ comptabilisés à titre de frais financiers au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 (note 11).

Solde de prix de vente de l'acquisition de Notio Living

Le 30 novembre 2021, la Société a acquis Notio Living, une société de commerce électronique de produits pour la maison située à Holstebro, au Danemark, pour un montant de 16 964 \$ (déduction faite de la dette reprise de 1 488 \$), dont une tranche de 10 893 \$ a été payée à la clôture. Le solde, qui ne porte pas intérêt, sera payé en trois versements : 405 \$ qui a été payé en mars 2022; 2 796 \$ à payer en avril 2022 et 2 796 \$ à payer en avril 2023.

7. 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. Il n'y a pas de dette à long terme portant intérêt à taux fixes en date du 31 mars 2022. La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux fixes en date du 30 décembre 2021 s'établissait à 138 721 \$, avec une valeur comptable de 130 136 \$.

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 et passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur se composent d'instruments financiers dérivés. Les soldes des actifs et des passifs financiers dérivés de la Société n'étaient pas importants aux 31 mars 2022 et 30 décembre 2021.

Concentration du risque de crédit

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, deux clients représentaient respectivement 33,0 % et 14,0 %, soit 47,0 % collectivement, du total des produits de la Société tirés des activités poursuivies (en 2021, deux clients représentaient respectivement 35,8 % et 12,7 % pour un total de 48,5 %). En date du 31 mars 2022, deux clients représentaient respectivement 31,2 % et 15,6 %, soit 46,8 % collectivement, du solde total des créances clients de la Société (deux clients représentaient respectivement 31,7 % et 15,9 % pour un total de 47,6 % du solde total des créances clients de la Société au 30 décembre 2021).

8. CAPITAL SOCIAL

Détail des actions émises et en circulation :

	31 mars 2022		30 décembre 2021	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions à droit de vote plural de catégorie « A »				
Solde au début de la période	4 149 440	1 748 \$	4 188 175	1 767 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	(75)	—	(38 735)	(19)
Solde à la fin de la période	4 149 365	1 748 \$	4 149 440	1 748 \$
Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »				
Solde au début de la période	28 359 191	202 989 \$	28 316 946	202 934 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	75	—	38 735	19
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 9)	77 522	1 222	3 510	36
Rachat et annulation d'actions	(69 600)	(499)	—	—
Solde à la fin de la période	28 367 188	203 712 \$	28 359 191	202 989 \$
TOTAL DU CAPITAL SOCIAL		205 460 \$		204 737 \$

8. CAPITAL SOCIAL (suite)

Dividende spécial

Le 4 janvier 2022, à la suite de la clôture de la vente de la division Dorel Sports, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende spécial de 12,00 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », les actions à droit de vote plural de catégorie « A », les unités d'actions différées, les droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et les droits différés à la valeur des actions réglés en espèces qui représente un montant total d'environ 396 643 \$. Le dividende spécial déclaré à l'égard des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » et actions à droit de vote plural de catégorie « A » d'un montant de 390 642 \$ a été versé le 1^{er} février 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 18 janvier 2022. Un total de 193 259 unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et 405 920 unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs ont été émises comme équivalents de dividende relativement au dividende spécial déclaré sur les unités d'actions différées, représentant un montant total de 6 001 \$ (note 9).

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 4 janvier 2022, la Bourse de Toronto (« TSX ») a approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. Aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société peut racheter aux fins d'annulation un maximum de 1 891 222 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », ce qui représente 10 % des 18 912 225 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » qui constituent le fonds public d'actions. Les actions peuvent être rachetées par l'intermédiaire des installations de la TSX et d'autres plateformes de négociation au Canada sur la période de douze mois allant du 6 janvier 2022 au 5 janvier 2023 ou jusqu'à une date antérieure où l'offre sera terminée ou dénouée, au gré de la Société.

Aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société rachètera les actions selon le cours des actions au moment de l'achat. Le nombre réel d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pouvant être racheté et le moment de leur achat seront déterminés par la Société. Tous les achats effectués par la Société aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités respecteront les règlements et les politiques de la TSX. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a fait l'acquisition d'un total de 69 600 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pour une contrepartie en espèces de 499 \$.

9. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

	Trimestre clos le 31 mars 2022		Exercice clos le 30 décembre 2021	
	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs
Unités d'actions différées en cours au début de la période	161 304	430 164	161 304	216 410
Émises au titre de salaires versés et de bonus payés	8 725	–	–	215 771
Émises au titre de dividendes équivalents (note 8)	193 259	405 920	–	–
Ajustement selon la performance	–	–	–	3 022
Annulées	–	–	–	(2 279)
Règlement d'unités d'actions différées ¹⁾	(70 233)	(81 552)	–	(2 760)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	293 055	754 532	161 304	430 164
Total des droits acquis à la fin de la période	293 055	754 532	161 304	417 446

- 1) Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, 70 233 et 81 552 unités d'actions ont été réglées respectivement à l'égard du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs; 1 163 \$ et 978 \$ ont été portés respectivement au débit du surplus d'apport et 777 \$ et 445 \$, au crédit du capital social; la différence représentait les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement. Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021, 2 760 unités d'actions ont été réglées en vertu du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs, dont 36 \$ ont été portés au débit du surplus d'apport et 36 \$ ont été portés au crédit au capital social.

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

Les variations du nombre de droits à la valeur d'actions incessibles et de droits différés à la valeur des actions en cours se présentent comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2022		Exercice clos le 30 décembre 2021	
	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions
En cours au début de la période	79 440	147 547	170 394	216 658
Attribués au titre de dividendes équivalents	51 182	112 161	–	–
Ajustement selon la performance	–	(33 379)	–	28 194
Réglés	(33 126)	(86 150)	(87 422)	(89 792)
Annulés	(168)	(71)	(3 532)	(7 513)
En cours à la fin de la période	97 328	140 108	79 440	147 547

10. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
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 »	32 557 326	32 505 121
Effet dilutif des unités d'actions différées	813 169	357 692
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	33 370 495	32 862 813
Nombre d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul de la perte par action diluée	—	—

11. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

a) Frais financiers

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021 ¹⁾
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	4 966 \$	4 769 \$
Intérêts sur les obligations locatives	912	1 199
Amortissement des coûts de financement différés	—	190
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang (note 6)	6 375	—
Autres intérêts	380	815
	12 633 \$	6 973 \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).

11. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS (suite)

b) Amortissements

Les amortissements des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des immobilisations incorporelles sont compris dans les postes suivants des états intermédiaires consolidés résumés du résultat :

	Trimestres clos les							
	31 mars 2022				31 mars 2021 ¹⁾			
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	3 400 \$	5 367 \$	– \$	8 767 \$	4 891 \$	5 760 \$	– \$	10 651 \$
Compris dans les frais de vente	41	1 625	840	2 506	91	1 805	852	2 748
Compris dans les frais généraux et administratifs	816	784	539	2 139	814	832	638	2 284
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	5	2 326	2 331	–	13	3 455	3 468
	4 257 \$	7 781 \$	3 705 \$	15 743 \$	5 796 \$	8 410 \$	4 945 \$	19 151 \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).

c) Coût des produits vendus

Les montants comptabilisés à titre de coût des produits vendus dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat comprennent principalement le coût des stocks de la Société passé en charges. Le coût des produits vendus comprend également les charges suivantes liées aux stocks :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021 ¹⁾
Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation	2 461 \$	2 227 \$
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les périodes précédentes	(1 860) \$	(1 173) \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).

d) Impôts sur le résultat

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, le taux d'imposition effectif des activités poursuivies était de 3,1 % [(63,0) % en 2021].

Le taux d'impôt effectif pour le trimestre clos le 31 mars 2022 a principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires. Le taux d'impôt effectif pour le trimestre clos le 31 mars 2021 a principalement subi l'incidence des différences permanentes, y compris diverses répercussions découlant de la vente de l'usine de fabrication de produits de puériculture à Zhongshan, déduction faite du recouvrement lié à l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés.

La variation d'un exercice à l'autre pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 résulte de l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

11. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS (suite)

Le 26 janvier 2021, la Société a annoncé son intention d'interjeter appel d'une décision du Tribunal administratif de Luxembourg reçue le 22 janvier 2021 concernant l'imposition du transfert de certains actifs dans le cadre d'une restructuration interne de l'entreprise qui a eu lieu en 2015. La Société a considéré que le transfert d'actifs n'était pas imposable et elle a entamé un processus d'appel le 26 février 2021. Le 28 octobre 2021, la Cour administrative de Luxembourg a confirmé en appel la décision rendue par le Tribunal administratif de Luxembourg, précédemment annoncée, selon laquelle une des filiales entièrement détenues par Dorel doit un montant de 64 200 \$ (54 600 €) en impôt, y compris les intérêts. À la suite de la décision rendue par la Cour administrative de Luxembourg, la Société a comptabilisé une charge d'impôt de 52 615 \$ relative à cette décision, au cours du dernier trimestre de 2021. En janvier 2022, la Société a payé le solde résiduel en trésorerie dû aux autorités fiscales du Luxembourg.

12. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

a) Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles

	Trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Créances clients	(2 921) \$	(21 905) \$
Stocks	(36 476)	(19 864)
Autres actifs	5 349	(6 365)
Fournisseurs et autres dettes	(20 543)	12 828
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(1 036)	(1 255)
Provisions	6 839	(2 590)
Autres passifs	(4 740)	(3 239)
	<u>(53 528) \$</u>	<u>(42 390) \$</u>

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31 mars 2022	30 décembre 2021
Trésorerie	31 715 \$	49 340 \$
Placements à court terme	706	2 826
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>32 421 \$</u>	<u>52 166 \$</u>

c) Opérations sans effet sur la trésorerie

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

	31 mars 2022	31 mars 2021
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>2 394 \$</u>	<u>1 551 \$</u>
Ajouts aux actifs au titre de droits d'utilisation financés par des obligations locatives	<u>1 086 \$</u>	<u>3 554 \$</u>
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>353 \$</u>	<u>384 \$</u>

13. INFORMATION SECTORIELLE

Secteurs à présenter

	Trimestres clos les 31 mars					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021	2022	2021
Produits	428 035 \$	438 553 \$	211 466 \$	228 698 \$	216 569 \$	209 855 \$
Coût des produits vendus	355 850	353 002	188 268	197 310	167 582	155 692
Profit brut	72 185	85 551	23 198	31 388	48 987	54 163
Frais de vente	32 577	29 919	6 962	6 329	25 615	23 590
Frais généraux et administratifs	37 700	30 881	9 443	9 041	28 257	21 840
Frais de recherche et de développement	6 309	8 016	1 266	1 101	5 043	6 915
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	111	(195)	(8)	80	119	(275)
Frais de restructuration (note 5)	2 418	9 668	—	—	2 418	9 668
(Perte opérationnelle) profit opérationnel	(6 930)	7 262	5 535 \$	14 837 \$	(12 465) \$	(7 575) \$
Frais financiers	12 633	6 973				
Charges du siège social	8 533	8 173				
Charge d'impôts sur le résultat	(878)	4 963				
Perte nette liée aux activités poursuivies	(27 218) \$	(12 847) \$				
Amortissements compris dans la (perte opérationnelle) le profit opérationnel	15 540 \$	18 919 \$	4 287 \$	4 221 \$	11 253 \$	14 698 \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).

Ventilation des produits

Les produits se composent principalement des produits tirés des ventes de biens. 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 des produits de la Société :

	Trimestres clos les 31 mars					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021	2022	2021
Secteur géographique						
Canada	33 424 \$	38 294 \$	29 868 \$	33 233 \$	3 556 \$	5 061 \$
États-Unis	274 836	286 746	171 190	192 095	103 646	94 651
Europe	75 112	66 933	10 408	3 370	64 704	63 563
Amérique latine	32 214	28 165	—	—	32 214	28 165
Asie	2 908	9 840	—	—	2 908	9 840
Autres pays	9 541	8 575	—	—	9 541	8 575
Total	428 035 \$	438 553 \$	211 466 \$	228 698 \$	216 569 \$	209 855 \$
Canaux de distribution						
Détaillants traditionnels	244 256 \$	236 450 \$	89 614 \$	100 513 \$	154 642 \$	135 937 \$
Détaillants Internet	181 594	194 906	121 852	128 185	59 742	66 721
Autre	2 185	7 197	—	—	2 185	7 197
Total	428 035 \$	438 553 \$	211 466 \$	228 698 \$	216 569 \$	209 855 \$

1) L'information comparative a été retraitée en raison de l'activité abandonnée (se reporter à la note 4).