

**DOREL PRODUITS DE PUÉRICULTURE**

Maxi-Cosi
Bébé Confort
Quinny
Safety 1st
Tiny Love
BabyArt
Cosco
Infanti
Mother's Choice
Voyage

DOREL SPORTS

Cannondale
Schwinn
Mongoose
GT
Caloi
SUGOI

DOREL MOBILIER DE MAISON

Ameriwood
Altra Furniture
Cosco Home & Office
Dorel Home Products
Signature Sleep
Dorel Asia

BOURSE

TSX : DII.B, DII.A

CONTACTS :

MaisonBrison Communications
Rick Leckner
(514) 731-0000

Les Industries Dorel Inc.
Jeffrey Schwartz
(514) 934-3034

DOREL PUBLIE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE FIN D'EXERCICE 2015

- Excellents résultats pour la division Dorel Mobilier de maison qui a connu un exercice record
- Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles de 71 M\$ US au quatrième trimestre

Montréal, le 10 mars 2016 — La société Les Industries Dorel Inc. (TSX : DII.B, DII.A) a annoncé aujourd'hui les résultats de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 30 décembre 2015. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 668,9 millions \$ US au quatrième trimestre, en baisse de 4,6 % par rapport à celui de 701,0 millions \$ US réalisé un an plus tôt. Une fois ajusté pour tenir compte des fluctuations des taux de change et des acquisitions d'entreprises, le chiffre d'affaires du trimestre a progressé d'environ 4 % sur une base comparable. Le bénéfice net ajusté au quatrième trimestre s'est établi à 14,1 millions \$ US, soit 0,43 \$ US par action après dilution, comparativement à un bénéfice net ajusté de 11,0 millions \$ US, ou 0,34 \$ US par action après dilution, au quatrième trimestre de l'exercice 2014. Le bénéfice net ajusté a augmenté en dépit d'un impact négatif net après impôt d'environ 9,0 millions \$ US, ou 0,28 \$ US par action après dilution, résultant de l'appréciation du dollar US par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net déclaré pour le trimestre se chiffre à 6,6 millions \$ US, soit 0,20 \$ US par action après dilution, comparativement à une perte nette déclarée de 80,7 millions \$ US, ou une perte nette de 2,50 \$ US par action après dilution, en 2014.

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent et s'est établi à 2,68 milliards \$ US, tandis que sur une base comparable, le chiffre d'affaires a progressé d'environ 4 %. Le bénéfice net ajusté de l'exercice s'élève à 58,0 millions \$ US, soit 1,78 \$ US par action après dilution, comparativement à un bénéfice net ajusté de 84,0 millions \$ US, ou 2,59 \$ US par action après dilution en 2014. L'impact négatif net après impôt de l'appréciation du dollar US par rapport au précédent exercice s'est chiffré à environ 35 millions \$ US, soit 1,08 \$ US par action après dilution. Le bénéfice net déclaré s'est établi à 25,7 millions \$ US, soit 0,79 \$ US par action après dilution, comparativement à une perte nette déclarée de 21,3 millions \$ US, ou une perte nette de 0,66 \$ US par action après dilution, un an auparavant.

Tel que présenté plus bas, le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) comprend des pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, des frais de restructuration et autres coûts et de la réévaluation des passifs au titre de contrat d'achat à terme de gré à gré totalisant 32,3 millions \$ US, ou 0,99 \$ US par action après dilution pour 2015 et 105,2 millions \$ US, ou 3,25 \$ US pour 2014. De ce fait, la Société présente de l'information financière ajustée dans le présent communiqué parce qu'elle estime que l'exclusion de ces éléments permet de comparer de façon plus explicite la performance de ses activités principales d'une période à l'autre. Veuillez consulter la section intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR » pour les rapprochements entre les mesures non conformes aux PCGR et les mesures financières les plus directement comparables calculées conformément aux PCGR.

« L'exercice 2015 a été caractérisé par de bonnes performances dans plusieurs de nos marchés assombrés par les défis que posent les taux de change. Pour l'ensemble de l'exercice, ces taux de change défavorables ont eu des répercussions sur nos bénéfices d'environ 43 millions \$ US avant impôts. Si l'on exclut l'impact de ce facteur, nos résultats pour l'exercice auraient dépassé ceux de l'exercice précédent. Chacune de nos unités d'exploitation à l'étranger a réagi et cherché à surmonter les défis posés par les taux de change au cours de l'exercice comme en témoignent nos résultats du quatrième trimestre qui ont dépassé ceux de l'exercice précédent. Nos investissements visant à faire de notre société un véritable fournisseur omnicanal ont été récemment soulignés par une reconnaissance de Wal-Mart aux États-Unis où Dorel a remporté le prix du fournisseur de l'année décerné par le détaillant expressément pour notre excellence en matière de commerce omnicanal, » a commenté Martin Schwartz, président et chef de la direction de Dorel.

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre			
En milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2015	2014	% de variation
Total des produits	668 938	701 002	(4,6%)
Bénéfice net ajusté	14 116	10 993	28,4%
Par action – De base	0,44	0,34	29,4%
Par action – Dilué	0,43	0,34	26,5%
Bénéfice (perte) net(te)	6 614	(80 749)	108,2%
Par action – De base	0,20	(2,50)	108,0%
Par action – Dilué	0,20	(2,50)	108,0%
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 332 643	32 313 250	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 545 163	32 313 250	

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Douze mois clos les 30 décembre			
En milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2015	2014	% de variation
Total des produits	2 683 357	2 677 554	0,2%
Bénéfice net ajusté	58 005	83 979	(30,9%)
Par action – De base	1,79	2,61	(31,4%)
Par action – Dilué	1,78	2,59	(31,3%)
Bénéfice (perte) net(te)	25 704	(21 269)	220,9%
Par action – De base	0,80	(0,66)	221,2%
Par action – Dilué	0,79	(0,66)	219,7%
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 324 569	32 213 733	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 527 632	32 213 733	

Dorel Produits de puériculture

En milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	253 037		289 236		(12,5%)
Profit brut ajusté	74 699	29,5%	75 840	26,2%	(1,5%)
Profit opérationnel ajusté	10 180	4,0%	8 816	3,0%	15,5%
Profit brut	74 336	29,4%	69 022	23,9%	7,7%
Profit (perte) opérationnel(le)	3 015	1,2%	(130 893)	(45,3%)	102,3%

En milliers de dollars US

Douze mois clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	1 039 947		1 070 513		(2,9%)
Profit brut ajusté	284 196	27,3%	298 196	27,9%	(4,7%)
Profit opérationnel ajusté	43 677	4,2%	61 939	5,8%	(29,5%)
Profit brut	282 966	27,2%	291 378	27,2%	(2,9%)
Profit (perte) opérationnel(le)	29 747	2,9%	(79 038)	(7,4%)	137,6%

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Produits de puériculture pour le quatrième trimestre a reculé de 12,5 %, ou 36,2 millions \$ US, par rapport au précédent exercice pour s'établir à 253,0 millions \$ US. Si l'on exclut l'incidence de l'évolution des taux de change et de l'acquisition de Dorel Juvenile Chine vers la fin de 2014, le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 1 % sur une base comparable. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires de Dorel Produits de puériculture a fléchi de 2,9 %, ou 30,6 millions \$ US, pour s'établir à 1,04 milliard \$ US, comparativement à 1,07 milliard \$ US en 2014, tandis que sur une base comparable, le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 1 %. Pour le trimestre tout comme pour l'ensemble de l'exercice, la croissance du chiffre d'affaires sur une base comparable est principalement attribuable aux ventes réalisées en Amérique latine en devises locales ainsi qu'au succès renouvelé des ventes de produits d'ameublement pour enfants fabriqués en bois.

Le profit opérationnel s'est chiffré à 3,0 millions \$ US au quatrième trimestre, comparativement à une perte opérationnelle de 130,9 millions \$ US un an auparavant. Si l'on exclut les pertes de valeurs ainsi que les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté a augmenté de 15,5 %, ou 1,4 million \$ US, pour atteindre 10,2 millions \$ US, comparativement à 8,8 millions \$ US en 2014. Ce résultat a été obtenu en dépit d'un impact négatif net d'environ 5 millions \$ US attribuable aux taux de change défavorables. Pour l'exercice 2015, le profit opérationnel a augmenté de 108,8 millions \$ US pour s'établir à 29,7 millions \$ US, comparativement à une perte de 79,0 millions \$ US un an plus tôt. Si l'on exclut les pertes de valeur ainsi que les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté a reculé de 29,5 %, ou 18,3 millions \$ US, pour s'établir à 43,7 millions \$ US, en raison principalement des pressions exercées par les fluctuations des devises qui ont eu un impact négatif net sur le profit opérationnel d'environ 20 millions \$ US tandis que le reste de la baisse est attribuable aux pertes opérationnelles de Dorel Juvenile Chine. Cette diminution a été en partie contrebalancée par des marges plus élevées liées à l'instauration de stratégies de hausse de prix et à l'introduction de nouveaux produits.

Dorel Sports

En milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	253 694		260 083		(2,5%)
Profit brut ajusté	51 298	20,2%	56 890	21,9%	(9,8%)
Profit opérationnel ajusté	9 165	3,6%	12 030	4,6%	(23,8%)
Profit brut	51 298	20,2%	56 890	21,9%	(9,8%)
Profit opérationnel	8 423	3,3%	9 597	3,7%	(12,2%)

En milliers de dollars US

Douze mois clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	1 000 209		1 053 183		(5,0%)
Profit brut ajusté	214 851	21,5%	247 907	23,5%	(13,3%)
Profit opérationnel ajusté	42 007	4,2%	67 507	6,4%	(37,8%)
Profit brut	212 339	21,2%	246 732	23,4%	(13,9%)
Profit opérationnel	10 895	1,1%	55 889	5,3%	(80,5%)

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires de Dorel Sports a reculé de 6,4 millions \$ US, ou 2,5 %, par rapport au précédent exercice pour s'établir à 253,7 millions \$ US. Si l'on exclut l'impact des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 3 % sur une base comparable. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires de Dorel Sports a reculé de 53,0 millions \$ US, ou 5,0 %, pour s'établir à 1,0 milliard \$ US en 2015, comparativement à 1,05 milliard \$ US un an plus tôt. Sur une base comparable, le chiffre d'affaires a progressé d'environ 3 %. Pour le trimestre tout comme pour l'ensemble de l'exercice, la croissance du chiffre d'affaires sur une base comparable est principalement attribuable à un accroissement de la demande pour les nouveaux vélos de l'année-modèle 2016 dans le réseau des concessionnaires indépendants de bicyclettes ainsi qu'à la forte croissance des ventes de véhicules électriques pour enfants auprès des grands détaillants américains.

Le profit opérationnel a reculé de 1,2 million \$ US, ou 12,2 %, au quatrième trimestre pour s'établir à 8,4 millions \$ US, comparativement à 9,6 millions \$ US un an auparavant. Si l'on exclut les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté s'est chiffré à 9,2 millions \$ US, en baisse de 2,8 millions \$ US, ou 23,8 %, par rapport à 12,0 millions \$ US à la même période l'an passé. Pour l'ensemble de l'exercice, le profit opérationnel s'est établi à 10,9 millions \$ US en 2015, en baisse de 45 millions \$ US par rapport à 55,9 millions \$ US lors du précédent exercice. Si l'on exclut les pertes de valeur ainsi que les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté s'est chiffré à 42,0 millions \$ US, en baisse de 25,5 millions \$ US, ou 37,8 %, comparativement à 67,5 millions \$ US lors du précédent exercice. Toutes les principales unités d'exploitation ont subi les répercussions négatives de la vigueur du dollar US tout au long de l'exercice et son impact négatif net sur le profit opérationnel de la division se chiffre à environ 5 millions \$ US pour le trimestre et à 29 millions \$ US pour l'exercice.

La direction de la société s'attendait à ce que le profit opérationnel de Dorel Sports surpassent ceux du précédent exercice au chapitre du chiffre d'affaires et des bénéfices. Une combinaison de facteurs imprévus a eu des répercussions sur les résultats du trimestre. Les achats du plus gros client de Dorel ont baissé de manière inattendue vers la fin de l'année. De plus, bien que les ventes réalisées dans le réseau des concessionnaires indépendants de bicyclettes aient enregistré une croissance à deux chiffres dans la seconde moitié de l'exercice, les attentes étaient encore plus grandes au quatrième trimestre, mais ne se sont pas matérialisées. Par conséquent, les résultats du trimestre ont été inférieurs aux prévisions.

Dorel Mobilier de maison

En milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	162 207		151 683		6,9%
Profit brut	23 497	14,5%	17 033	11,2%	37,9%
Profit opérationnel	9 514	5,9%	5 237	3,5%	81,7%

En milliers de dollars US

Douze mois clos les 30 décembre (non audité)					
	2015		2014		
	\$	% des produits	\$	% des produits	% de variation
Total des produits	643 201		553 858		16,1%
Profit brut	86 193	13,4%	67 214	12,1%	28,2%
Profit opérationnel	37 871	5,9%	24 034	4,3%	57,6%

Le chiffre d'affaires de Dorel Mobilier de maison a augmenté de 10,5 millions \$ US, ou 6,9 % au quatrième trimestre pour atteindre 162,2 millions \$ US, comparativement au chiffre d'affaires de 151,7 millions \$ US réalisé lors du précédent exercice. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires a progressé de 89,3 millions \$ US, ou 16,1 %, pour s'élever à 643,2 millions \$ US, comparativement à 553,9 millions \$ US en 2014. L'augmentation du chiffre d'affaires pour le trimestre de même que pour l'ensemble de l'exercice est attribuable à un accroissement des ventes générées par le commerce électronique qui ont représenté 44 % des ventes totales de la division au quatrième trimestre et 37 % des ventes de l'exercice.

Au quatrième trimestre, le profit opérationnel s'est élevé à 9,5 millions \$ US, en hausse de 81,7 % par rapport à 5,2 millions \$ US l'an dernier, tandis que pour l'ensemble de l'exercice, le profit opérationnel a augmenté de 13,8 millions \$ US, soit 57,6 %, des progressions attribuables au dynamisme des ventes en ligne. Les investissements effectués dans la technologie et l'infrastructure ont permis à Dorel de se hisser au sommet en matière de service à la clientèle et pour ses capacités à répondre aux besoins de la clientèle du commerce électronique. Le commerce électronique est un réseau de vente essentiel pour les entreprises du secteur de l'ameublement et les investissements de Dorel dans l'optimisation de sa technologie ainsi que dans les améliorations au niveau de l'expédition et de l'entreposage, tout comme la supériorité de son service à la clientèle, contribuent à soutenir la croissance enregistrée par la division dans le commerce électronique.

Information détaillée concernant les pertes de valeur, les frais de restructuration et autres coûts ainsi que la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré :

	Douze mois clos les 30 décembre		Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Programmes et incitatifs offerts aux clients [dans les produits]	-	600	-	600
Frais de restructuration [dans le coût des produits vendus] (2)	3 742	7 393	363	6 218
Comptabilisés dans le profit brut	3 742	7 993	363	6 818
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	6 815	2 770	3 839	2 020
Amortissement accéléré	-	916	-	-
Dépréciation des actifs	3 196	2 062	2 196	2 062
Gain de compression sur les passifs nets au titre des prestations définies de retraite	(326)	-	(326)	-
Autres coûts connexes	1 451	1 958	1 016	1 737
Comptabilisés dans une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat	11 136	7 706	6 725	5 819
Total des frais de restructuration	14 878	15 699	7 088	12 637
Coûts liés aux acquisitions	3 654	4 533	819	3 081
Dépréciation du placement dans Brixia et autres coûts liés aux commandites de l'équipe	-	6 542	-	603
Total des autres coûts comptabilisés dans une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat	3 654	11 075	819	3 684
Total des frais de restructuration et autres coûts	18 532	26 774	7 907	16 321
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	26 510	125 821	-	125 821
Frais financiers				
Perte (gain) sur réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré	(7 810)	(25 702)	2 069	(30 789)
Total des pertes de valeur, des frais de restructuration et autres coûts et de la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré avant impôts sur le résultat (1)	37 232	126 893	9 976	111 353
Total des pertes de valeur, des frais de restructuration et autres coûts et de la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré après impôts sur le résultat	32 301	105 248	7 502	91 742
Impact total sur le (la) bénéfice (perte) par action dilué(e)	(0,99)	(3,25)	(0,23)	(2,84)
(1) Montants sans effet sur la trésorerie inclus dans le total:	25 312	110 421	4 302	99 847

(2) Incluent la dépréciation des moules, l'amortissement accéléré et les frais liés au démarquage et au déménagement des stocks.

Les résultats comprennent des frais de restructuration de 7,1 millions \$ US pour le trimestre et de 14,9 millions \$ US pour l'exercice engagés par les divisions Dorel Produits de puériculture et Dorel Sports, de même que des coûts liés aux acquisitions de 0,8 million \$ US pour le trimestre et de 3,7 millions \$ US pour l'exercice attribuables à Dorel Produits de puériculture.

Dorel Produits de puériculture poursuit sa transformation en vue d'une plus grande intégration de ses activités dans ses différents marchés. La division demeurera à l'affût d'occasions de réaliser des économies tout au long de 2016. En 2015, un montant de 10,3 millions \$ US a été comptabilisé durant l'exercice dont la majeure partie, soit 7,2 millions \$ US, au quatrième trimestre. Les charges restantes liées à ce plan de restructuration consisteront essentiellement en dépréciations d'actifs, sans effet sur la trésorerie, à la juste valeur diminuée des coûts de vente de terrains, d'immeubles et de droits d'utilisation des terrains qui sont sous-utilisés en Chine et qui seront disponibles en vue de la vente en 2016, en plus d'indemnités de cessation d'emploi et de licenciement. Des économies annuelles d'au moins 9,0 millions \$ US sont prévues une fois la restructuration complétée vers la fin de 2016.

Dorel Sports a comptabilisé des frais de restructuration avant impôts de 0,7 million \$ US au quatrième trimestre et de 4,6 millions \$ US au cours de l'exercice, dont des tranches respectives de 0,2 million \$ US et 3,7 millions \$ US, sont sans effet sur la trésorerie et attribuables à des changements structuraux apportés aux unités d'exploitation Cycling Sports Group et SUGOI. Comme il a été annoncé au troisième trimestre, les gammes de vêtements SUGOI et Cannondale sont désormais regroupées dans un même portefeuille mondial

de vêtements et SUGOI est devenue la marque principale. Le centre d'excellence de SUGOI a déménagé dans un nouvel emplacement. Les initiatives de restructuration au sein de Dorel Sports sont complétées et permettront de réaliser des économies annuelles estimées à 4,0 millions \$ US à compter de cette année.

Au Brésil, en raison des difficultés économiques et des conditions sur le marché local, de la montée de l'inflation et de la dévaluation du real brésilien, les hypothèses à l'égard de la croissance prévue des bénéfices et des flux de trésorerie de Caloi ont été révisées, ce qui a entraîné des pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles d'un montant avant impôts et sans effet sur la trésorerie de 26,5 millions \$ US qui a été comptabilisé dans les résultats du troisième trimestre de Dorel Sports.

Autres

Au quatrième trimestre, les activités opérationnelles de Dorel ont généré des flux de trésorerie de 71 millions \$ US et les stocks ont été réduits de 92 millions \$ US par rapport aux niveaux du troisième trimestre. À la suite de cette réduction, les stocks sont redescendus à 585 millions \$ US, soit un niveau comparable à celui du troisième trimestre de l'exercice 2014. Le taux d'imposition effectif de la Société en 2015 a donné lieu à un recouvrement de 11,9 %, comparativement à une charge de 28,9 % en 2014. Si l'on exclut l'impôt sur les pertes de valeurs ainsi que sur les frais de restructuration et autres coûts engagés en 2015 et en 2014, le taux d'imposition effectif ajusté de la Société s'est établi à 3,6 % en 2015 et à 13,4 % en 2014. Ces variations d'un exercice sur l'autre s'expliquent principalement par l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société et la constatation d'avantages fiscaux à la suite d'une réorganisation à l'étranger.

Perspectives

« Dans l'ensemble, nous avons clos l'exercice 2015 avec un trimestre dont les résultats ont surpassé ceux de l'an dernier au chapitre de la croissance interne des ventes et du bénéfice avant impôts. Nous nous attendons à ce qu'il en soit de même pour l'ensemble de l'exercice 2016 et que nos trois divisions affichent une amélioration de leurs bénéfices, en supposant que l'économie mondiale ne se détériore pas. »

« À la division Dorel Mobilier de maison, nous constatons que la dynamique favorable observée en 2015 se poursuit en 2016 et nous nous attendons à surpasser nos résultats records de 2015 grâce à une forte croissance des bénéfices en 2016, » a déclaré Martin Schwartz, président et chef de la direction de Dorel. »

« La division Dorel Produits de puériculture a obtenu des résultats supérieurs à ceux du précédent exercice au quatrième trimestre du fait que de nouveaux produits et des hausses sélectives des prix de vente ont été instaurées. Avec la stabilisation des devises et les retombées de notre programme de restructuration, de même que d'autres améliorations apportées à nos activités opérationnelles, nous prévoyons poursuivre cette progression. »

« La gamme de produits 2016 de Dorel Sports est exceptionnelle. Nous nous attendons à accroître notre part de marché dans le réseau des concessionnaires indépendants de bicyclettes en tirant parti du succès immédiat remporté avec les ventes de vélos de l'année-modèle 2016 ainsi que de l'élargissement et des nouveautés prometteuses de notre gamme de produits de l'année-modèle 2017. Cela devrait contribuer à alimenter les ventes dans la deuxième moitié de l'exercice. Pour tenter de liquider leurs stocks excédentaires, certains des principaux concurrents de Dorel dans le réseau des concessionnaires indépendants de bicyclettes ont décidé de consentir des rabais de début de saison. Nous prenons les mesures appropriées à ce contexte en matière de prix. Un printemps hâtif pourrait également contribuer à atténuer la situation. Les affaires sont bonnes dans le réseau des grands détaillants et des magasins de sport et nous prévoyons surpasser les résultats du précédent exercice dans ces réseaux de vente. Enfin, malgré les défis d'ordre économique et politique au Brésil, l'unité d'exploitation Caloi devrait enregistrer une amélioration par rapport au précédent exercice, » a conclu M. Schwartz.

Téléconférence

Les Industries Dorel Inc. tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui, le 10 mars 2016 à 13 h 00, heure avancée de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-877-223-4471. Il sera également possible de participer à la conférence en direct sur le Web en se rendant à <http://www.dorel.com/fre/events>. Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-800-585-8367 et en entrant le code 30342037 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 16 h 00, le jeudi 10 mars 2016 jusqu'à 23 h 59 le jeudi 17 mars 2016.

Des états financiers consolidés complets seront disponibles sur le site Web de la Société, www.dorel.com, et seront mis à votre disposition sur le site Web des systèmes SEDAR.

Profil

Les Industries Dorel Inc. (TSX : DII.B, DII.A) est une société de produits de puériculture et de bicyclettes de classe mondiale. Le leadership de la Société en matière de sécurité et de style de vie est particulièrement marqué dans ces catégories de produits qui comptent une multitude d'articles novateurs qui définissent les tendances. La division Dorel Produits de puériculture possède un portefeuille de marques de grande notoriété, notamment les marques mondiales Safety 1st, Quinny, Maxi-Cosi et Tiny Love, auxquelles s'ajoutent des marques régionales comme Cosco, Bébé Confort et Infanti. Les marques de Dorel Sports comprennent Cannondale, Schwinn, GT, Mongoose, Caloi, IronHorse et SUGOI. Dorel Mobilier de maison commercialise aussi, principalement en Amérique du Nord, un vaste assortiment de produits d'ameublement pour la maison dont certains fabriqués aux États-Unis et au Canada et d'autres importés. Les Industries Dorel Inc., dont le chiffre d'affaires annuel atteint 2,7 milliards de dollars US, compte environ 10 450 employés qui oeuvrent dans des installations réparties dans vingt-cinq pays à travers le monde.

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Certains des énoncés contenus dans le présent communiqué de presse 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, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels pourraient ne pas correspondre, pour l'essentiel, aux 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 communiqué de presse 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 communiqué de presse 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; des changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement; les fluctuations des devises; le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un nombre restreint 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 marques de commerce; des changements apportés dans l'environnement réglementaire; un accès continu aux ressources en capital et les coûts des emprunts relatifs; des changements survenus aux hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres éléments d'actifs incorporels; et il n'y a aucune certitude que la politique de dividendes actuelle de Dorel sera maintenue. 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 qui ont été déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières compétentes. Les facteurs de risque qui ont été soulignés dans les documents précédemment mentionnés sont intégrés par renvoi au présent communiqué de presse.

Dorel met en garde le lecteur sur le fait que les risques décrits précédemment 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 indue aux énoncés prospectifs pour en prédire les résultats réels.

Mesures financières non conformes aux PCGR

En raison des pertes de valeur, des frais de restructuration et autres coûts et de la réévaluation de passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré engagés en 2015 et 2014, la Société inclut dans le présent communiqué des mesures financières non conformes aux PCGR, à savoir le « total des produits ajusté », le « coût des ventes ajusté », le « profit brut ajusté », le « profit opérationnel ajusté », les « frais financiers ajustés », le « bénéfice ajusté avant impôts sur le résultat », les « impôts sur le résultat ajusté », le « bénéfice net ajusté » et le « bénéfice par action ajusté de base et dilué ». La Société estime que cette information permet de comparer de façon plus explicite la performance de ses activités principales d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée prescrite par les PCGR et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Le présent communiqué de presse comprend les rapprochements entre ces mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures financières qui sont les plus directement comparables calculées conformément aux PCGR.

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

Tableaux de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR:

Résultats pour le quatrième trimestre clos le 30 décembre 2015			
	Déclaré	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	668 938	-	668 938
Coût des produits vendus	519 807	(363)	519 444
PROFIT BRUT	149 131	363	149 494
Frais de vente	60 578	-	60 578
Frais généraux et administratifs	54 650	-	54 650
Frais de recherche et de développement	10 554	-	10 554
Frais de restructuration et autres coûts	7 544	(7 544)	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	15 805	7 907	23 712
Frais financiers	14 814	(2 069)	12 745
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	991	9 976	10 967
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(5 623)	2 474	(3 149)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>(567,4%)</i>	-	<i>(28,7%)</i>
BÉNÉFICE NET	6 614	7 502	14 116
BÉNÉFICE PAR ACTION			
De base	0,20	0,24	0,44
Dilué	0,20	0,23	0,43
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION			
De base - moyenne pondérée	32 332 643		32 332 643
Dilué - moyenne pondérée	32 545 163		32 545 163

Résultats pour le quatrième trimestre clos le 30 décembre 2014			
	Déclaré	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	701 002	600	701 602
Coût des produits vendus	558 057	(6 218)	551 839
PROFIT BRUT	142 945	6 818	149 763
Frais de vente	61 444	-	61 444
Frais généraux et administratifs	57 736	-	57 736
Frais de recherche et de développement	11 858	-	11 858
Frais de restructuration et autres coûts	9 503	(9 503)	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	125 821	(125 821)	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(123 417)	142 142	18 725
Frais financiers	(20 466)	30 789	10 323
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(102 951)	111 353	8 402
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(22 202)	19 611	(2 591)
<i>Taux d'imposition</i>	<i>21,6%</i>	-	<i>(30,8%)</i>
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(80 749)	91 742	10 993
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION			
De base	(2,50)	2,84	0,34
Dilué	(2,50)	2,84	0,34
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION			
De base - moyenne pondérée	32 313 250		32 313 250
Dilué - moyenne pondérée	32 313 250		32 502 846

Résultats pour l'exercice clos le 30 décembre 2015			
	Déclaré	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	2 683 357	-	2 683 357
Coût des produits vendus	2 101 859	(3 742)	2 098 117
PROFIT BRUT	581 498	3 742	585 240
Frais de vente	235 030	-	235 030
Frais généraux et administratifs	209 330	-	209 330
Frais de recherche et de développement	37 595	-	37 595
Frais de restructuration et autres coûts	14 790	(14 790)	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	26 510	(26 510)	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	58 243	45 042	103 285
Frais financiers	35 277	7 810	43 087
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	22 966	37 232	60 198
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 738)	4 931	2 193
<i>Taux d'imposition</i>	<i>(11,9%)</i>	-	<i>3,6%</i>
BÉNÉFICE NET	25 704	32 301	58 005
BÉNÉFICE PAR ACTION			
De base	0,80	0,99	1,79
Dilué	0,79	0,99	1,78
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION			
De base - moyenne pondérée	32 324 569		32 324 569
Dilué - moyenne pondérée	32 527 632		32 527 632
Résultats pour l'exercice clos le 30 décembre 2014			
	Déclaré	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	2 677 554	600	2 678 154
Coût des produits vendus	2 072 230	(7 393)	2 064 837
PROFIT BRUT	605 324	7 993	613 317
Frais de vente	235 776	-	235 776
Frais généraux et administratifs	210 691	-	210 691
Frais de recherche et de développement	36 111	-	36 111
Frais de restructuration et autres coûts	18 781	(18 781)	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	125 821	(125 821)	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(21 856)	152 595	130 739
Frais financiers	8 073	25 702	33 775
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(29 929)	126 893	96 964
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(8 660)	21 645	12 985
<i>Taux d'imposition</i>	<i>28,9%</i>	-	<i>13,4%</i>
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(21 269)	105 248	83 979
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION			
De base	(0,66)	3,27	2,61
Dilué	(0,66)	3,25	2,59
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION			
De base - moyenne pondérée	32 213 733		32 213 733
Dilué - moyenne pondérée	32 213 733		32 440 354

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre											
2015						2014					
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits	Variation ajustée %
Dorel Produits de puériculture											
TOTAL DES PRODUITS	253 037	100,0	-	253 037	100,0	289 236	100,0	600	289 836	100,0	(12,7)
PROFIT BRUT	74 336	29,4	363	74 699	29,5	69 022	23,9	6 818	75 840	26,2	(1,5)
Frais de vente	31 234	12,3	-	31 234	12,3	32 020	11,1	-	32 020	11,2	(2,5)
Frais généraux et administratifs	25 430	10,1	-	25 430	10,1	25 927	9,0	-	25 927	8,9	(1,9)
Frais de recherche et de développement	7 855	3,1	-	7 855	3,1	9 077	3,1	-	9 077	3,1	(13,5)
Frais de restructuration et autres coûts	6 802	2,7	(6 802)	-	-	7 070	2,5	(7 070)	-	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	125 821	43,5	(125 821)	-	-	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	3 015	1,2	7 165	10 180	4,0	(130 893)	(45,3)	139 709	8 816	3,0	15,5
Dorel Sports											
TOTAL DES PRODUITS	253 694	100,0	-	253 694	100,0	260 083	100,0	-	260 083	100,0	(2,5)
PROFIT BRUT	51 298	20,2	-	51 298	20,2	56 890	21,9	-	56 890	21,9	(9,8)
Frais de vente	24 226	9,5	-	24 226	9,5	24 490	9,4	-	24 490	9,4	(1,1)
Frais généraux et administratifs	16 145	6,4	-	16 145	6,4	18 498	7,2	-	18 498	7,2	(12,7)
Frais de recherche et de développement	1 762	0,7	-	1 762	0,7	1 872	0,7	-	1 872	0,7	(5,9)
Frais de restructuration et autres coûts	742	0,3	(742)	-	-	2 433	0,9	(2 433)	-	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	8 423	3,3	742	9 165	3,6	9 597	3,7	2 433	12 030	4,6	(23,8)

Dorel Produits de puériculture

Tableau de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR:

L'exercice clos les 30 décembre						
2015			2014			
	Déclaré	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	Déclaré	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	1 039 947	-	1 039 947	1 070 513	600	1 071 113
Coût des produits vendus	756 981	(1 230)	755 751	779 135	(6 218)	772 917
PROFIT BRUT	282 966	1 230	284 196	291 378	6 818	298 196
Frais de vente	115 953	-	115 953	117 959	-	117 959
Frais généraux et administratifs	97 128	-	97 128	93 069	-	93 069
Frais de recherche et de développement	27 438	-	27 438	25 229	-	25 229
Frais de restructuration et autres coûts	12 700	(12 700)	-	8 338	(8 338)	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	-	-	125 821	(125 821)	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	29 747	13 930	43 677	(79 038)	140 977	61 939

Dorel Sports

Tableau de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR:

L'exercice clos les 30 décembre						
2015			2014			
	Déclaré	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	Déclaré	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
TOTAL DES PRODUITS	1 000 209	-	1 000 209	1 053 183	-	1 053 183
Coût des produits vendus	787 870	(2 512)	785 358	806 451	(1 175)	805 276
PROFIT BRUT	212 339	2 512	214 851	246 732	1 175	247 907
Frais de vente	98 819	-	98 819	98 631	-	98 631
Frais généraux et administratifs	67 611	-	67 611	74 720	-	74 720
Frais de recherche et de développement	6 414	-	6 414	7 049	-	7 049
Frais de restructuration et autres coûts	2 090	(2 090)	-	10 443	(10 443)	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	26 510	(26 510)	-	-	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	10 895	31 112	42 007	55 889	11 618	67 507

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
EN MILLIERS DE DOLLARS US
(non audité)

	au 30	au 30
	décembre	décembre
	2015	2014
	<u> </u>	<u> </u>
ACTIFS		
ACTIFS COURANTS		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 182 \$	47 101 \$
Clients et autres créances	447 345	474 704
Stocks	584 986	633 022
Autres actifs financiers	4 467	4 299
Impôts sur le résultat à recouvrer	12 985	15 731
Frais payés d'avance	20 234	25 343
	<u>1 103 199</u>	<u>1 200 200</u>
Actifs détenus en vue de la vente	11 265	1 308
	<u>1 114 464</u>	<u>1 201 508</u>
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations corporelles	206 542	226 893
Immobilisations incorporelles	465 447	519 798
Goodwill	476 330	544 782
Autres actifs financiers	-	571
Actifs d'impôts différés	37 258	31 009
Autres actifs	4 904	5 398
	<u>1 190 481</u>	<u>1 328 451</u>
	<u>2 304 945</u> \$	<u>2 529 959</u> \$
PASSIFS		
PASSIFS COURANTS		
Dette bancaire	54 471 \$	27 053 \$
Fournisseurs et autres dettes	434 178	490 527
Passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	4 104	-
Autres passifs financiers	895	1 655
Impôts sur le résultat à payer	15 590	19 046
Dette à long terme	32 857	62 556
Provisions	34 267	37 727
	<u>576 362</u>	<u>638 564</u>
PASSIFS NON COURANTS		
Dette à long terme	465 732	490 188
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	43 058	46 128
Passifs d'impôts différés	72 447	89 199
Provisions	1 702	1 765
Passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	30 788	44 640
Autres passifs financiers	1 890	2 063
Autres passifs à long terme	10 569	10 428
	<u>626 186</u>	<u>684 411</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	200 277	199 927
Surplus d'apport	26 480	25 691
Cumul des autres éléments du résultat global (perte)	(113 956)	(20 579)
Autres capitaux propres	1 527	579
Résultats non distribués	988 069	1 001 366
	<u>1 102 397</u>	<u>1 206 984</u>
	<u>2 304 945</u> \$	<u>2 529 959</u> \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.
COMPTES CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT
EN MILLIERS DE DOLLARS US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION
(non audité)

	<u>Quatrièmes trimestres clos les</u>		<u>Douze mois clos les</u>	
	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventes ⁽¹⁾	664 399 \$	695 063 \$	2 668 918 \$	2 661 559 \$
Droits de licence et commissions	4 539	5 939	14 439	15 995
TOTAL DES PRODUITS	<u>668 938</u>	<u>701 002</u>	<u>2 683 357</u>	<u>2 677 554</u>
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	<u>519 807</u>	<u>558 057</u>	<u>2 101 859</u>	<u>2 072 230</u>
PROFIT BRUT	149 131	142 945	581 498	605 324
Frais de vente	60 578	61 444	235 030	235 776
Frais généraux et administratifs	54 650	57 736	209 330	210 691
Frais de recherche et de développement	10 554	11 858	37 595	36 111
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	7 544	9 503	14 790	18 781
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	<u>-</u>	<u>125 821</u>	<u>26 510</u>	<u>125 821</u>
PROFIT(PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	15 805	(123 417)	58 243	(21 856)
Frais financiers	<u>14 814</u>	<u>(20 466)</u>	<u>35 277</u>	<u>8 073</u>
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	991	(102 951)	22 966	(29 929)
Recouvrement d'impôts sur le résultat	<u>(5 623)</u>	<u>(22 202)</u>	<u>(2 738)</u>	<u>(8 660)</u>
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	<u><u>6 614</u></u> \$	<u><u>(80 749)</u></u> \$	<u><u>25 704</u></u> \$	<u><u>(21 269)</u></u> \$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION				
De base	<u>0,20</u> \$	<u>(2,50)</u> \$	<u>0,80</u> \$	<u>(0,66)</u> \$
Dilué	<u>0,20</u> \$	<u>(2,50)</u> \$	<u>0,79</u> \$	<u>(0,66)</u> \$
NOMBRE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION				
De base - moyenne pondérée	32 332 643	32 313 250	32 324 569	32 213 733
Dilué - moyenne pondérée	32 545 163	32 313 250	32 527 632	32 213 733

⁽¹⁾ *Frais de restructuration et autres coûts comptabilisés dans le(s):*

Ventes	-	600	-	600
Coût des produits vendus	363	6 218	3 742	7 393
Dépenses	<u>7 544</u>	<u>9 503</u>	<u>14 790</u>	<u>18 781</u>
	<u><u>7 907</u></u> \$	<u><u>16 321</u></u> \$	<u><u>18 532</u></u> \$	<u><u>26 774</u></u> \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (PERTE)
EN MILLIERS DE DOLLARS US
(non audité)

	Quatrièmes trimestres clos les		Douze mois clos les	
	30 décembre	30 décembre	30 décembre	30 décembre
	2015	2014	2015	2014
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	6 614	\$ (80 749)	25 704	\$ (21 269)
AUTRES ÉLÉMENTS DE LA PERTE GLOBALE :				
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 d'un impôt de 0\$	(8,711)	(24,821)	(80,464)	(73,385)
Profits (pertes) sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite d'un impôt de 0\$	(3 414)	(7 617)	(15 215)	(10 835)
	(12 125)	(32 438)	(95 679)	(84 220)
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie:</u>				
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	3 774	279	5 264	6 425
Reclassement en résultat net	170	268	978	956
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(510)	(2 471)	(5 894)	(1 488)
Impôts différés	(1 108)	676	152	(1 559)
	2 326	(1 248)	500	4 334
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	2 700	(14 137)	2 791	(14 021)
Impôts différés	(959)	5 537	(989)	5 504
	1 741	(8 600)	1 802	(8 517)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE LA PERTE GLOBALE	(8 058)	(42 286)	(93 377)	(88 403)
TOTAL DE LA PERTE GLOBALE	(1 444)	\$ (123 035)	(67 673)	\$ (109 672)

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
EN MILLIERS DE DOLLARS US
(non audité)

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société							
	Cumul des autres éléments du résultat global (perte)							Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies	Autres capitaux propres	Résultats non distribués	
Solde au 30 décembre 2013	190 458 \$	26 994 \$	75 378 \$	(2 154) \$	(5 400) \$	-	1 061 484 \$	
<i>Total de la perte globale:</i>								
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(21 269)	(21 269)
Autres éléments du résultat global (perte)	-	-	(84 220)	4 334	(8 517)	-	-	(88 403)
	-	-	(84 220) \$	4 334 \$	(8 517) \$	-	(21 269) \$	(109 672) \$
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	7 281	-	-	-	-	-	-	7 281
Reclassement depuis le surplus d'apport suite à l'exercice d'options sur actions	1 924	(1 924)	-	-	-	-	-	-
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées	264	(484)	-	-	-	-	-	(220)
Paielements fondés sur des actions	-	907	-	-	-	-	-	907
Composante des capitaux propres relative aux débetures convertibles, déduction faite d'un impôt de 727 \$	-	-	-	-	-	2 037	-	2 037
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	-	-	-	-	-	(1 458)	-	(1 458)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	(38 651)	(38 651)
Dividendes sur unités d'actions différées	-	198	-	-	-	-	(198)	-
Solde au 30 décembre 2014	199 927 \$	25 691 \$	(8 842) \$	2 180 \$	(13 917) \$	579 \$	1 001 366 \$	1 206 984 \$
<i>Total de la perte globale:</i>								
Bénéfice net	-	-	-	-	-	-	25 704	25 704
Autres éléments du résultat global (perte)	-	-	(95 679)	500	1 802	-	-	(93 377)
	-	-	(95 679) \$	500 \$	1 802 \$	-	25 704 \$	(67 673) \$
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	219	-	-	-	-	-	-	219
Reclassement depuis le surplus d'apport suite à l'exercice d'options sur actions	70	(70)	-	-	-	-	-	-
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées	61	(101)	-	-	-	-	-	(40)
Paielements fondés sur des actions	-	730	-	-	-	-	-	730
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	-	-	-	-	-	948	-	948
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	(38 771)	(38 771)
Dividendes sur unités d'actions différées	-	230	-	-	-	-	(230)	-
Solde au 30 décembre 2015	200 277 \$	26 480 \$	(104 521) \$	2 680 \$	(12 115) \$	1 527 \$	988 069 \$	1 102 397 \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
EN MILLIERS DE DOLLARS US
(non audité)

	<u>Quatrièmes trimestres clos les</u>		<u>Douze mois clos les</u>	
	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :				
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Bénéfice(perte) net(te)	6 614 \$	(80 749) \$	25 704 \$	(21 269) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements	15 109	16 377	58 801	60 886
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	125 821	26 510	125 821
Pertes (profits) latent(e)s sur actifs financiers et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	143	167	(214)	92
Frais financiers	14 814	(20 466)	35 277	8 073
Frais de restructuration et autres coûts	7 907	16 321	18 532	26 774
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(5 623)	(22 202)	(2 738)	(8 660)
Paiements fondés sur des actions	95	188	389	763
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	1 671	19	4 119	2 544
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	747	608	1 474	617
	<u>41 477</u>	<u>36 084</u>	<u>167 854</u>	<u>195 641</u>
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles :				
Clients et autres créances	271	(5 985)	2 194	(15 340)
Stocks	92 127	(37 794)	6 491	(78 035)
Autres actifs financiers	(482)	1 315	(333)	886
Frais payés d'avance	14 247	3 875	3 777	506
Autres actifs	175	(4 614)	(391)	(2 481)
Fournisseurs et autres dettes	(46 753)	47 508	(42 454)	59 946
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(1 285)	(867)	(3 941)	(3 622)
Provisions, autres passifs financiers et autres passifs à long terme	(4 302)	(3 749)	(11 670)	(12 351)
	<u>53 998</u>	<u>(311)</u>	<u>(46 327)</u>	<u>(50 491)</u>
Impôts sur le résultat, payés	(1 753)	(3 203)	(15 678)	(25 057)
Impôts sur le résultat, recouverts	104	174	7 204	7 014
Intérêts payés	(23 089)	(7 210)	(34 683)	(26 148)
Intérêts reçus	88	114	346	689
RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>70 825</u>	<u>25 648</u>	<u>78 716</u>	<u>101 648</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dettes bancaires	(4 998)	(8 952)	40 312	(41 483)
Augmentation de la dette à long terme	-	142 950	32 107	249 033
Versements sur la dette à long terme	(41 623)	(689)	(64 134)	(26 926)
Remboursements des passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	-	(1 600)	-	(1 600)
Augmentation des passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	-	-	525	-
Coûts de financement	(342)	(5 356)	(2 205)	(6 740)
Émission d'actions	219	191	219	7 241
Dividendes sur actions ordinaires	(9 681)	(9 694)	(38 771)	(38 651)
(SORTIES) RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(56 425)</u>	<u>116 850</u>	<u>(31 947)</u>	<u>140 874</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises	(590)	(115 808)	(2 326)	(170 551)
Entrées d'immobilisations corporelles	(9 692)	(9 697)	(34 309)	(35 745)
Cessions d'immobilisations corporelles	417	41	974	903
Entrées d'immobilisations incorporelles	(4 253)	(5 840)	(17 744)	(22 109)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(14 118)</u>	<u>(131 304)</u>	<u>(53 405)</u>	<u>(227 502)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 801)	297	(7 283)	(7 993)
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	<u>(1 519)</u>	<u>11 491</u>	<u>(13 919)</u>	<u>7 027</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>34 701</u>	<u>35 610</u>	<u>47 101</u>	<u>40 074</u>
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>33 182 \$</u>	<u>47 101 \$</u>	<u>33 182 \$</u>	<u>47 101 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.
INFORMATION SECTORIELLE
QUATRIÈMES TRIMESTRES CLOS LES 30 DÉCEMBRE
EN MILLIERS DE DOLLARS US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION
(non audité)

	Total		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports		Dorel Mobilier de maison	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Total des produits ⁽¹⁾	668 938 \$	701 002 \$	253 037 \$	289 236 \$	253 694 \$	260 083 \$	162 207 \$	151 683 \$
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	519 807	558 057	178 701	220 214	202 396	203 193	138 710	134 650
Profit brut	149 131	142 945	74 336	69 022	51 298	56 890	23 497	17 033
Frais de vente	60 196	60 678	31 234	32 020	24 226	24 490	4 736	4 168
Frais généraux et administratifs	49 885	51 144	25 430	25 927	16 145	18 498	8 310	6 719
Frais de recherche et développement	10 554	11 858	7 855	9 077	1 762	1 872	937	909
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	7 544	9 503	6 802	7 070	742	2 433	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	125 821	-	125 821	-	-	-	-
Profit (perte) opérationnel(le)	20 952	(116 059)	3 015 \$	(130 893) \$	8 423 \$	9 597 \$	9 514 \$	5 237 \$
Frais financiers	14 814	(20 466)						
Charges du siège social	5 147	7 358						
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(5 623)	(22 202)						
Bénéfice (perte) net(te)	6 614 \$	(80 749) \$						
Bénéfice (perte) par action								
De base	0,20 \$	(2,50 \$)						
Dilué	0,20 \$	(2,50 \$)						
Amortissements compris dans le (la) profit (perte) opérationnel(le)	14 925 \$	16 333 \$	10 998 \$	11 500 \$	3 187 \$	3 891 \$	740 \$	942 \$
⁽¹⁾ Frais de restructuration et autres coûts comptabilisés dans le(s):								
Ventes	- \$	600 \$	- \$	600 \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Coût des produits vendus	363	6 218	363	6 218	-	-	-	-
Dépenses	7 544	9 503	6 802	7 070	742	2 433	-	-
	7 907 \$	16 321 \$	7 165 \$	13 888 \$	742 \$	2 433 \$	- \$	- \$

LES INDUSTRIES DOREL INC.
INFORMATION SECTORIELLE
POUR LES DOUZE MOIS CLOS LES 30 DÉCEMBRE
EN MILLIERS DE DOLLARS US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION
(non audité)

	Total		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports		Dorel Mobilier de maison	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Total des produits ⁽¹⁾	2 683 357 \$	2 677 554 \$	1 039 947 \$	1 070 513 \$	1 000 209 \$	1 053 183 \$	643 201 \$	553 858 \$
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	2 101 859	2 072 230	756 981	779 135	787 870	806 451	557 008	486 644
Profit brut	581 498	605 324	282 966	291 378	212 339	246 732	86 193	67 214
Frais de vente	232 413	232 843	115 953	117 959	98 819	98 631	17 641	16 253
Frais généraux et administratifs	191 677	190 883	97 128	93 069	67 611	74 720	26 938	23 094
Frais de recherche et développement	37 595	36 111	27 438	25 229	6 414	7 049	3 743	3 833
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	14 790	18 781	12 700	8 338	2 090	10 443	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	26 510	125 821	-	125 821	26 510	-	-	-
Profit (perte) opérationnel(le)	78 513	885	29 747 \$	(79 038) \$	10 895 \$	55 889 \$	37 871 \$	24 034 \$
Frais financiers	35 277	8 073						
Charges du siège social	20 270	22 741						
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(2 738)	(8 660)						
Bénéfice (perte) net(te)	25 704 \$	(21 269) \$						
Bénéfice (perte) par action								
De base	0,80 \$	(0,66 \$)						
Dilué	0,79 \$	(0,66 \$)						

Amortissements compris dans le (la) profit (perte) opérationnel(le)	58 262 \$	60 711 \$	40 901 \$	41 857 \$	13 130 \$	14 596 \$	4 231 \$	4 258 \$
---	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	----------	----------

⁽¹⁾ Frais de restructuration et autres coûts comptabilisés dans le(s):

Ventes	- \$	600 \$	- \$	600 \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Coût des produits vendus	3 742	7 393	1 230	6 218	2 512	1 175	-	-
Dépenses	14 790	18 781	12 700	8 338	2 090	10 443	-	-
	18 532 \$	26 774 \$	13 930 \$	15 156 \$	4 602 \$	11 618 \$	- \$	- \$