



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 MAISON

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

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 2016

Montréal, le 9 mars 2017 — 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 2016. Le chiffre d'affaires s'est établi à 648,7 millions de dollars US au quatrième trimestre, en baisse de 3,0 % par rapport à celui de 668,9 millions de dollars US réalisé un an plus tôt. Le bénéfice net ajusté s'est chiffré à 7,7 millions de dollars US, soit 0,24 \$ US par action après dilution, au quatrième trimestre, comparativement à un bénéfice net ajusté de 14,1 millions de dollars US, ou 0,43 \$ US par action après dilution, au quatrième trimestre de l'exercice 2015. La perte nette déclarée pour le trimestre s'est établie à 5,6 millions de dollars US, soit 0,17 \$ US par action après dilution, comparativement à un bénéfice net déclaré de 6,6 millions de dollars US, ou 0,20 \$ US par action après dilution, un an auparavant.

Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires a atteint 2,60 milliards de dollars US, en baisse de 3,0 % par rapport au chiffre d'affaires de 2,68 milliards de dollars US réalisé lors du précédent exercice. Le bénéfice net ajusté de l'exercice a légèrement augmenté pour atteindre 58,3 millions de dollars US, soit 1,79 \$ US par action après dilution, comparativement à un bénéfice net ajusté de 58,0 millions de dollars US, ou 1,78 \$ US par action après dilution, en 2015. La perte nette déclarée s'est chiffrée à 11,6 millions de dollars US, soit 0,36 \$ US par action après dilution, comparativement à un bénéfice net déclaré de 25,7 millions de dollars US, ou 0,79 \$ US par action après dilution, lors du précédent exercice.

La Société présente de l'information financière ajustée qui exclut les pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, 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 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. Ces éléments précédemment annoncés sont présentés en détail dans les tableaux joints au présent communiqué. La perte nette déclarée au quatrième trimestre comprend des frais de restructuration et autres coûts ainsi que de la perte sur réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré d'un montant total de 18,1 millions de dollars US avant impôts, soit 0,41 \$ US par action après dilution. Si l'on exclut ces éléments, le bénéfice avant impôts sur le résultat ajusté s'est établi à 1,0 million de dollars US, contre 11,0 millions de dollars US un an plus tôt. Le présent communiqué 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.

La Société a renforcé son état de la situation financière durant l'exercice alors que ses activités opérationnelles ont généré des liquidités de 171,9 millions de dollars US, comparativement à 78,7 millions de dollars US un an auparavant. La réduction du niveau des stocks a été une priorité et a contribué à l'amélioration des flux de trésorerie. La Société a réduit sa dette nette (définie comme la dette à long terme plus les dettes bancaires dont on soustrait la trésorerie et les équivalents de trésorerie) d'environ 96,0 millions de dollars US par rapport au précédent exercice. Par conséquent, le ratio endettement / RAIIA ajusté s'est amélioré et est passé de 3,06 en 2015 à 2,28 en 2016, comme il est expliqué en détail dans les tableaux joints au présent communiqué.

« Nos équipes de direction ont réussi à traverser des conditions difficiles dans plusieurs marchés en 2016. Je suis satisfait des résultats obtenus par l'ensemble de nos unités d'exploitation. Nous avons fait des progrès marqués en matière de contrôle des stocks et de gestion des flux de trésorerie. En conséquence, nous avons ainsi considérablement réduit notre levier d'endettement par rapport au précédent exercice. Dorel Maison a connu une autre année remarquable et la division, qui était auparavant une entreprise traditionnelle de meubles, est devenue une entité qui comprend bien la dynamique actuelle du marché et qui s'est dotée d'une plateforme technologique de premier ordre pour assurer la distribution de ses produits pour la maison. La division Dorel Produits de puériculture procède à des changements dans le but de devenir plus proactive pour répondre aux tendances de l'industrie, en renouant avec ses origines entrepreneuriales. La direction simplifie l'organisation en se concentrant sur des projets qui génèrent un chiffre d'affaires rentable à court terme et en accélérant sensiblement la rapidité de mise en marché. Malgré le recul du chiffre d'affaires de la division Dorel Sports, les efforts visant à atténuer les vents contraires dans le secteur des bicyclettes ont été couronnés de succès alors que le profit opérationnel ajusté au quatrième trimestre a augmenté de près de 11 %, » a déclaré Martin Schwartz, président et chef de la direction de Dorel.

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre			
Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2016	2015	Variation
	\$	\$	%
Total des produits	648 749	668 938	(3,0%)
Bénéfice (perte) net(te)	(5 567)	6 614	(184,2%)
Par action – De base	(0,17)	0,20	(185,0%)
Par action – Dilué	(0,17)	0,20	(185,0%)
Bénéfice net ajusté	7 740	14 116	(45,2%)
Par action – De base	0,24	0,44	(45,5%)
Par action – Dilué	0,24	0,43	(44,2%)
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 373 809	32 332 643	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 373 809	32 545 163	

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Exercices clos les 30 décembre			
Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2016	2015	Variation
	\$	\$	%
Total des produits	2 603 185	2 683 357	(3,0%)
Bénéfice (perte) net(te)	(11 611)	25 704	(145,2%)
Par action – De base	(0,36)	0,80	(145,0%)
Par action – Dilué	(0,36)	0,79	(145,6%)
Bénéfice net ajusté	58 251	58 005	0,4%
Par action – De base	1,80	1,79	0,6%
Par action – Dilué	1,79	1,78	0,6%
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 352 953	32 324 569	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 352 953	32 527 632	

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015 <i>Retraité*</i>		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	177 049		173 848		1,8%
Profit brut	29 703	16,8%	25 976	14,9%	14,3%
Profit opérationnel	13 769	7,8%	11 134	6,4%	23,7%

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Exercices clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015 <i>Retraité*</i>		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	735 247		685 805		7,2%
Profit brut	123 742	16,8%	94 509	13,8%	30,9%
Profit opérationnel	64 180	8,7%	42 474	6,2%	51,1%

*Au cours du quatrième trimestre de 2016, la Société a changé l'organisation interne et la composition de ses secteurs à présenter. La conception, la fourniture, la fabrication, la distribution et la vente au détail des meubles pour enfants ont été transférées de la division Dorel Produits de puériculture à la division Dorel Maison. Par conséquent, la Société a retraits l'information sectorielle pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 30 décembre 2015.

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison a progressé de 3,2 millions de dollars US, soit 1,8 %, au quatrième trimestre pour atteindre 177,0 millions de dollars US, ce qui représente le niveau trimestriel le plus élevé dans l'histoire de la division. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires a augmenté de 49,4 millions de dollars US, soit 7,2 %, pour atteindre 735,2 millions de dollars US. La division a enregistré une croissance dans la quasi-totalité de ses catégories de produits et a de nouveau affiché un trimestre et un exercice records au chapitre des ventes réalisées auprès des détaillants en ligne, qui ont représenté respectivement pour ces deux périodes 51 % et 45 % des ventes totales de la division, comparativement à 44 % et 37 % en 2015. Cette progression a été de beaucoup supérieure au recul des ventes effectuées auprès des détaillants traditionnels.

Pour le trimestre et l'ensemble de l'exercice, le profit brut a augmenté pour atteindre 16,8 %, ce qui représente une amélioration de 190 points de base pour le trimestre et de 300 points de base pour l'exercice, grâce notamment à la croissance du commerce électronique tout au long de l'exercice.

Le profit opérationnel a progressé de 2,6 millions de dollars US, soit 23,7 %, au quatrième trimestre, alors que pour l'ensemble de l'exercice, il affiche une hausse substantielle de 21,7 millions de dollars US, ou 51,1 %, attribuable principalement à la croissance des ventes du commerce électronique qui ont permis de dégager des marges plus élevées. Cette progression a été en partie contrebalancée par une hausse des coûts liés aux technologies de l'information et des frais administratifs visant à soutenir la croissance du commerce électronique de la division.

La division a été renommée « Dorel Maison » en raison de l'élargissement de sa gamme de produits et de son évolution qui a transformé une entreprise traditionnelle de meubles en une entité misant sur une plateforme technologique de premier ordre pour la distribution de ses produits pour la maison adaptée au marché omnicanal d'aujourd'hui.

Dorel Produits de puériculture

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	236 447		241 396		(2,1%)
Profit brut	71 240	30,1%	71 857	29,8%	(0,9%)
Profit (perte) opérationnel(le)	(17 259)	(7,3%)	1 395	0,6%	(1 337,2%)
Profit brut ajusté	71 240	30,1%	72 220	29,9%	(1,4%)
Profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e)	(7 141)	(3,0%)	8 560	3,5%	(183,4%)

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Exercices clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	928 963		997 343		(6,9%)
Profit brut	290 618	31,3%	274 650	27,5%	5,8%
Profit opérationnel	16 760	1,8%	25 144	2,5%	(33,3%)
Profit brut ajusté	290 618	31,3%	275 880	27,7%	5,3%
Profit opérationnel ajusté	31 314	3,4%	39 074	3,9%	(19,9%)

*Au cours du quatrième trimestre de 2016, la Société a changé l'organisation interne et la composition de ses secteurs à présenter. La conception, la fourniture, la fabrication, la distribution et la vente au détail des meubles pour enfants ont été transférées de la division Dorel Produits de puériculture à la division Dorel Maison. Par conséquent, la Société a retraité l'information sectorielle pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 30 décembre 2015.

Le chiffre d'affaires a reculé de 4,9 millions de dollars US, ou 2,1 %, au quatrième trimestre pour s'établir à 236,4 millions de dollars US. Le chiffre d'affaires est demeuré essentiellement inchangé par rapport à l'an dernier si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre ainsi que la réduction planifiée des ventes réalisées par Dorel Juvenile Chine auprès de tierces parties. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires a baissé de 68,4 millions de dollars US, ou 6,9 % pour s'établir à 929,0 millions de dollars US, tandis que sur une base comparable, le chiffre d'affaires a diminué d'environ 1,5 %. Le recul des ventes réalisées en 2016 sur les marchés américains et européens a été en partie contrebalancé par une croissance au Canada et en Amérique latine.

Acteur à l'échelle mondiale, la division Dorel Produits de puériculture procède à un réalignement de ses activités opérationnelles dans le but d'être plus agile et de stimuler une croissance rentable de ses ventes grâce à une approche plus axée sur le marché afin de mieux réagir aux tendances de l'industrie. Au cœur de ce changement se trouve l'affectation de ressources aux projets qui génèrent les rendements les plus élevés. La division réduit ses frais généraux et les montants économisés sont dirigés vers des améliorations nécessaires aux capacités numériques et au soutien accru aux marques. La Société améliore sa capacité à mettre au point et à amener plus rapidement sur le marché des produits prometteurs en réduisant la complexité de ses processus et en optimisant ses ressources de premier ordre en matière de développement de produits et de fabrication.

Au quatrième trimestre, des occasions de réaliser des économies et de générer des liquidités ont été identifiées et ont donné lieu à la comptabilisation de frais de restructuration et autres coûts d'un montant de 10,1 millions de dollars US. De ce montant, une portion de

8,8 millions de dollars US est attribuable à une charge sans effet sur la trésorerie liée à la dépréciation d'actifs à long terme, tandis que la majeure partie de la portion restante était constituée d'indemnités de cessation d'emploi et de licenciement. D'autres initiatives de restructuration sont prévues en 2017, notamment la consolidation de l'équipe asiatique de développement de produits basée en Chine et d'autres occasions de réduction globale des effectifs. De plus, la Société mettra fin à la commercialisation de certaines marques de tierces parties utilisées sous licence en Amérique du Nord, ce qui permettra de consacrer plus d'énergie et de ressources financières aux marques détenues par Dorel. Les coûts totaux futurs de ces initiatives sont évalués à 7,6 millions de dollars US. Grâce à ces initiatives de restructuration entreprises en 2015, la division s'attend maintenant à réaliser des économies annuelles d'environ 13,0 millions de dollars US une fois les mesures de restructuration complétées en 2017. Dorel prévoit réinvestir une part importante de ces économies afin de stimuler le chiffre d'affaires et les bénéfices de la division Dorel Produits de puériculture dans le futur.

Les frais généraux et administratifs au quatrième trimestre comprennent des coûts anormalement élevés associés à la responsabilité civile produits de 10,2 millions de dollars US. Cette même situation s'applique à l'ensemble de l'exercice alors que les coûts associés à la responsabilité civile produits ont augmenté de 23,6 millions de dollars US en raison de nombreux règlements de litiges et des frais juridiques connexes. Antérieurement à 2016, la moyenne de ces coûts sur cinq ans s'établissait à 7,5 millions de dollars US et à l'avenir, la direction s'attend à ce que les coûts associés à la responsabilité civile produits redescendent à un niveau égal ou inférieur à ce niveau moyen. Par ailleurs, des montants inhabituels découlant de l'annulation de projets de développement de produits, qui ne répondaient pas aux nouveaux critères de croissance de la division, ont entraîné la dépréciation de certains frais de développement différés. Ces charges, jumelées aux coûts liés aux indemnités de cessation d'emploi non inclus dans les frais de restructuration, ont représenté un montant total de 7,8 millions de dollars US au quatrième trimestre. Si l'on exclut ces trois éléments des bénéfices du trimestre, le profit opérationnel ajusté de la division a été supérieur à celui du précédent exercice. L'impact après impôts de ces éléments a représenté 12,0 millions de dollars US au quatrième trimestre.

Au quatrième trimestre, la perte opérationnelle s'est chiffrée à 17,3 millions de dollars US, comparativement à un profit opérationnel de 1,4 million de dollars US un an auparavant. Si l'on exclut les frais de restructuration et autres coûts, la perte opérationnelle ajustée pour le trimestre s'élève à 7,1 millions de dollars US comparativement au profit opérationnel ajusté de 8,6 millions de dollars US réalisé lors du précédent exercice. Pour l'ensemble de l'exercice, le profit opérationnel a diminué de 8,4 millions de dollars US par rapport l'an dernier pour s'établir à 16,8 millions de dollars US. Si l'on exclut les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté a reculé de 7,8 millions de dollars US pour s'établir à 31,3 millions de dollars US. Ce recul a été en partie contrebalancé par une hausse des marges, une compression des coûts et la réalisation d'économies plus importantes résultant des activités de restructuration de la division.

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	235 253		253 694		(7,3%)
Profit brut	47 998	20,4%	51 298	20,2%	(6,4%)
Profit opérationnel	4 965	2,1%	8 423	3,3%	(41,1%)
Profit brut ajusté	50 417	21,4%	51 298	20,2%	(1,7%)
Profit opérationnel ajusté	10 153	4,3%	9 165	3,6%	10,8%

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Exercices clos les 30 décembre (non audité)					
	2016		2015		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Total des produits	938 975		1 000 209		(6,1%)
Profit brut	196 201	20,9%	212 339	21,2%	(7,6%)
Profit (perte) opérationnel(le)	(33 930)	(3,6%)	10 895	1,1%	(411,4%)
Profit brut ajusté	201 322	21,4%	214 851	21,5%	(6,3%)
Profit opérationnel ajusté	31 538	3,4%	42 007	4,2%	(24,9%)

Le chiffre d'affaires a reculé de 18,4 millions de dollars US, ou 7,3 %, au quatrième trimestre pour s'établir à 235,3 millions de dollars US. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change et la majoration du chiffre d'affaires résultant de la transition des activités de l'unité d'exploitation Cycling Sports Group (CSG) International qui sont passées d'un modèle de licence à une plateforme de distribution, le chiffre d'affaires a fléchi d'environ 14,6 % sur une base comparable. Depuis le troisième trimestre de l'exercice 2016, les livraisons de CSG International sont comptabilisées comme des ventes nettes et les charges connexes dans le coût des produits vendus. Antérieurement, ces coûts étaient comptabilisés sur la base du montant net dans les produits de droits de licence et commissions.

La baisse du chiffre d'affaires du trimestre est principalement attribuable à des changements dans les habitudes d'approvisionnement de la clientèle de détaillants nord-américains de CSG visant à réduire leurs stocks avant la saison du vélo, ce qui devrait faire en sorte de repousser les commandes du quatrième trimestre dans la première moitié de 2017. Les stocks de CSG se situent désormais à des niveaux adéquats. Les données pour le mois de décembre 2016 fournies par la *Bicycle Products Supplier Association* (BPSA) indiquent que les stocks des fournisseurs américains affichent une baisse de 24,0 % et que les niveaux d'inventaires des détaillants ont reculé de 6,3 %.

Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires a reculé de 61,2 millions de dollars US, ou 6,1 % pour s'établir à 939,0 millions de dollars US. Sur une base comparable, le chiffre d'affaires a baissé d'environ 8,4 % si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change ainsi que l'impact de la modification apportée à la constatation des produits dont il est fait mention plus haut. Ce résultat s'explique essentiellement par les changements survenus dans les habitudes d'approvisionnement des détaillants, les rabais consentis par l'ensemble de l'industrie durant la première moitié de 2016 en raison des stocks excédentaires des fournisseurs et des détaillants ainsi que par un ralentissement général sur le marché mondial des bicyclettes.

Au quatrième trimestre, le profit opérationnel a baissé de 3,5 millions de dollars US pour s'établir à 5,0 millions de dollars US tandis que le profit opérationnel ajusté a augmenté de 1,0 million de dollars US, ou 10,8 %, pour s'élever à 10,2 millions de dollars US, lorsque l'on exclut les frais de restructuration et autres coûts. L'amélioration des marges et la mise en œuvre de mesures de contrôle des coûts ont contrebalancé l'impact du recul des ventes de sorte que le profit opérationnel ajusté a surpassé celui du quatrième trimestre du précédent exercice.

Depuis le début de l'exercice, la perte opérationnelle se chiffre à 33,9 millions de dollars US, comparativement à un profit opérationnel de 10,9 millions de dollars US en 2015. Si l'on exclut les pertes de valeur ainsi que les frais de restructuration et autres coûts, le profit opérationnel ajusté a reculé de 10,5 millions de dollars US, ou 24,9 % pour s'établir à 31,5 millions de dollars US en raison essentiellement d'une baisse de la demande et d'une diminution des marges résultant des rabais consentis durant la première moitié

de 2016. L'unité d'exploitation Pacific Cycle a connu une bonne année en partie en raison d'une amélioration de l'efficacité de la chaîne d'approvisionnement. L'établissement stratégique des prix des produits, des mesures de contrôle des coûts de même qu'une composition des ventes plus avantageuse ont permis à Caloi d'accroître sa rentabilité.

Les mesures de restructuration devraient permettre de réaliser des économies annuelles de 5,0 millions de dollars US à compter de cette année. L'objectif vise à recentrer les activités de manière à accroître la rentabilité, peu importe la conjoncture des marchés.

Autres

Le taux d'imposition effectif de la Société a donné lieu à un recouvrement de 46,2 % en 2016, comparativement à un recouvrement de (11,9) % en 2015. Si l'on exclut l'impôt sur les pertes de valeur, sur les frais de restructuration et autres coûts ainsi que sur la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré, le taux d'imposition ajusté de la Société a donné lieu à des charges de 7,1 % et de 3,6 %, respectivement, en 2016 et 2015. Ces variations s'expliquent principalement par l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société ainsi que par la constatation en 2015 d'avantages fiscaux à la suite d'une réorganisation à l'étranger.

Perspectives

« Alors que nous entamons l'exercice 2017, nos trois divisions sont en bonne posture pour améliorer leurs bénéfices. La division Dorel Maison a connu une année 2016 exceptionnelle et nous demeurons optimistes à l'égard de ses perspectives. La transition en cours, caractérisée par une réduction des ventes réalisées auprès des détaillants traditionnels au profit de la croissance du commerce électronique, a permis à cette division d'améliorer ses bénéfices de manière considérable au cours des deux dernières années. Compte tenu de la croissance soutenue du commerce électronique, nous nous attendons à ce que les bénéfices continuent d'augmenter, mais à un rythme plus lent, » a déclaré Martin Schwartz, président et chef de la direction de Dorel.

« Les bénéfices de la division Dorel Produits de puériculture devraient connaître une amélioration en 2017 du fait qu'il est fort peu probable que les coûts exceptionnellement élevés associés à la responsabilité civile produits engagés l'an dernier se répètent cette année. Nous prévoyons que les changements mis en œuvre par la direction en vue d'accroître la rapidité de mise en marché des produits et de stimuler les ventes, tout en contrôlant les coûts, entraîneront une augmentation des bénéfices. La hausse des prix des produits de base, l'évolution des devises et la réduction des ventes réalisées auprès des détaillants américains traditionnels représentent des facteurs de risque pour la division, mais nous nous trouvons dans une position avantageuse pour faire face à ces défis au fur et à mesure qu'ils se présentent. »

« La division Dorel Sports a déployé des efforts tout au long de l'exercice 2016 pour se positionner en vue d'un rebond des bénéfices en 2017. Les stocks excédentaires dans l'industrie ont été réduits de sorte que nous ne devrions pas assister de nouveau à l'octroi généralisé de rabais. Les améliorations apportées au contrôle des coûts et à la gestion de la chaîne d'approvisionnement devraient contribuer à l'accroissement du profit opérationnel, ce qui aidera à contrebalancer tout ralentissement éventuel des ventes. Il est encore tôt en 2017 pour avoir des perspectives visibles pour l'ensemble de l'exercice, mais nous sommes confiants que la division avance dans la bonne direction, » a conclu M. Schwartz.

Téléconférence

Les Industries Dorel Inc. tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui, le 9 mars 2017 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 51942662 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 16 h 00, le jeudi 9 mars 2016 jusqu'à 23 h 59 le jeudi 16 mars 2017.

Des états financiers consolidés complets au 30 décembre 2016 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 Maison commercialise, 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 2,6 milliards de dollars US, compte environ 10 000 employés qui œuvrent dans des installations réparties dans vingt-cinq pays à travers le monde.

Mise en garde concernant les informations 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 puissent 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 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; 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 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 ainsi que de la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré engagés en 2016 et 2015, la Société inclut dans le présent communiqué des mesures financières non conformes aux PCGR, à savoir le « coût des produits vendus ajusté », le « profit brut ajusté », le « profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) », les « frais financiers ajustés », le « bénéfice avant impôts sur le résultat ajusté », le « (recouvrement) charge d'impôts sur le résultat ajusté », le « taux d'imposition 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 des tableaux qui suivent sont exprimés en milliers de dollars US, sauf les montants par action)

Tableaux de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR :

	Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre									
	2016					2015				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits
\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%	
TOTAL DES PRODUITS	648 749	100,0	-	648 749	100,0	668 938	100,0	-	668 938	100,0
Coût des produits vendus	499 808	77,0	(2 419)	497 389	76,7	519 807	77,7	(363)	519 444	77,7
PROFIT BRUT	148 941	23,0	2 419	151 360	23,3	149 131	22,3	363	149 494	22,3
Frais de vente	57 730	8,9	-	57 730	8,9	60 578	9,1	-	60 578	9,1
Frais généraux et administratifs	69 219	10,7	-	69 219	10,7	54 650	8,1	-	54 650	8,1
Frais de recherche et de développement	14 463	2,2	-	14 463	2,2	10 554	1,6	-	10 554	1,6
Frais de restructuration et autres coûts	12 887	2,0	(12 887)	-	-	7 544	1,1	(7 544)	-	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(5 358)	(0,8)	15 306	9 948	1,5	15 805	2,4	7 907	23 712	3,5
Frais financiers	11 766	1,8	(2 840)	8 926	1,3	14 814	2,3	(2 069)	12 745	1,9
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(17 124)	(2,6)	18 146	1 022	0,2	991	0,1	9 976	10 967	1,6
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(11 557)	(1,7)	4 839	(6 718)	(1,0)	(5 623)	(0,9)	2 474	(3 149)	(0,5)
Taux d'imposition	67,5%	-	-	(657,3%)	-	(567,4%)	-	-	(28,7%)	-
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(5 567)	(0,9)	13 307	7 740	1,2	6 614	1,0	7 502	14 116	2,1
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION										
De base	(0,17)		0,41	0,24		0,20		0,24	0,44	
Dilué	(0,17)		0,41	0,24		0,20		0,23	0,43	
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION										
De base - moyenne pondérée	32 373 809			32 373 809		32 332 643			32 332 643	
Dilué - moyenne pondérée	32 373 809			32 630 255		32 545 163			32 545 163	

Tableaux de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR :

	Exercices clos les 30 décembre									
	2016					2015				
	Déclaré		Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté		Déclaré		Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	
\$	% des produits	\$		% des produits	\$	% des produits	\$		% des produits	
TOTAL DES PRODUITS	2 603 185	100,0	-	2 603 185	100,0	2 683 357	100,0	-	2 683 357	100,0
Coût des produits vendus	1 992 624	76,5	(5 121)	1 987 503	76,3	2 101 859	78,3	(3 742)	2 098 117	78,2
PROFIT BRUT	610 561	23,5	5 121	615 682	23,7	581 498	21,7	3 742	585 240	21,8
Frais de vente	230 623	8,9	-	230 623	8,9	235 030	8,8	-	235 030	8,8
Frais généraux et administratifs	244 631	9,4	-	244 631	9,4	209 330	7,8	-	209 330	7,8
Frais de recherche et de développement	39 092	1,5	-	39 092	1,5	37 595	1,4	-	37 595	1,4
Frais de restructuration et autres coûts	19 560	0,8	(19 560)	-	-	14 790	0,5	(14 790)	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	55 341	2,1	(55 341)	-	-	26 510	1,0	(26 510)	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	21 314	0,8	80 022	101 336	3,9	58 243	2,2	45 042	103 285	3,8
Frais financiers	42 899	1,6	(4 265)	38 634	1,5	35 277	1,3	7 810	43 087	1,5
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(21 585)	(0,8)	84 287	62 702	2,4	22 966	0,9	37 232	60 198	2,3
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(9 974)	(0,4)	14 425	4 451	0,2	(2 738)	(0,1)	4 931	2 193	0,1
Taux d'imposition	46,2%	-	-	7,1%	-	(11,9%)	-	-	3,6%	-
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(11 611)	(0,4)	69 862	58 251	2,2	25 704	1,0	32 301	58 005	2,2
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION										
De base	(0,36)		2,16	1,80		0,80		0,99	1,79	
Dilué	(0,36)		2,15	1,79		0,79		0,99	1,78	
NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION										
De base - moyenne pondérée	32 352 953			32 352 953		32 324 569			32 324 569	
Dilué - moyenne pondérée	32 352 953			32 584 489		32 527 632			32 527 632	

Les détails relatifs aux pertes de valeur, aux frais de restructuration et autres coûts ainsi qu'à la réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré sont présentés ci-dessous :

	Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre		Exercices clos les 30 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Amortissement accéléré	57	-	57	-
Démarquage de stocks	979	363	3 557	3 742
Autres coûts connexes	619	-	619	-
Comptabilisés dans le profit brut	1 655	363	4 233	3 742
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	3 524	3 839	7 955	6 815
Amortissement accéléré	1 065	-	1 903	-
Dépréciation d'actifs à long terme	8 353	2 196	8 777	3 196
Pertes découlant de la réévaluation et de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	107	-	190	-
Gains sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite	(891)	(326)	(891)	(326)
Autres coûts connexes	430	1 016	586	1 451
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat	12 588	6 725	18 520	11 136
Total des frais de restructuration	14 243	7 088	22 753	14 878
Autres coûts comptabilisés dans le profit brut	764	-	888	-
Coûts liés aux acquisitions	-	819	729	3 654
Autres coûts	299	-	311	-
Comptabilisés sur une ligne distincte dans les comptes consolidés du résultat	299	819	1 040	3 654
Total des autres coûts	1 063	819	1 928	3 654
Total des frais de restructuration et autres coûts	15 306	7 907	24 681	18 532
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	-	55 341	26 510
Perte (gain) sur réévaluation des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré	2 840	2 069	4 265	(7 810)
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⁾	18 146	9 976	84 287	37 232
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	13 307	7 502	69 862	32 301
Impact total sur le bénéfice (la perte) par action diluée(e)	(0,41)	(0,23)	(2,15)	(0,99)
⁽¹⁾ Montants sans effet sur la trésorerie inclus dans le total :	12 510	4 302	73 199	25 312

Dorel Produits de puériculture

Tableaux de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR :

	Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre									
	2016					2015				
	Déclaré		Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté		Déclaré		Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	
	\$	% des produits		\$	% des produits	\$	% des produits		\$	% des produits
TOTAL DES PRODUITS	236 447	100,0	-	236 447	100,0	241 396	100,0	-	241 396	100,0
Coût des produits vendus	165 207	69,9	-	165 207	69,9	169 539	70,2	(363)	169 176	70,1
PROFIT BRUT	71 240	30,1	-	71 240	30,1	71 857	29,8	363	72 220	29,9
Frais de vente	31 146	13,2	-	31 146	13,2	30 855	12,8	-	30 855	12,8
Frais généraux et administratifs	35 437	14,9	-	35 437	14,9	24 950	10,3	-	24 950	10,3
Frais de recherche et de développement	11 798	5,0	-	11 798	5,0	7 855	3,3	-	7 855	3,3
Frais de restructuration et autres coûts	10 118	4,3	(10 118)	-	-	6 802	2,8	(6 802)	-	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(17 259)	(7,3)	10 118	(7 141)	(3,0)	1 395	0,6	7 165	8 560	3,5

	Exercices clos les 30 décembre									
	2016					2015				
	Déclaré		Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté		Déclaré		Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	
	\$	% des produits		\$	% des produits	\$	% des produits		\$	% des produits
TOTAL DES PRODUITS	928 963	100,0	-	928 963	100,0	997 343	100,0	-	997 343	100,0
Coût des produits vendus	638 345	68,7	-	638 345	68,7	722 693	72,5	(1 230)	721 463	72,3
PROFIT BRUT	290 618	31,3	-	290 618	31,3	274 650	27,5	1 230	275 880	27,7
Frais de vente	115 132	12,4	-	115 132	12,4	114 511	11,5	-	114 511	11,5
Frais généraux et administratifs	115 447	12,4	-	115 447	12,4	94 857	9,5	-	94 857	9,5
Frais de recherche et de développement	28 725	3,1	-	28 725	3,1	27 438	2,8	-	27 438	2,8
Frais de restructuration et autres coûts	14 554	1,6	(14 554)	-	-	12 700	1,2	(12 700)	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	16 760	1,8	14 554	31 314	3,4	25 144	2,5	13 930	39 074	3,9

*Au cours du quatrième trimestre de 2016, la Société a changé l'organisation interne et la composition de ses secteurs à présenter. La conception, la fourniture, la fabrication, la distribution et la vente au détail des meubles pour enfants ont été transférées de la division Dorel Produits de puériculture à la division Dorel Maison. Par conséquent, la Société a retraité l'information sectorielle pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 30 décembre 2015.

Dorel Sports

Tableaux de rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR :

Quatrièmes trimestres clos les 30 décembre										
	2016					2015				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits
TOTAL DES PRODUITS	235 253	100,0	-	235 253	100,0	253 694	100,0	-	253 694	100,0
Coût des produits vendus	187 255	79,6	(2 419)	184 836	78,6	202 396	79,8	-	202 396	79,8
PROFIT BRUT	47 998	20,4	2 419	50 417	21,4	51 298	20,2	-	51 298	20,2
Frais de vente	20 258	8,6	-	20 258	8,6	24 226	9,5	-	24 226	9,5
Frais généraux et administratifs	18 270	7,8	-	18 270	7,8	16 145	6,4	-	16 145	6,4
Frais de recherche et de développement	1 736	0,7	-	1 736	0,7	1 762	0,7	-	1 762	0,7
Frais de restructuration et autres coûts	2 769	1,2	(2 769)	-	-	742	0,3	(742)	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	4 965	2,1	5 188	10 153	4,3	8 423	3,3	742	9 165	3,6

Exercices clos les 30 décembre										
	2016					2015				
	Déclaré	% des produits	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Pertes de valeur, frais de restructuration et autres coûts	Ajusté	% des produits
TOTAL DES PRODUITS	938 975	100,0	-	938 975	100,0	1 000 209	100,0	-	1 000 209	100,0
Coût des produits vendus	742 774	79,1	(5 121)	737 653	78,6	787 870	78,8	(2 512)	785 358	78,5
PROFIT BRUT	196 201	20,9	5 121	201 322	21,4	212 339	21,2	2 512	214 851	21,5
Frais de vente	91 247	9,7	-	91 247	9,7	98 819	9,9	-	98 819	9,9
Frais généraux et administratifs	71 961	7,6	-	71 961	7,6	67 611	6,8	-	67 611	6,8
Frais de recherche et de développement	6 576	0,7	-	6 576	0,7	6 414	0,6	-	6 414	0,6
Frais de restructuration et autres coûts	5 006	0,5	(5 006)	-	-	2 090	0,2	(2 090)	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	55 341	6,0	(55 341)	-	-	26 510	2,6	(26 510)	-	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(33 930)	(3,6)	65 468	31 538	3,4	10 895	1,1	31 112	42 007	4,2

Le ratio d'endettement / RAIIDA ajusté était le suivant aux 30 décembre 2016 et 2015 :

	30 décembre	
	2016	2015
	\$	\$
Dette bancaire	49 490	54 471
Valeur nominale de la dette à long terme [à l'exclusion des débetures convertibles]	292 707	386 448
Garanties	22 733	34 056
Passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré ⁽¹⁾	22 645	22 034
Endettement	387 575	497 009

⁽¹⁾ Fondés sur le niveau actuel de bénéfices

	Quatre derniers trimestres clos les	
	30 décembre	
	2016	2015
	\$	\$
Bénéfice (perte) nette	(11 611)	25 704
Frais financiers	42 899	35 277
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(9 974)	(2 738)
Amortissements	53 186	58 801
Dépréciation des frais de développement différés	5 590	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	55 341	26 510
Frais de restructuration et autres coûts	24 681	18 532
Coûts associés à la responsabilité civile produits impayés relatifs à des jugements rendus	9 550	-
Charge au titre du régime d'options sur actions	86	139
RAIIDA ajusté	169 748	162 225

Endettement / RAIIDA ajusté	2,28:1	3,06:1
------------------------------------	---------------	---------------

Aux fins du calcul du ratio endettement / RAIIDA ajusté, les passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré sont fondés sur le niveau actuel de bénéfices plutôt que sur la juste valeur, qui est une fonction des niveaux des bénéfices des périodes ultérieures, et sont présentés dans les états financiers consolidés.

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

	au 30 décembre 2016	au 30 décembre 2015
ACTIFS		
ACTIFS COURANTS		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 883 \$	33 182 \$
Clients et autres créances	431 062	447 345
Stocks	549 688	584 986
Autres actifs financiers	4 333	4 467
Impôts sur le résultat à recouvrer	14 466	12 985
Frais payés d'avance	21 040	20 234
	<u>1 052 472</u>	<u>1 103 199</u>
Actifs détenus en vue de la vente	20 017	11 265
	<u>1 072 489</u>	<u>1 114 464</u>
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations corporelles	191 294	206 542
Immobilisations incorporelles	427 587	465 447
Goodwill	435 790	476 330
Actifs d'impôts différés	39 324	37 258
Autres actifs	6 148	4 904
	<u>1 100 143</u>	<u>1 190 481</u>
	<u>2 172 632 \$</u>	<u>2 304 945 \$</u>
PASSIFS		
PASSIFS COURANTS		
Dette bancaire	49 490 \$	54 471 \$
Fournisseurs et autres dettes	437 009	434 178
Passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	7 500	4 104
Autres passifs financiers	569	895
Produits différés	6 475	-
Impôts sur le résultat à payer	15 143	15 590
Dette à long terme	51 138	32 857
Provisions	63 169	34 267
	<u>630 493</u>	<u>576 362</u>
PASSIFS NON COURANTS		
Dette à long terme	355 118	465 732
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	35 206	43 058
Passifs d'impôts différés	53 293	72 447
Provisions	1 681	1 702
Passifs au titre d'options de vente émises et de contrats d'achat à terme de gré à gré	26 325	30 788
Autres passifs financiers	1 115	1 890
Autres passifs à long terme	13 302	10 569
	<u>486 040</u>	<u>626 186</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	202 400	200 277
Surplus d'apport	27 139	26 480
Cumul des autres éléments de la perte globale	(113 840)	(113 956)
Autres capitaux propres	3 027	1 527
Résultats non distribués	937 373	988 069
	<u>1 056 099</u>	<u>1 102 397</u>
	<u>2 172 632 \$</u>	<u>2 304 945 \$</u>

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

	<u>Quatrièmes trimestres clos les</u>		<u>Exercices clos les</u>	
	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>	<u>30 décembre</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventes	647 559 \$	664 399 \$	2 596 062 \$	2 668 918 \$
Droits de licence et commissions	1 190	4 539	7 123	14 439
TOTAL DES PRODUITS	648 749	668 938	2 603 185	2 683 357
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	<u>499 808</u>	<u>519 807</u>	<u>1 992 624</u>	<u>2 101 859</u>
PROFIT BRUT	148 941	149 131	610 561	581 498
Frais de vente	57 730	60 578	230 623	235 030
Frais généraux et administratifs	69 219	54 650	244 631	209 330
Frais de recherche et de développement	14 463	10 554	39 092	37 595
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	12 887	7 544	19 560	14 790
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	-	55 341	26 510
PROFIT(PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	(5 358)	15 805	21 314	58 243
Frais financiers	11 766	14 814	42 899	35 277
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(17 124)	991	(21 585)	22 966
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(11 557)	(5 623)	(9 974)	(2 738)
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(5 567) \$	6 614 \$	(11 611) \$	25 704 \$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION				
De base	<u>(0,17 \$)</u>	<u>0,20 \$</u>	<u>(0,36 \$)</u>	<u>0,80 \$</u>
Dilué	<u>(0,17 \$)</u>	<u>0,20 \$</u>	<u>(0,36 \$)</u>	<u>0,79 \$</u>
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION				
De base - moyenne pondérée	32 373 809	32 332 643	32 352 953	32 324 569
Dilué - moyenne pondérée	32 373 809	32 545 163	32 352 953	32 527 632

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

Coût des produits vendus	2 419 \$	363 \$	5 121 \$	3 742 \$
Dépenses	12 887	7 544	19 560	14 790
	<u>15 306 \$</u>	<u>7 907 \$</u>	<u>24 681 \$</u>	<u>18 532 \$</u>

LES INDUSTRIES DOREL INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA PERTE GLOBALE
TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US
(non audité)

	Quatrièmes trimestres clos les		Exercices clos les	
	30 décembre	30 décembre	30 décembre	30 décembre
	2016	2015	2016	2015
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	(5 567)	\$ 6 614	\$ (11 611)	\$ 25 704
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (PERTE) :				
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 zéro	(16 237)	(8 602)	3 856	(80 464)
Profits (pertes) net(te)s sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite d'un impôt de zéro	(6 816)	(3 523)	(1 964)	(15 215)
	(23 053)	(12 125)	1 892	(95 679)
<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	5 418	3 774	4 395	5 264
Reclassement en résultat net	156	170	608	978
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(2 768)	(510)	(4 477)	(5 894)
Impôts différés	(1 138)	(1 108)	(354)	152
	1 668	2 326	172	500
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	779	2 700	(2 913)	2 791
Impôts différés	(465)	(959)	965	(989)
	314	1 741	(1 948)	1 802
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (PERTE)	(21 071)	(8 058)	116	(93 377)
TOTAL DE LA PERTE GLOBALE	(26 638)	\$ (1 444)	\$ (11 495)	\$ (67 673)

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

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société							
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global (perte)			Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
			Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies			
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)
Paiements 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 \$
<i>Total de la perte globale :</i>								
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(11 611)	(11 611)
Autres éléments du résultat global (perte)	-	-	1 892	172	(1 948)	-	-	116
	-	-	1 892	172	(1 948)	-	(11 611)	(11 495)
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	1 534	-	-	-	-	-	-	1 534
Reclassement depuis le surplus d'apport suite à l'exercice d'options sur actions	385	(385)	-	-	-	-	-	-
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées	204	(420)	-	-	-	-	-	(216)
Paiements fondés sur des actions	-	1 197	-	-	-	-	-	1 197
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	-	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	(38 818)	(38 818)
Dividendes sur unités d'actions différées	-	267	-	-	-	-	(267)	-
Solde au 30 décembre 2016	202 400 \$	27 139 \$	(102 629) \$	2 852 \$	(14 063) \$	3 027 \$	937 373 \$	1 056 099 \$

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

	Quatrièmes trimestres clos les		Exercices clos les	
	30 décembre	30 décembre	30 décembre	30 décembre
	2016	2015	2016	2015
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :				
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Bénéfice(perte) net(te)	(5 567) \$	6 614 \$	(11 611) \$	25 704 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements	13 275	15 109	53 186	58 801
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	-	-	55 341	26 510
Pertes (profits) latent(e)s sur actifs financiers et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	(215)	143	197	(214)
Païements fondés sur des actions	114	95	484	389
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(74)	1 671	(5 711)	4 119
Perte (profit) sur cession d'immobilisations corporelles	67	747	(1 286)	1 474
Dépréciation des frais de développement différés	5 590	-	5 590	-
Frais de restructuration et autres coûts	9 670	2 233	13 593	6 612
Frais financiers	11 766	14 814	42 899	35 277
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(11 557)	(5 623)	(9 974)	(2 738)
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles	62 833	59 672	75 254	(34 407)
Impôts sur le résultat, payés	(3 830)	(1 753)	(20 257)	(15 678)
Impôts sur le résultat, recouvrés	1 301	104	9 913	7 204
Intérêts payés	(12 927)	(23 089)	(36 200)	(34 683)
Intérêts reçus	62	88	447	346
RENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	70 508	70 825	171 865	78 716
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dettes bancaires	(6 296)	(4 998)	(8 249)	40 312
Augmentation de la dette à long terme	-	-	-	32 107
Versements sur la dette à long terme	(53 109)	(41 623)	(98 749)	(64 134)
Remboursements des passifs au titre de contrats d'achat à terme de gré à gré	-	-	(4 414)	-
Augmentation des passifs au titre d'options de vente émises	-	-	673	525
Coûts de financement	(91)	(342)	(2 173)	(2 205)
Émission d'actions	869	219	1 479	219
Dividendes sur actions ordinaires	(9 796)	(9 681)	(38 818)	(38 771)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(68 423)	(56 425)	(150 251)	(31 947)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'entreprises	-	(590)	5 475	(2 326)
Entrées d'immobilisations corporelles	(6 001)	(9 692)	(20 014)	(34 309)
Cessions d'immobilisations corporelles	12	417	1 564	974
Produits nets tirés de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	1 347	-	5 883	-
Entrées d'immobilisations incorporelles	(4 061)	(4 253)	(16 165)	(17 744)
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(8 703)	(14 118)	(23 257)	(53 405)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 398)	(1 801)	344	(7 283)
DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(8 016)	(1 519)	(1 299)	(13 919)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	39 899	34 701	33 182	47 101
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	31 883 \$	33 182 \$	31 883 \$	33 182 \$
Information supplémentaire sur les variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles :				
Clients et autres créances	10 783 \$	271 \$	7 351 \$	2 194 \$
Stocks	28 421	92 127	31 823	6 491
Autres actifs financiers	(568)	(482)	693	(333)
Frais payés d'avance	1 080	14 247	(1 064)	3 777
Autres actifs	389	175	(163)	(391)
Fournisseurs et autres dettes	2 689	(45 840)	3 241	(38 378)
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(42)	(525)	(3 896)	(3 181)
Provisions, autres passifs financiers, produits différés et autres passifs à long terme	20 081	(301)	37 269	(4 586)
	62 833 \$	59 672 \$	75 254 \$	(34 407) \$

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

	Total		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports		Dorel Maison	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
			<i>Retraité*</i>				<i>Retraité*</i>	
Total des produits	648 749 \$	668 938 \$	236 447 \$	241 396 \$	235 253 \$	253 694 \$	177 049 \$	173 848 \$
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	499 808	519 807	165 207	169 539	187 255	202 396	147 346	147 872
Profit brut	148 941	149 131	71 240	71 857	47 998	51 298	29 703	25 976
Frais de vente	57 477	60 196	31 146	30 855	20 258	24 226	6 073	5 115
Frais généraux et administratifs	62 639	49 885	35 437	24 950	18 270	16 145	8 932	8 790
Frais de recherche et de développement	14 463	10 554	11 798	7 855	1 736	1 762	929	937
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	12 887	7 544	10 118	6 802	2 769	742	-	-
Profit (perte) opérationnel(le)	1 475	20 952	(17 259) \$	1 395 \$	4 965 \$	8 423 \$	13 769 \$	11 134 \$
Frais financiers	11 766	14 814						
Charges du siège social	6 833	5 147						
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(11 557)	(5 623)						
Bénéfice (perte) net(te)	(5 567) \$	6 614 \$						
Bénéfice (perte) par action								
De base	(0,17) \$	0,20 \$						
Dilué	(0,17) \$	0,20 \$						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	13 057 \$	14 925 \$	9 857 \$	10 998 \$	2 592 \$	3 187 \$	608 \$	740 \$
Dépréciation d'actifs à long terme compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	13 943 \$	2 196 \$	13 943 \$	1 942 \$	- \$	254 \$	- \$	- \$
⁽¹⁾ Frais de restructuration et autres coûts comptabilisés dans le(s) :								
Coût des produits vendus	2 419 \$	363 \$	- \$	363 \$	2 419 \$	- \$	- \$	- \$
Dépenses	12 887	7 544	10 118	6 802	2 769	742	-	-
	15 306 \$	7 907 \$	10 118 \$	7 165 \$	5 188 \$	742 \$	- \$	- \$

*Au cours du quatrième trimestre de 2016, la Société a changé l'organisation interne et la composition de ses secteurs à présenter. La conception, la fourniture, la fabrication, la distribution et la vente au détail des meubles pour enfants ont été transférées de la division Dorel Produits de puériculture à la division Dorel Maison. Par conséquent, la Société a retraité l'information sectorielle pour le quatrième trimestre clos le 30 décembre 2015.

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

	Total		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports		Dorel Maison	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Total des produits	2 603 185	\$ 2 683 357	\$ 928 963	\$ 997 343	\$ 938 975	\$ 1 000 209	\$ 735 247	\$ 685 805
Coût des produits vendus ⁽¹⁾	1 992 624	2 101 859	638 345	722 693	742 774	787 870	611 505	591 296
Profit brut	610 561	581 498	290 618	274 650	196 201	212 339	123 742	94 509
Frais de vente	229 196	232 413	115 132	114 511	91 247	98 819	22 817	19 083
Frais généraux et administratifs	220 362	191 677	115 447	94 857	71 961	67 611	32 954	29 209
Frais de recherche et de développement	39 092	37 595	28 725	27 438	6 576	6 414	3 791	3 743
Frais de restructuration et autres coûts ⁽¹⁾	19 560	14 790	14 554	12 700	5 006	2 090	-	-
Pertes de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	55 341	26 510	-	-	55 341	26 510	-	-
Profit (perte) opérationnel(le)	47 010	78 513	16 760	25 144	(33 930)	10 895	64 180	42 474
Frais financiers	42 899	35 277						
Charges du siège social	25 696	20 270						
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(9 974)	(2 738)						
Bénéfice (perte) net(te)	(11 611)	\$ 25 704						
Bénéfice (perte) par action								
De base	(0,36)	\$ 0,80						
Dilué	(0,36)	\$ 0,79						
Amortissement compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	52 365	\$ 58 262	\$ 37 404	\$ 40 900	\$ 11 015	\$ 13 130	\$ 3 946	\$ 4 232
Dépréciation d'actifs à long terme compris dans le profit (la perte) opérationnel(le)	14 367	\$ 3 196	\$ 14 367	\$ 1 992	\$ -	\$ 1 204	\$ -	\$ -
⁽¹⁾ Frais de restructuration et autres coûts comptabilisés dans le(s) :								
Coût des produits vendus	5 121	\$ 3 742	\$ -	\$ 1 230	\$ 5 121	\$ 2 512	\$ -	\$ -
Dépenses	19 560	14 790	14 554	12 700	5 006	2 090	-	-
	24 681	\$ 18 532	\$ 14 554	\$ 13 930	\$ 10 127	\$ 4 602	\$ -	\$ -

*Au cours du quatrième trimestre de 2016, la Société a changé l'organisation interne et la composition de ses secteurs à présenter. La conception, la fourniture, la fabrication, la distribution et la vente au détail des meubles pour enfants ont été transférées de la division Dorel Produits de puériculture à la division Dorel Maison. Par conséquent, la Société a retraité l'information sectorielle pour l'exercice clos le 30 décembre 2015.