



DOREL PRODUITS DE PUÉRICULTURE

Maxi-Cosi

Quinny

Tiny Love

Safety 1st

Bébé Confort

Cosco

Infanti

DOREL SPORTS

Cannondale

Schwinn

Caloi

GT

Mongoose

KidTrax

DOREL MAISON

Dorel Home Products

Cosco Home & Office

Ameriwood

Dorel Living

Signature Sleep

Little Seeds

BOURSE

TSX : DII.B, DII.A

CONTACTS :

Saint Victor Investments Inc

Rick Leckner

(514) 245-9232

Les Industries Dorel Inc.

Jeffrey Schwartz

(514) 934-3034

C O M M U N I Q U É

DOREL AFFICHE DE SOLIDES RÉSULTATS AU TROISIÈME TRIMESTRE

- **Le sixième trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires de la division Dorel Sports a contribué à l'amélioration du profit opérationnel**
- **L'accroissement du chiffre d'affaires de la division Dorel Maison a contribué à l'amélioration du profit opérationnel**
- **La division Dorel Produits de puériculture enregistre une amélioration de son profit opérationnel malgré un recul du chiffre d'affaires**

Montréal, le 6 novembre 2020 — La société Les Industries Dorel Inc. (TSX : DII.B, DII.A) a annoncé aujourd'hui les résultats de son troisième trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. Le chiffre d'affaires a atteint 753,4 millions de dollars US au troisième trimestre, en hausse de 9,9 % par rapport à 685,7 millions de dollars US l'an dernier. Le bénéfice net déclaré s'est élevé à 26,2 millions de dollars US, soit 0,80 \$ US par action après dilution, comparativement à une perte nette de 4,3 millions de dollars US, ou 0,13 \$ US par action après dilution, un an auparavant. Le bénéfice net ajusté¹ s'est établi à 28,7 millions de dollars US, soit 0,87 \$ US par action après dilution, comparativement à 2,4 millions de dollars US, ou 0,07 \$ US par action après dilution, lors du précédent exercice.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires a atteint 2,1 milliards de dollars US, en hausse de 3,9 % par rapport à 1,98 milliards de dollars US l'an dernier. La perte nette déclarée depuis le début de l'exercice s'est élevée à 20,5 millions de dollars US, soit 0,63 \$ US par action après dilution, comparativement à 9,8 millions de dollars US, ou 0,30 \$ US par action après dilution, en 2019. Depuis le début de l'exercice, le bénéfice net ajusté s'est chiffré à 30,8 millions de dollars US, soit 0,94 \$ US par action après dilution, comparativement à 14,5 millions de dollars US, soit 0,44 \$ US par action après dilution, un an plus tôt.

« Nos trois divisions ont contribué aux excellents résultats trimestriels de Dorel. À la division Dorel Sports, la tendance à l'accroissement de la demande pour les bicyclettes observée au deuxième trimestre s'est poursuivie et la demande a surpassé la disponibilité des produits. Malgré cela, la division a tout de même réussi à enregistrer les résultats les plus élevés de son histoire. De même, la division Dorel Maison a connu un excellent trimestre en dépit de ventes limitées par un approvisionnement insuffisant dans certaines de ses catégories de produits. La division Dorel Produits de puériculture a amélioré ses résultats et s'est redressée après avoir enregistré une perte opérationnelle ajustée durant la première moitié de l'exercice en raison des répercussions négatives de la pandémie de la COVID-19, » a déclaré le président et chef de la direction de Dorel, Martin Schwartz.

¹ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux PCGR. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR » à la fin du présent communiqué.

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Troisièmes trimestres clos les 30 septembre			
Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2020	2019	Variation
	\$	\$	%
Produits	753 419	685 669	9,9 %
Bénéfice (perte) net(te)	26 165	(4 337)	703,3 %
Par action – De base	0,81	(0,13)	723,1 %
Par action – Dilué(e)	0,80	(0,13)	715,4 %
Bénéfice net ajusté ¹	28 725	2 355	1119,7 %
Par action – De base ¹	0,88	0,07	1157,1 %
Par action – Dilué ¹	0,87	0,07	1142,9 %
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 488 106	32 444 656	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 878 768	32 444 656	

Sommaire de l'information financière (non audité)			
Neuf mois clos les 30 septembre			
Tous les chiffres sont en milliers de dollars US, sauf les montants par action			
	2020	2019	Variation
	\$	\$	%
Produits	2 058 127	1 981 211	3,9 %
Perte nette	(20 524)	(9 814)	(109,1 %)
Par action – De base	(0,63)	(0,30)	(110,0 %)
Par action – Diluée	(0,63)	(0,30)	(110,0 %)
Bénéfice net ajusté ¹	30 768	14 463	112,7 %
Par action – De base ¹	0,95	0,45	111,1 %
Par action – Dilué ¹	0,94	0,44	113,6 %
Nombre d'actions en circulation –			
Nombre de base, moyenne pondérée	32 487 448	32 442 592	
Nombre dilué, moyenne pondérée	32 487 448	32 442 592	

Dorel Sports

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	305 621		250 277		22,1 %
Profit brut	71 638	23,4 %	46 895	18,7 %	52,8 %
Profit opérationnel	24 151	7,9 %	5 957	2,4 %	305,4 %
Profit brut ajusté ¹	71 638	23,4 %	46 769	18,7 %	53,2 %
Profit opérationnel ajusté ¹	27 751	9,1 %	5 601	2,2 %	395,5 %

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Neuf mois clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	779 445		675 850		15,3 %
Profit brut	174 882	22,4 %	135 925	20,1 %	28,7 %
Profit opérationnel	50 381	6,5 %	20 553	3,0 %	145,1 %
Profit brut ajusté ¹	174 882	22,4 %	135 799	20,1 %	28,8 %
Profit opérationnel ajusté ¹	54 371	7,0 %	20 197	3,0 %	169,2 %

Le chiffre d'affaires de la division a atteint 305,6 millions de dollars US au troisième trimestre, en hausse de 55,3 millions de dollars US, soit 22,1 %, par rapport à l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change, le chiffre d'affaires sur une base comparable¹ a augmenté de 23,8 %. Il s'agit du sixième trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires pour la division. La demande record pour les bicyclettes durant tout l'été a permis aux unités d'exploitation Cycling Sports Group (CSG) et Pacific Cycle d'enregistrer un autre trimestre de forte croissance. Le chiffre d'affaires de l'unité d'exploitation Caloi en devises locales a augmenté alors que les ventes réalisées par les détaillants de bicyclettes indépendants ont progressé et que les magasins des détaillants à grande surface ont commencé à rouvrir après les fermetures imposées pour contrer la pandémie de la COVID-19. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires total de la division a atteint 779,4 millions de dollars US, ce qui représente une progression de 103,6 millions de dollars US, soit 15,3 %.

Le profit opérationnel s'est chiffré à 24,2 millions de dollars US au troisième trimestre, comparativement à 6,0 millions de dollars US un an plus tôt, en raison notamment des améliorations enregistrées aux unités d'exploitation CSG et Pacific Cycle. Les marges opérationnelles ont été élevées, grâce à une forte baisse des rabais accordés et à une réduction des événements et activités de marketing qui ont permis de réduire les dépenses connexes. Le profit opérationnel de l'unité d'exploitation Caloi a progressé d'un exercice sur l'autre, se redressant après une perte opérationnelle au deuxième trimestre de l'exercice en cours. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté a atteint un niveau record de 27,8 millions de dollars US, en hausse de 22,2 millions de dollars US, soit 395,5 %, par rapport à l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le profit opérationnel a atteint 50,4 millions de dollars US, comparativement à 20,6 millions de dollars US en 2019. Le profit opérationnel ajusté s'est établi à 54,4 millions de dollars US, ce qui représente une progression de 34,2 millions de dollars US, ou 169,2 %.

Dorel Maison

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	242 166		212 467		14,0 %
Profit brut	37 117	15,3 %	32 376	15,2 %	14,6 %
Profit opérationnel	20 875	8,6 %	15 665	7,4 %	33,3 %

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Neuf mois clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	700 252		630 679		11,0 %
Profit brut	96 402	13,8 %	91 569	14,5%	5,3 %
Profit opérationnel	49 773	7,1 %	44 189	7,0%	12,6 %
Profit brut ajusté ¹	98 632	14,1 %	91 569	14,5%	7,7 %
Profit opérationnel ajusté ¹	52 548	7,5 %	44 189	7,0%	18,9 %

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison a progressé de 29,7 millions de dollars US au troisième trimestre, soit 14,0 %, pour atteindre 242,2 millions de dollars US. Tant les ventes réalisées par le biais du commerce électronique que celles effectuées auprès des détaillants traditionnels ont augmenté par rapport au précédent exercice. Les ventes robustes effectuées auprès des détaillants traditionnels dans la plupart des catégories ont fait en sorte que les ventes réalisées par le biais du commerce électronique ont représenté 58 % des ventes brutes totales de la division, comparativement à 61 % un an plus tôt. La stratégie de commercialisation de produits de marques de la division Dorel Maison a continué à remporter du succès et les produits vendus sous les marques Little Seeds, Cosmo Living et Novogratz ont poursuivi leur tendance à la hausse. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires a atteint 700,3 millions de dollars US, ce qui représente une augmentation de 69,6 millions de dollars US, ou 11,0 %.

Au troisième trimestre, le profit opérationnel s'est élevé à 20,9 millions de dollars US, en hausse de 5,2 millions de dollars US, ou 33,3 %, par rapport à 15,7 millions de dollars US l'an dernier. Les coûts d'entreposage et de distribution se sont améliorés d'un exercice sur l'autre, tant en dollars qu'en pourcentage des ventes, grâce au niveau global des ventes et à des gains de productivité résultant des réductions de stocks, dont le niveau s'établissait à 121,9 millions de dollars US à la fin du troisième trimestre, ce qui représente une baisse de 89,6 millions de dollars US par rapport à la période correspondante du précédent exercice et un recul de 63,1 millions de dollars US par rapport aux niveaux des stocks à la clôture de l'exercice 2019. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le profit opérationnel s'est chiffré à 49,8 millions de dollars US, comparativement à celui de 44,2 millions de dollars US dégagé en 2019. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté a atteint 52,5 millions de dollars US, ce qui représente une hausse de 8,4 millions de dollars US, ou 18,9 %.

Dorel Produits de puériculture

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	205 632		222 925		(7,8 %)
Profit brut	56 321	27,4 %	56 219	25,2 %	0,2 %
Profit (perte) opérationnel(le)	7 633	3,7 %	(4 563)	(2,0 %)	267,3 %
Profit opérationnel ajusté ¹	7 515	3,7 %	2 592	1,2 %	189,9 %

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

Neuf mois clos les 30 septembre (non audité)					
	2020		2019		Variation
	\$	% des produits	\$	% des produits	%
Produits	578 430		674 682		(14,3 %)
Profit brut	145 024	25,1 %	175 438	26,0 %	(17,3 %)
Perte opérationnelle	(39 800)	(6,9 %)	(9 321)	(1,4 %)	(327,0 %)
Profit brut ajusté ¹	145 110	25,1 %	176 826	26,2 %	(17,9 %)
Profit opérationnel ajusté ¹	6 606	1,1 %	16 477	2,4 %	(59,9 %)

Le chiffre d'affaires s'est établi à 205,6 millions de dollars US au troisième trimestre, en recul de 17,3 millions de dollars US, soit 7,8 %, par rapport à la même période l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change, le chiffre d'affaires sur une base comparable¹ a diminué de 7,1 %. Les magasins de vente au détail ont rouvert dans la plupart des marchés desservis par la division Dorel Produits de puériculture, à l'exception de certains points de vente au détail que possède la Société au Chili et au Pérou. Par conséquent, le recul des ventes dans ces marchés a contribué à la baisse globale du chiffre d'affaires au troisième trimestre. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires s'est établi à 578,4 millions de dollars US, en baisse de 96,3 millions de dollars US, soit 14,3 %, par rapport à l'an dernier.

Le profit opérationnel s'est élevé à 7,6 millions de dollars US au troisième trimestre, comparativement à une perte opérationnelle de 4,6 millions de dollars US l'an dernier. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté s'est établi à 7,5 millions de dollars US, en hausse de 4,9 millions de dollars US, soit 189,9 %, par rapport au précédent exercice. La réduction des dépenses a compensé en partie le recul du chiffre d'affaires du trimestre, ce qui a contribué à l'amélioration du profit opérationnel ajusté au troisième trimestre, par rapport à l'exercice précédent. Dorel a poursuivi ses efforts de réduction des coûts liés aux effectifs et des dépenses discrétionnaires dans l'ensemble de la division, dans le but d'atténuer en partie la faiblesse persistante du chiffre d'affaires durant le trimestre. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, la perte opérationnelle s'est élevée à 39,8 millions de dollars US, comparativement à 9,3 millions de dollars US un an auparavant. Si l'on exclut la perte de valeur du goodwill de 43,1 millions de dollars US comptabilisée au premier trimestre ainsi que les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté s'est établi à 6,6 millions de dollars US, un recul de 9,9 millions de dollars US, soit 59,9 %, par rapport à l'an dernier.

Autres

Au troisième trimestre de l'exercice 2020, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont chiffrés à 29,4 millions de dollars US, en baisse de 19,4 millions de dollars US comparativement à 48,8 millions de dollars US en 2019. Le recul est principalement attribuable à l'augmentation des impôts payés sur le résultat, ainsi qu'aux variations négatives nettes des soldes liés aux activités opérationnelles attribuables au calendrier de recouvrement des créances clients, étant en partie contrebalancées par le calendrier de paiement des fournisseurs et autres créiteurs.

Pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif de Dorel s'est élevé à 25,0 % comparativement à (130,4) % lors de la même période l'an dernier. Si l'on exclut l'impôt sur les frais de restructuration, le taux d'imposition ajusté de Dorel au troisième trimestre s'est établi à 25,1 % en 2020, comparativement à 52,1 % en 2019. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif de Dorel s'est établi à 409,8 %, comparativement à 1 640,7 % lors de la même période l'an dernier. Si l'on exclut l'impôt sur la perte de valeur du goodwill ainsi que sur les frais de restructuration, le taux d'imposition ajusté de Dorel depuis le début de l'exercice s'est élevé à 48,5 % en 2020, comparativement à 44,5 % en 2019. La variation des taux d'imposition effectifs et des taux d'imposition ajustés d'un exercice sur l'autre pour le troisième trimestre et la période de neuf mois s'expliquent en grande partie par la variation du montant associé à la non-comptabilisation d'économies fiscales liées à des pertes fiscales et à des différences temporaires à la suite de la réévaluation par la direction de la recouvrabilité d'actifs d'impôt différé à la lumière de l'impact potentiel de la pandémie de la COVID-19 sur les activités de la Société, ainsi que par la variation des différences permanentes et les changements dans les juridictions dans lesquelles la Société a généré ses revenus. La variation du taux d'imposition effectif d'un exercice sur l'autre pour la période de neuf mois s'explique également par l'impact de la comptabilisation de la perte de valeur du goodwill non déductible au premier trimestre.

Perspectives

« Les résultats du troisième trimestre ont été à la hauteur de nos attentes puisque les consommateurs ont continué de choisir les produits proposés par les divisions Dorel Sports et Dorel Maison, et notre division Dorel Produits de puériculture a rebondi après avoir été touchée par la première vague de la pandémie de la COVID-19. Toutefois, au moment d'entreprendre le quatrième trimestre, la prévisibilité des résultats s'avère plus difficile alors que la deuxième vague anticipée de la pandémie commence à avoir un impact important, particulièrement en Europe. Bien que les subventions gouvernementales aient jusqu'à maintenant atténué l'impact de cette crise sanitaire sur les consommateurs dans la plupart des marchés, nous ne savons pas si ce soutien sera maintenu dans le futur. En fait, des restrictions gouvernementales semblables à celles mises en place plus tôt cette année sont de retour dans certains marchés, ce qui aura fort probablement des répercussions sur nos ventes, » a commenté le président et chef de la direction de Dorel, Martin Schwartz.

« En plus de ces inconnues, nos trois divisions doivent faire face à des difficultés connues et actuelles, notamment au chapitre du transport à partir de l'Asie en raison d'une offre insuffisante et d'importantes hausses de coûts. Le récent raffermissement du yuan chinois par rapport au dollar US pourrait également engendrer des hausses de coûts qui exerceront une pression supplémentaire sur les résultats. Bien que nous demeurions confiants en ce qui concerne les perspectives à long terme, le quatrième trimestre pourrait poser des défis. Même si nous prévoyons que le profit opérationnel ajusté global soit comparable à celui de l'an dernier, il existe un risque que celui-ci soit inférieur à nos prévisions. Nous croyons que les défis auxquels nous ferons face au quatrième trimestre pourraient être surmontés et que l'exercice 2021 devrait être une bonne année au cours de laquelle nous mettrons à profit les forces de nos trois divisions. »

« Enfin, je tiens à réitérer ma sincère reconnaissance à tous nos employés qui continuent à travailler très fort dans des conditions parfois difficiles. Votre contribution à Dorel est inestimable, » a conclu M. Schwartz.

Téléconférence

Les Industries Dorel Inc. tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui, le 6 novembre 2020 à 13 h, heure 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>. 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 5484389 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 16 h, le vendredi 6 novembre 2020 jusqu'à 23 h 59 le vendredi 13 novembre 2020.

Des états financiers intermédiaires consolidés résumés complets au 30 septembre 2020 seront disponibles sur le site Web de la Société, www.dorel.com, et seront mis à votre disposition sur le site Web SEDAR.

Profil

Les Industries Dorel Inc. (TSX : DII.B, DII.A) est une entreprise mondiale qui exerce ses activités dans trois secteurs distincts soit les produits de puériculture, les bicyclettes et les produits pour la maison. La force de Dorel tient à la diversité, l'innovation et la qualité de ses produits ainsi qu'à la supériorité de ses marques. La division Dorel Produits de puériculture possède un portefeuille de marques de grande notoriété, notamment les marques mondiales Maxi-Cosi, Quinny et Tiny Love, auxquelles s'ajoutent des marques régionales comme Safety 1st, Bébé Confort, Cosco et Infanti. Les marques de la division Dorel Sports comprennent Cannondale, Schwinn, GT, Mongoose, Caloi et IronHorse. La division Dorel Maison, qui a développé une plateforme complète de commerce électronique, commercialise un vaste assortiment de meubles dont certains fabriqués aux États-Unis et au Canada et d'autres importés. Dorel, dont le chiffre d'affaires annuel atteint 2,6 milliards de dollars US, compte environ 8 000 employés qui œuvrent dans des installations réparties dans vingt-cinq pays à travers le monde.

Mesures financières non conformes aux PCGR

Dorel inclut dans le présent communiqué certaines mesures financières non conformes aux PCGR, comme expliqué ci-après. Ces mesures financières non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée prescrite par les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Ces mesures financières non conformes aux PCGR ne devraient pas être considérées de façon isolée ni comme un substitut aux mesures calculées conformément aux IFRS.

Le présent communiqué comprend les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures financières qui sont les plus directement comparables calculées conformément aux IFRS.

Les termes et définitions des mesures financières non conformes aux PCGR contenues dans le présent communiqué sont les suivants :

Chiffre d'affaires sur une base comparable et chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté

Chiffre d'affaires sur une base comparable :	Croissance des produits par rapport à la période précédente, en excluant l'incidence des fluctuations des taux de change
Chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté :	Croissance des produits par rapport à la période précédente, en excluant l'incidence des fluctuations des taux de change et l'impact de la cession des activités liées aux vêtements de performance (Sugoi)

Dorel estime que ces mesures fournissent aux investisseurs une meilleure comparabilité de l'évolution de ses produits en leur présentant la croissance des produits de façon uniforme d'une période à l'autre.

Autres informations financières préparées conformément aux IFRS puis ajustées afin d'exclure la perte de valeur du goodwill ainsi que les frais de restructuration

Coût des produits vendus ajusté :	Coût des produits vendus excluant les frais de restructuration
Profit brut ajusté :	Profit brut excluant les frais de restructuration
Profit opérationnel ajusté :	Profit opérationnel excluant la perte de valeur du goodwill ainsi que les frais de restructuration
Bénéfice avant impôts sur le résultat ajusté :	Bénéfice avant impôts sur le résultat excluant la perte de valeur du goodwill ainsi que les frais de restructuration

Charge d'impôts sur le résultat ajusté :	Charge d'impôts sur le résultat excluant l'incidence fiscale de la perte de valeur du goodwill ainsi que des frais de restructuration
Taux d'imposition ajusté :	Taux d'imposition excluant l'incidence fiscale de la perte de valeur du goodwill ainsi que des frais de restructuration
Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) :	Bénéfice net (perte nette) excluant la perte de valeur du goodwill ainsi que les frais de restructuration, déduction faite des impôts
Bénéfice (perte) par action ajusté(e) de base et dilué(e) :	Bénéfice (perte) par action de base et dilué(e) calculé(e) en fonction du bénéfice net (de la perte nette) ajusté(e)

Dorel estime que l'information financière ajustée fournit aux investisseurs des renseignements supplémentaires pour leur permettre de mesurer sa performance financière en excluant certains éléments qui, de l'avis de la Société, ne reflètent pas la performance de ses activités principales et offre ainsi une meilleure comparabilité d'une période à l'autre. De ce fait, Dorel considère que l'information financière ajustée aide les investisseurs à analyser ses résultats et sa performance financière. L'information financière ajustée est également utilisée par la direction pour évaluer la performance financière de la Société et prendre des décisions opérationnelles et stratégiques.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

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, notamment en ce qui concerne les déclarations relatives à l'impact de la pandémie de la COVID-19 sur les activités commerciales, la situation financière et les activités opérationnelles de Dorel, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels puissent 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;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de Dorel en raison de la pandémie de la COVID-19;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées à la pandémie de la COVID-19;
- le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un petit nombre de clients;
- les coûts associés à la responsabilité civile produits;
- les changements intervenus à la législation fiscale, ou l'interprétation ou l'application de ces règles;
- la capacité continue de mettre au point des produits et de soutenir les noms de marques;
- les changements apportés au cadre réglementaire;
- l'écllosion de crises de santé publique, comme la pandémie en cours de la COVID-19, susceptibles d'avoir une incidence négative sur les économies mondiales et les marchés financiers et pouvant donner lieu à un ralentissement économique durant une période de temps prolongée et avoir des répercussions négatives importantes sur la demande pour les produits de Dorel et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;

- un accès continu aux ressources en capital, y compris le respect par Dorel des clauses financières restrictives des conventions relatives à ses effets non garantis de premier rang, à ses crédits bancaires renouvelables et à son prêt à terme, ainsi que les coûts des emprunts relatifs, tous des éléments qui pourraient subir les effets préjudiciables de la pandémie de la COVID-19;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- des changements survenus aux hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres actifs incorporels, ainsi que la possibilité d'une diminution de la capitalisation boursière de la Société dans le futur;
- l'absence de certitude que Dorel déclarera des dividendes dans le futur; et
- les risques et incertitudes liés à l'annonce par Dorel de la conclusion d'une entente de principe concernant une transaction potentielle de privatisation, incluant, sans limitations, l'échec des parties intéressées à conclure une entente définitive, à obtenir les approbations des actionnaires, des autorités réglementaires et du tribunal, ou à satisfaire les conditions pour finaliser l'entente de principe concernant une opération potentielle de privatisation.

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

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.

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 :

Chiffre d'affaires sur une base comparable et chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre							
	Consolidé		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	%	%	%	%	%	%	%	%
Augmentation (diminution) des produits	9,9	2,3	14,0	(4,1)	(7,8)	(2,9)	22,1	14,2
Incidence des fluctuations des taux de change	0,8	1,3	(0,1)	-	0,7	2,4	1,7	1,4
Augmentation (diminution) du chiffre d'affaires sur une base comparable	10,7	3,6	13,9	(4,1)	(7,1)	(0,5)	23,8	15,6
Incidence de la cession des activités liées aux vêtements de performance (SUGOI)	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Augmentation (diminution) du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté	10,7	3,6	13,9	(4,1)	(7,1)	(0,5)	23,8	15,7

	Neuf mois clos les 30 septembre							
	Consolidé		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture		Dorel Sports	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	%	%	%	%	%	%	%	%
Augmentation (diminution) des produits	3,9	2,3	11,0	6,0	(14,3)	(2,3)	15,3	3,9
Incidence des fluctuations des taux de change	1,5	2,1	0,1	0,1	2,3	3,6	2,2	2,3
Augmentation (diminution) du chiffre d'affaires sur une base comparable	5,4	4,4	11,1	6,1	(12,0)	1,3	17,5	6,2
Incidence de la cession des activités liées aux vêtements de performance (SUGOI)	-	0,5	-	-	-	-	-	1,5
Augmentation (diminution) du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté	5,4	4,9	11,1	6,1	(12,0)	1,3	17,5	7,7

Autres informations financières préparées conformément aux IFRS puis ajustées afin d'exclure la perte de valeur du goodwill ainsi que les frais de restructuration :

Dorel – Résultats consolidés

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre										
	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	753 419	100,0	-	753 419	100,0	685 669	100,0	-	685 669	100,0
Coût des produits vendus	588 343	78,1	-	588 343	78,1	550 179	80,2	126	550 305	80,3
PROFIT BRUT	165 076	21,9	-	165 076	21,9	135 490	19,8	(126)	135 364	19,7
Frais de vente	50 438	6,7	-	50 438	6,7	57 203	8,3	-	57 203	8,3
Frais généraux et administratifs	55 732	7,4	-	55 732	7,4	47 326	6,9	-	47 326	6,9
Frais de recherche et de développement	9 053	1,2	-	9 053	1,2	9 672	1,4	-	9 672	1,4
Perte de valeur sur les créances clients	585	0,1	-	585	0,1	3 449	0,5	-	3 449	0,5
Frais de restructuration	3 482	0,5	(3 482)	-	-	6 925	1,1	(6 925)	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	45 786	6,0	3 482	49 268	6,5	10 915	1,6	6 799	17 714	2,6
Frais financiers	10 902	1,4	-	10 902	1,4	12 797	1,8	-	12 797	1,8
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	34 884	4,6	3 482	38 366	5,1	(1 882)	(0,2)	6 799	4 917	0,8
Charge d'impôts sur le résultat	8 719	1,1	922	9 641	1,3	2 455	0,4	107	2 562	0,5
Taux d'imposition	25,0 %			25,1 %		(130,4) %			52,1 %	
BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE)	26 165	3,5	2 560	28 725	3,8	(4 337)	(0,6)	6 692	2 355	0,3
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION										
De base	0,81		0,07	0,88		(0,13)		0,20	0,07	
Dilué(e)	0,80		0,07	0,87		(0,13)		0,20	0,07	
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION										
De base - moyenne pondérée	32 488 106			32 488 106		32 444 656			32 444 656	
Dilué - moyenne pondérée	32 878 768			32 878 768		32 444 656			32 838 148	

Neuf mois clos les 30 septembre										
	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Perte de valeur du goodwill et frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	2 058 127	100,0	-	2 058 127	100,0	1 981 211	100,0	-	1 981 211	100,0
Coût des produits vendus	1 641 819	79,8	(2 316)	1 639 503	79,7	1 578 279	79,7	(1 262)	1 577 017	79,6
PROFIT BRUT	416 308	20,2	2 316	418 624	20,3	402 932	20,3	1 262	404 194	20,4
Frais de vente	139 865	6,8	-	139 865	6,8	166 114	8,4	-	166 114	8,4
Frais généraux et administratifs	146 869	7,1	-	146 869	7,1	143 414	7,2	-	143 414	7,2
Frais de recherche et de développement	26 587	1,3	-	26 587	1,3	28 821	1,5	-	28 821	1,5
Perte de valeur sur les créances clients	7 112	0,3	-	7 112	0,3	3 901	0,2	-	3 901	0,2
Frais de restructuration	7 730	0,4	(7 730)	-	-	24 180	1,2	(24 180)	-	-
Perte de valeur du goodwill	43 125	2,1	(43 125)	-	-	-	-	-	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	45 020	2,2	53 171	98 191	4,8	36 502	1,8	25 442	61 944	3,1
Frais financiers	38 396	1,9	-	38 396	1,9	35 865	1,8	-	35 865	1,8
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	6 624	0,3	53 171	59 795	2,9	637	-	25 442	26 079	1,3
Charge d'impôts sur le résultat	27 148	1,3	1 879	29 027	1,4	10 451	0,5	1 165	11 616	0,6
Taux d'imposition	409,8 %			48,5 %		1640,7 %			44,5 %	
(PERTE) BÉNÉFICE NET(TE)	(20 524)	(1,0)	51 292	30 768	1,5	(9 814)	(0,5)	24 277	14 463	0,7
(PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION										
De base	(0,63)		1,58	0,95		(0,30)		0,75	0,45	
Dilué(e)	(0,63)		1,57	0,94		(0,30)		0,74	0,44	
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION										
De base - moyenne pondérée	32 487 448			32 487 448		32 442 592			32 442 592	
Dilué - moyenne pondérée	32 487 448			32 885 496		32 442 592			32 797 585	

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	305 621	100,0	-	305 621	100,0	250 277	100,0	-	250 277	100,0
Coût des produits vendus	233 983	76,6	-	233 983	76,6	203 382	81,3	126	203 508	81,3
PROFIT BRUT	71 638	23,4	-	71 638	23,4	46 895	18,7	(126)	46 769	18,7
Frais de vente	22 189	7,3	-	22 189	7,3	23 571	9,4	-	23 571	9,4
Frais généraux et administratifs	20 048	6,5	-	20 048	6,5	15 691	6,4	-	15 691	6,4
Frais de recherche et de développement	1 605	0,5	-	1 605	0,5	1 351	0,5	-	1 351	0,5
Perte de valeur sur les créances clients	45	-	-	45	-	555	0,2	-	555	0,2
Frais de restructuration	3 600	1,2	(3 600)	-	-	(230)	(0,2)	230	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	24 151	7,9	3 600	27 751	9,1	5 957	2,4	(356)	5 601	2,2

Neuf mois clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	779 445	100,0	-	779 445	100,0	675 850	100,0	-	675 850	100,0
Coût des produits vendus	604 563	77,6	-	604 563	77,6	539 925	79,9	126	540 051	79,9
PROFIT BRUT	174 882	22,4	-	174 882	22,4	135 925	20,1	(126)	135 799	20,1
Frais de vente	59 558	7,6	-	59 558	7,6	64 758	9,6	-	64 758	9,6
Frais généraux et administratifs	52 303	6,7	-	52 303	6,7	46 361	6,8	-	46 361	6,8
Frais de recherche et de développement	4 107	0,5	-	4 107	0,5	4 050	0,6	-	4 050	0,6
Perte de valeur sur les créances clients	4 543	0,6	-	4 543	0,6	433	0,1	-	433	0,1
Frais de restructuration	3 990	0,5	(3 990)	-	-	(230)	-	230	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	50 381	6,5	3 990	54 371	7,0	20 553	3,0	(356)	20 197	3,0

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	242 166	100,0	-	242 166	100,0	212 467	100,0	-	212 467	100,0
Coût des produits vendus	205 049	84,7	-	205 049	84,7	180 091	84,8	-	180 091	84,8
PROFIT BRUT	37 117	15,3	-	37 117	15,3	32 376	15,2	-	32 376	15,2
Frais de vente	5 972	2,5	-	5 972	2,5	6 795	3,2	-	6 795	3,2
Frais généraux et administratifs	9 071	3,7	-	9 071	3,7	7 460	3,5	-	7 460	3,5
Frais de recherche et de développement	1 147	0,5	-	1 147	0,5	1 184	0,5	-	1 184	0,5
Perte de valeur sur les créances clients	52	-	-	52	-	1 272	0,6	-	1 272	0,6
PROFIT OPÉRATIONNEL	20 875	8,6	-	20 875	8,6	15 665	7,4	-	15 665	7,4

Neuf mois clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits	Déclaré	% des produits	Frais de restructuration	Ajusté	% des produits
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$	\$	%
PRODUITS	700 252	100,0	-	700 252	100,0	630 679	100,0	-	630 679	100,0
Coût des produits vendus	603 850	86,2	(2 230)	601 620	85,9	539 110	85,5	-	539 110	85,5
PROFIT BRUT	96 402	13,8	2 230	98 632	14,1	91 569	14,5	-	91 569	14,5
Frais de vente	17 644	2,5	-	17 644	2,5	20 080	3,2	-	20 080	3,2
Frais généraux et administratifs	24 767	3,5	-	24 767	3,5	22 251	3,5	-	22 251	3,5
Frais de recherche et de développement	3 308	0,5	-	3 308	0,5	3 626	0,6	-	3 626	0,6
Perte de valeur sur les créances clients	365	0,1	-	365	0,1	1 423	0,2	-	1 423	0,2
Frais de restructuration	545	0,1	(545)	-	-	-	-	-	-	-
PROFIT OPÉRATIONNEL	49 773	7,1	2 775	52 548	7,5	44 189	7,0	-	44 189	7,0

Dorel Produits de puériculture

Troisièmes trimestres clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré		Frais de restructuration	Ajusté		Déclaré		Frais de restructuration	Ajusté	
	\$	% des produits		\$	% des produits	\$	% des produits		\$	% des produits
PRODUITS	205 632	100,0	-	205 632	100,0	222 925	100,0	-	222 925	100,0
Coût des produits vendus	149 311	72,6	-	149 311	72,6	166 706	74,8	-	166 706	74,8
PROFIT BRUT	56 321	27,4	-	56 321	27,4	56 219	25,2	-	56 219	25,2
Frais de vente	22 257	10,8	-	22 257	10,8	26 789	12,0	-	26 789	12,0
Frais généraux et administratifs	19 760	9,6	-	19 760	9,6	18 079	8,1	-	18 079	8,1
Frais de recherche et de développement	6 301	3,1	-	6 301	3,1	7 137	3,2	-	7 137	3,2
Perte de valeur sur les créances clients	488	0,2	-	488	0,2	1 622	0,7	-	1 622	0,7
Frais de restructuration	(118)	-	118	-	-	7 155	3,2	(7 155)	-	-
PROFIT (PERTE) OPÉRATIONNEL(LE)	7 633	3,7	(118)	7 515	3,7	(4 563)	(2,0)	7 155	2 592	1,2

Neuf mois clos les 30 septembre

	2020					2019				
	Déclaré		Perte de valeur du goodwill et frais de restructuration	Ajusté		Déclaré		Frais de restructuration	Ajusté	
	\$	% des produits		\$	% des produits	\$	% des produits		\$	% des produits
PRODUITS	578 430	100,0	-	578 430	100,0	674 682	100,0	-	674 682	100,0
Coût des produits vendus	433 406	74,9	(86)	433 320	74,9	499 244	74,0	(1 388)	497 856	73,8
PROFIT BRUT	145 024	25,1	86	145 110	25,1	175 438	26,0	1 388	176 826	26,2
Frais de vente	62 544	10,8	-	62 544	10,8	81 076	12,0	-	81 076	12,0
Frais généraux et administratifs	54 584	9,5	-	54 584	9,5	56 083	8,4	-	56 083	8,4
Frais de recherche et de développement	19 172	3,3	-	19 172	3,3	21 145	3,1	-	21 145	3,1
Perte de valeur sur les créances clients	2 204	0,4	-	2 204	0,4	2 045	0,3	-	2 045	0,3
Frais de restructuration	3 195	0,5	(3 195)	-	-	24 410	3,6	(24 410)	-	-
Perte de valeur du goodwill	43 125	7,5	(43 125)	-	-	-	-	-	-	-
(PERTE) PROFIT OPÉRATIONNEL(LE)	(39 800)	(6,9)	46 406	6 606	1,1	(9 321)	(1,4)	25 798	16 477	2,4