



# **PREMIER RAPPORT TRIMESTRIEL**

**POUR LES TROIS MOIS CLOS LE 31 MARS 2023**

# Rapport de gestion

## sur la situation financière et les résultats opérationnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023

Tous les chiffres sont en milliers de dollars US

*Ce rapport de gestion intermédiaire sur la situation financière et les résultats opérationnels (« le rapport ») doit être lu conjointement avec les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Les Industries Dorel Inc. (« Dorel » ou « la Société ») au 31 mars 2023 et pour les trois mois clos à cette date, ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités et le rapport de gestion sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société au 30 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date. Le présent rapport est fondé sur les résultats publiés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et utilise le dollar US comme monnaie de présentation.*

*Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 3 afférente aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 décembre 2022. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations normalement exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.*

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

*Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Vue d'ensemble de la Société », « Secteurs opérationnels », « Obligations contractuelles », « Arrangements hors bilan » ou « Instruments financiers », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2022 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 13 mars 2023. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport. L'information contenue dans le présent rapport est celle qui était disponible le 12 mai 2023.*

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

## 1. RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

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

### **a) Conjoncture macroéconomique**

L'incertitude macroéconomique se poursuit, notamment en ce qui concerne la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19, la capacité de contrôler les résurgences et les nouveaux variants à l'échelle mondiale ainsi que d'autres événements macroéconomiques récents, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt. Il est difficile d'évaluer l'incidence de ces circonstances sur la clientèle de Dorel, sur les marchés finaux qu'elle dessert et sur ses activités, tant à court terme qu'à long terme. En dépit de ces risques et incertitudes, Dorel continue à surveiller de près sa situation de trésorerie et à contrôler ses dépenses, tout en gérant ses niveaux de stocks afin qu'ils cadrent avec les changements sans précédent du comportement de la demande depuis le début de la pandémie de COVID-19.

Par ailleurs, la guerre en Ukraine, qui en est maintenant à sa deuxième année sans que la fin ne soit en vue, a créé une incertitude économique mondiale et devrait continuer de le faire. Nous continuerons de suivre la situation de près, mais à ce jour nos activités d'exploitation n'ont pas été perturbées puisque nous n'avons pas d'activités, de clients ou de relations avec des fournisseurs d'importance en Russie, en Biélorussie ou en Ukraine. Il est toutefois difficile de prévoir les conséquences plus générales qu'aura le conflit sur les économies mondiales et ses répercussions sur nos activités.

Veuillez consulter les rubriques « Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies » et « Revue des activités opérationnelles sectorielles » pour obtenir de plus amples renseignements relativement aux répercussions sur les activités de Dorel au cours des trois mois clos le 31 mars 2023.

### **b) Ratios et mesures financières non conformes aux PCGR**

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

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

### c) Résultats opérationnels du premier trimestre

	Premiers trimestres clos les			
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation \$	%
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Produits	333 197	428 035	(94 838)	(22,2) %
Coût des produits vendus	286 484	355 850	(69 366)	(19,5) %
Bénéfice brut	46 713	72 185	(25 472)	(35,3) %
Frais de vente	31 439	32 761	(1 322)	(4,0) %
Frais généraux et administratifs	36 694	46 049	(9 355)	(20,3) %
Frais de recherche et de développement	6 208	6 309	(101)	(1,6) %
Perte de valeur sur les créances clients	414	111	303	273,0 %
Frais de restructuration	–	2 418	(2 418)	(100,0) %
Perte opérationnelle	(28 042)	(15 463)	12 579	81,3 %
Perte opérationnelle ajustée <sup>1)</sup>	(28 042)	(13 045)	14 997	115,0 %
Frais financiers	6 240	12 633	(6 393)	(50,6) %
Perte avant impôts sur le résultat	(34 282)	(28 096)	6 186	22,0 %
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(2 773)	(878)	1 895	215,8 %
Perte nette liée aux activités poursuivies	(31 509)	(27 218)	4 291	15,8 %
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies <sup>1)</sup>	(31 509)	(24 837)	6 672	26,9 %
<hr/>				
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(0,97)	(0,84)	0,13	15,5 %
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(0,97)	(0,84)	0,13	15,5 %
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée <sup>1)</sup>	(0,97)	(0,76)	0,21	27,6 %
<hr/>				
<b>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</b>				
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite des impôts	–	261 713	(261 713)	(100,0) %
<hr/>				
(Perte) bénéfice net(te)	(31 509)	234 495	(266 004)	(113,4) %
(Perte) bénéfice par action - De base	(0,97)	7,20	(8,17)	(113,5) %
(Perte) bénéfice par action - Dilué(e)	(0,97)	7,03	(8,00)	(113,8) %
<hr/>				
Nombre moyen pondéré d'actions - De base	32 537 617	32 557 326	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré d'actions - Dilué	32 537 617	33 370 495	s. o.	s. o.
<hr/>				
Marge brute <sup>2)</sup>	14,0 %	16,9 %	s. o.	(290) pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	9,4 %	7,7 %	s. o.	170 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>4)</sup>	11,0 %	10,8 %	s. o.	20 pb

s. o. = sans objet  
pb = point de base

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

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

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

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

#### d) Frais de restructuration – Activités poursuivies

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

	<b>Premier trimestre clos le</b>
	31 mars 2022
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 354
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite <sup>1)</sup>	(28)
Autres coûts connexes	1 092
Total des frais de restructuration - comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 418
1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de :	(28)

#### Frais de restructuration

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies de 2,4 millions de dollars, dont la totalité a été comptabilisée dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat. La totalité des frais de restructuration se rapporte à la division Dorel Produits de puériculture.

#### Division Dorel Produits de puériculture

##### *Plan de restructuration de 2021*

Au quatrième trimestre de 2021, un nouveau plan de restructuration a été approuvé pour les marchés américains et européens de Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs unités d'exploitation ont été regroupées en une organisation. Les principaux avantages attendus de ce changement se sont manifestés dans les services de vente et de commercialisation, où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus agile devaient permettre de réduire les coûts et d'augmenter l'efficacité. En Europe, en raison de la réalisation réussie de la première phase du plan de restructuration entrepris en 2019, d'autres possibilités de réduction des coûts ont été repérées grâce au programme de conception conjointe de nouveaux produits avec des fournisseurs et au regroupement des activités de fabrication dans une seule usine européenne. Ce programme de restructuration a été poursuivi et achevé en 2022, ce qui a donné lieu à la comptabilisation de frais de restructuration supplémentaires.

#### e) Principales informations financières

Le tableau qui suit présente les principales informations financières pour les huit derniers trimestres clos les :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>				<b>2021</b>		
	31 mars	30 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	30 déc.	30 sept.	30 juin <i>retraité 1)</i>
Produits liés aux activités poursuivies	333 197	340 261	374 143	427 835	428 035	435 269	437 236	447 647
Perte nette liée aux activités poursuivies	(31 509)	(41 352)	(36 747)	(13 596)	(27 218)	(29 589)	(68 022)	(1 377)
Par action – De base	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)
Par action – Diluée	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)
(Perte) bénéfice net(te)	(31 509)	(40 954)	(36 747)	(20 831)	234 495	(19 638)	(36 951)	22 238
Par action – De base	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,20	(0,60)	(1,14)	0,68
Par action – Diluée(e)	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,03	(0,60)	(1,14)	0,67

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

Pour le deuxième trimestre de 2022, le recul du bénéfice net lié aux activités poursuivies par rapport au deuxième trimestre de 2021 est principalement attribuable à une baisse du bénéfice brut de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le troisième trimestre de 2022, la diminution des produits par rapport au troisième trimestre de 2021 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique surtout par la charge d'impôts sur le résultat de 55,7 millions de dollars comptabilisée en 2021 (comparativement à un recouvrement d'impôts sur le résultat de 2,0 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2022), en partie contrebalancée par la baisse du bénéfice brut de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le quatrième trimestre de 2022, la diminution des produits par rapport au quatrième trimestre de 2021 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. L'accroissement de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au quatrième trimestre de 2021 s'explique surtout par la baisse du bénéfice brut de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture.

Pour le premier trimestre de 2023, la diminution des produits par rapport au premier trimestre de 2022 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution du bénéfice net par rapport au premier trimestre de 2022 est principalement attribuable au bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, comptabilisé au premier trimestre de 2022.

#### **f) Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies**

(Diminution) augmentation des produits, des produits sur une base comparable et des produits sur une base comparable ajustés :

	Premiers trimestres clos les 31 mars											
	Chiffres consolidés				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	333 197		428 035		133 172		211 466		200 025		216 569	
Produits de la période comparative	(428 035)		(438 553)		(211 466)		(228 698)		(216 569)		(209 855)	
(Diminution) augmentation des produits	(94 838)	(22,2)	(10 518)	(2,4)	(78 294)	(37,0)	(17 232)	(7,5)	(16 544)	(7,6)	6 714	3,2
Incidence des fluctuations des taux de change	4 957	1,2	6 232	1,4	641	0,3	86	–	4 316	2,0	6 146	2,9
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable <sup>1)</sup>	(89 881)	(21,0)	(4 286)	(1,0)	(77 653)	(36,7)	(17 146)	(7,5)	(12 228)	(5,6)	12 860	6,1
Incidence des entreprises acquises	–	–	(6 883)	(1,6)	–	–	(6 883)	(3,0)	–	–	–	–
Incidence de la vente de divisions	–	–	5 311	1,2	–	–	–	–	–	–	5 311	2,8
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustés <sup>1)</sup>	(89 881)	(21,0)	(5 858)	(1,4)	(77 653)	(36,7)	(24 029)	(10,5)	(12 228)	(5,6)	18 171	8,9

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

#### **Produits**

Au premier trimestre de l'exercice 2023, les produits de Dorel ont reculé de 94,8 millions de dollars, soit 22,2 %, pour s'établir à 333,2 millions de dollars, contre 428,0 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des variations des taux de change d'un exercice à l'autre, les produits sur une base comparable ont fléchi d'environ 21,0 %. La diminution des produits et des produits sur une base comparable provient de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture. La baisse des produits et des produits sur une base comparable de la division Dorel Maison a été enregistrée dans toutes les unités d'exploitation et s'explique surtout par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne et par la réduction des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue, attribuable au niveau généralement élevé des stocks en magasin de nombreux détaillants. En ce qui concerne la division Dorel Produits de puériculture, les baisses des produits et des produits sur une base comparable ont été essentiellement enregistrées aux États-Unis, au Chili et en Australie. Ces baisses ont été compensées en partie par les améliorations enregistrées sur les marchés européens et canadiens. À noter qu'au premier trimestre, un incident lié à la sécurité des réseaux, qui est survenu vers la fin du trimestre, a eu une incidence négative de 13,0 millions de dollars sur les produits.

### Bénéfice brut et marge brute

Au premier trimestre, le bénéfice brut a reculé de 25,5 millions de dollars, soit 35,3 %, par rapport à un an plus tôt. La marge brute exprimée en pourcentage des produits du premier trimestre a reculé de 290 points de base pour s'établir à 14,0 %, contre 16,9 % un an plus tôt. Le recul enregistré pendant le trimestre provient des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. Le recul du bénéfice brut et de la marge brute de la division Dorel Maison est essentiellement attribuable aux volumes de ventes réduits, à l'augmentation du coût des stocks, aux offres promotionnelles, ainsi qu'à l'absorption moindre des coûts indirects des usines, en raison de la réduction des activités de fabrication locales découlant de la baisse des ventes. Au premier trimestre, le recul du bénéfice brut de la division Dorel Produits de puériculture s'explique surtout par les volumes de ventes réduits, qui ont été contrebalancés en partie par le taux de change favorable et par l'absorption supérieure des coûts indirects des usines aux États-Unis.

### Frais de vente

Les frais de vente du premier trimestre ont enregistré une baisse de 1,3 million de dollars par rapport à un an plus tôt, soit 4,0 %, pour s'établir à 31,4 millions de dollars. La diminution pour le trimestre est principalement attribuable à la baisse des commissions imputable à la réduction des ventes de la division Dorel Maison et à la diminution des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles de la division Dorel Produits de puériculture.

### Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs du premier trimestre ont enregistré une baisse de 9,4 millions de dollars par rapport à un an plus tôt, soit 20,3 %, pour s'établir à 36,7 millions de dollars. La diminution pour le trimestre est principalement attribuable à la baisse des frais d'assurance responsabilité produits pour les divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture.

### Frais de recherche et de développement

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

### Perte de valeur sur les créances clients

La perte de valeur sur les créances clients a augmenté de 0,3 million de dollars pour le premier trimestre, en raison de la provision pour perte de valeur imputable à un client de la division Dorel Produits de puériculture qui s'est placé sous la protection de la loi sur les faillites. Pour la division Dorel Maison, la perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients est demeurée comparable à celle du premier trimestre de l'exercice précédent.

### Perte opérationnelle

Au premier trimestre, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 28,0 millions de dollars, comparativement à 15,5 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée s'est accrue de 15,0 millions de dollars pour atteindre 28,0 millions de dollars, par rapport à 13,0 millions de dollars un an plus tôt. L'accroissement de la perte opérationnelle est principalement attribuable à la diminution du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de la réduction des ventes et à la baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, en partie contrebalancées par la baisse globale des charges décrite plus haut. En outre, un incident lié à la sécurité des réseaux a eu une incidence négative de 4,0 millions de dollars sur la perte opérationnelle.

### Frais financiers

Les détails des frais financiers sont résumés ci-dessous :

	Premiers trimestres clos les			
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation \$	%
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	3 419	4 966	(1 547)	(31,2) %
Intérêts sur les obligations locatives	1 646	912	734	80,5 %
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang	–	6 375	(6 375)	(100,0) %
Autres intérêts	1 175	380	795	209,2 %
Frais financiers	6 240	12 633	(6 393)	(50,6) %

s. o. = sans objet

Les frais financiers ont diminué de 6,4 millions de dollars au premier trimestre pour s'établir à 6,2 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. La diminution s'explique essentiellement par les frais de remboursement anticipé des

effets non garantis de premier rang de 6,4 millions de dollars à la suite de la vente de la division Dorel Sports au premier trimestre de 2022.

### *Recouvrement d'impôts sur le résultat*

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, le taux d'imposition effectif de la Société s'est établi à 8,1 %, contre un taux de 3,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. En tant que société multinationale, Dorel est résidente de plusieurs pays et, de ce fait, elle est assujettie à différents taux d'imposition dans ces diverses juridictions fiscales, à l'interprétation et à l'application des lois fiscales ainsi qu'à l'application des traités fiscaux conclus entre différents pays. Par conséquent, d'importantes fluctuations peuvent survenir d'un exercice à l'autre ou encore d'un trimestre à l'autre au cours d'un même exercice.

Pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022, les taux d'imposition effectifs rendent compte principalement de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et à des différences temporaires.

La variation d'un exercice à l'autre pour les trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022 résulte également de l'évolution de la provenance géographique des produits de la Société.

### *Perte nette liée aux activités poursuivies*

Au premier trimestre de l'exercice 2023, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est élevée à 31,5 millions de dollars, soit 0,97 \$ par action après dilution, comparativement à 27,2 millions de dollars, soit 0,84 \$ par action après dilution, en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies pour le trimestre s'est chiffrée à 31,5 millions de dollars, soit 0,97 \$ par action après dilution comparativement à 24,8 millions de dollars, soit 0,76 \$ par action après dilution, un an plus tôt.

### **g) Revue des activités opérationnelles sectorielles**

Les résultats sectoriels sont présentés à la note 14 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société. De plus amples informations sur les secteurs opérationnels sont présentées ci-dessous.

#### **Dorel Maison**

	Premiers trimestres clos les			
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation \$ %	
Produits	133 172	211 466	(78 294)	(37,0) %
Coût des produits vendus	131 252	188 268	(57 016)	(30,3) %
Bénéfice brut	1 920	23 198	(21 278)	(91,7) %
Frais de vente	6 308	6 962	(654)	(9,4) %
Frais généraux et administratifs	8 150	9 443	(1 293)	(13,7) %
Frais de recherche et de développement	1 325	1 266	59	4,7 %
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	18	(8)	26	325,0 %
(Perte) bénéfice opérationnel(le)	(13 881)	5 535	(19 416)	(350,8) %
Marge brute <sup>1)</sup>	1,4 %	11,0 %	s. o.	(960) pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>2)</sup>	4,7 %	3,3 %	s. o.	140 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	6,1 %	4,5 %	s. o.	160 pb

s. o. = sans objet

pb = point de base

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

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

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

Les produits de la division Dorel Maison ont reculé de 78,3 millions de dollars, soit 37,0 %, au premier trimestre pour s'établir à 133,2 millions de dollars, contre 211,5 millions de dollars l'an dernier. Les produits sur une base comparable ont diminué d'environ 36,7 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. La diminution des produits au premier trimestre, qui correspond à une deuxième baisse trimestrielle consécutive marquée, s'explique par la baisse des ventes en ligne à cause de la réduction globale de la demande des consommateurs en ligne et la baisse des ventes réalisées auprès des détaillants ayant pignon sur rue, en partie à cause des stocks généralement élevés des détaillants. Le niveau global élevé des stocks des détaillants s'explique par les faibles ventes dans les points de vente pour la plupart des catégories de produits. Même si l'inflation poursuit sa



tendance à la baisse, les prix des biens de consommation courante restent élevés, ce qui pousse les consommateurs à reporter ou à réduire leurs dépenses en pièces de mobilier.

Le bénéfice brut du premier trimestre a reculé de 21,3 millions de dollars, soit 91,7 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La marge brute, qui s'est établie à 1,4 % au premier trimestre, a reculé de 960 points de base par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse pour le premier trimestre est imputable au maintien des offres promotionnelles incitatives dans la plupart des catégories de produits dans le but d'augmenter les ventes et de réduire les niveaux des stocks. De plus, la baisse est attribuable à la hausse des coûts des panneaux ainsi que des coûts des produits finis provenant de l'étranger, à la réduction des volumes de ventes et à la diminution des ventes en ligne qui génèrent des marges plus élevées. Par ailleurs, les marges ont subi l'incidence défavorable de la réduction des activités de fabrication nationales découlant de la baisse des ventes, ce qui s'est traduit par une absorption moindre des coûts indirects des usines.

Les frais de vente du premier trimestre ont diminué de 0,7 million de dollars, soit 9,4 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La diminution pour le trimestre est surtout attribuable à la baisse des commissions découlant de la réduction des ventes.

Les frais généraux et administratifs du premier trimestre ont diminué de 1,3 million de dollars, soit 13,7 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La diminution pour le trimestre s'explique surtout par la baisse des frais d'assurance responsabilité produits.

Les frais de recherche et de développement sont demeurés comparables à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent.

De même, la perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients est également demeurée comparable à celle du premier trimestre de l'exercice précédent.

Le bénéfice opérationnel de la division Dorel Maison a reculé de 19,4 millions de dollars pour le trimestre considéré, donnant lieu à une perte opérationnelle de 13,9 millions de dollars, par rapport à un bénéfice opérationnel de 5,5 millions de dollars un an plus tôt. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des produits et à la réduction de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, laquelle a été compensée en partie par la baisse des frais opérationnels, comme il est expliqué plus haut.

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

	Premiers trimestres clos les			
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation \$	%
Produits	200 025	216 569	(16 544)	(7,6) %
Coût des produits vendus	155 232	167 582	(12 350)	(7,4) %
Bénéfice brut	44 793	48 987	(4 194)	(8,6) %
Frais de vente	25 131	25 615	(484)	(1,9) %
Frais généraux et administratifs	23 306	28 257	(4 951)	(17,5) %
Frais de recherche et de développement	4 883	5 043	(160)	(3,2) %
Perte de valeur sur les créances clients	396	119	277	232,8 %
Frais de restructuration	–	2 418	(2 418)	(100,0) %
Perte opérationnelle	(8 923)	(12 465)	(3 542)	(28,4) %
Perte opérationnelle ajustée <sup>1)</sup>	(8 923)	(10 047)	(1 124)	(11,2) %
Marge brute <sup>2)</sup>	22,4 %	22,6 %	s. o.	(20) pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	12,6 %	11,8 %	s. o.	80 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>4)</sup>	11,7 %	13,0 %	s. o.	(130) pb

s. o. = sans objet

pb = point de base

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

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

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

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

Les produits de la division Dorel Produits de puériculture au premier trimestre ont reculé de 16,5 millions de dollars, soit 7,6 %, pour s'établir à 200,0 millions de dollars. Les produits sur une base comparable ont reculé d'environ 5,6 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. La diminution des produits et des produits sur une base comparable au premier trimestre s'est concentrée surtout sur le marché des États-Unis. La moitié de cette baisse est attribuable à la baisse des produits suivant l'incident lié à la sécurité des réseaux. L'autre moitié du recul enregistré aux États-Unis s'explique par la réduction des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue, qui a été contrebalancée partiellement par les augmentations générées par le commerce électronique. Les produits ont également inscrit une légère baisse au Chili, où la demande des consommateurs a diminué. Enfin, les produits en Australie ont reculé en raison de la variation de l'échelle des ventes d'un exercice à l'autre. Ces baisses ont été partiellement contrées par les améliorations constatées sur les marchés européens et canadiens. En Europe, malgré la baisse des produits attribuable à l'incident lié à la sécurité des réseaux, la plupart des marchés ont enregistré une hausse des produits grâce au commerce électronique. Au Canada, les produits se sont renforcés par rapport aux produits du trimestre de l'exercice précédent qui avaient subi les contrecoups d'importantes pénuries de produits causées par des problèmes de chaîne d'approvisionnement.

Le bénéfice brut du premier trimestre a diminué de 4,2 millions de dollars, soit 8,6 %, par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Pour le premier trimestre, la marge brute s'est établie à 22,4 %, ce qui représente une baisse de 20 points de base, par rapport à 22,6 % un an plus tôt. La diminution du bénéfice brut au premier trimestre s'explique surtout par la baisse du volume des ventes, qui a été contrebalancée en partie par un taux de change favorable et par l'absorption supérieure des coûts indirects des usines aux États-Unis.

Les frais de vente ont diminué de 0,5 million de dollars, soit 1,9 %, au premier trimestre, pour s'établir à 25,1 millions de dollars. Ils ont toutefois enregistré une hausse de 80 points de base en pourcentage des produits, en raison de la réduction du volume des ventes. La diminution des frais de vente est principalement attribuable à la diminution globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles.

Les frais généraux et administratifs du premier trimestre ont diminué de 5,0 millions de dollars, soit 17,5 %, pour s'établir à 23,3 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 130 points de base en pourcentage des produits. La diminution est principalement attribuable à la baisse des frais d'assurance responsabilité produits.

Les frais de recherche et de développement sont restés comparables à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent.

La perte de valeur sur les créances clients s'est chiffrée à 0,4 million de dollars au premier trimestre de 2023, comparativement à 0,1 million de dollars en 2022. Cette augmentation est attribuable à la provision pour perte de valeur imputable à un client qui s'est placé sous la protection de la loi sur les faillites.

Les frais de restructuration ont diminué de 2,4 millions de dollars par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. La baisse est principalement attribuable au plan de restructuration entrepris lors d'un exercice antérieur et qui a été achevé en 2022. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Frais de restructuration » de la section traitant des résultats opérationnels pour obtenir de plus amples renseignements.

La perte opérationnelle s'est établie à 8,9 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 12,5 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a diminué de 1,1 million de dollars pour s'établir à 8,9 millions de dollars, par rapport à 10,0 millions de dollars en 2022. La baisse de la perte opérationnelle pendant le trimestre est principalement attribuable à la baisse globale des frais opérationnels, qui a été compensée en partie par la diminution du bénéfice brut décrite plus haut.

## 2. SITUATION FINANCIÈRE, SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

### a) Principales informations tirées des états consolidés de la situation financière

	31 mars 2023	30 décembre 2022
<b>Actifs</b>		
Actifs courants	611 691	679 161
Actifs détenus en vue de la vente	2 711	2 676
	<u>614 402</u>	<u>681 837</u>
Actifs non courants	380 166	378 611
Total des actifs	<u>994 568</u>	<u>1 060 448</u>
<b>Passifs</b>		
Passifs courants	365 304	375 084
Passifs non courants	377 929	404 220
<b>Capitaux propres</b>	<u>251 335</u>	<u>281 144</u>

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des actifs courants de Dorel a diminué, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution de 18,1 millions de dollars des créances clients, dont une tranche de 1,5 million de dollars est attribuable à Dorel Produits de puériculture et une tranche de 16,6 millions de dollars à Dorel Maison. Cette baisse est principalement attribuable à la réduction globale des ventes et au moment où les créances sont recouvrées auprès des clients; et
- une diminution de 47,9 millions de dollars des stocks, dont une tranche de 27,2 millions de dollars est attribuable à Dorel Produits de puériculture et une tranche de 20,7 millions de dollars est attribuable à Dorel Maison, en raison principalement des efforts continus visant à réduire davantage la quantité de stocks et à écouler les stocks plus coûteux.

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des passifs courants de Dorel a diminué, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution de 9,5 millions de dollars des fournisseurs et autres dettes attribuable au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs.

Par rapport au 30 décembre 2022, le total des passifs non courants de Dorel a diminué, en raison essentiellement des facteurs suivants :

- une diminution de 20,0 millions de dollars de la dette à long terme.

### b) Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres

	31 mars 2023	30 décembre 2022
Dette à long terme	237 141	256 730
Dette bancaire	9 727	11 946
Total des capitaux d'emprunt	<u>246 868</u>	<u>268 676</u>
Capitaux propres	251 335	281 144
Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres <sup>1)</sup>	<u>0,98</u>	0,96

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

Le ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres est comparable au ratio en date du 30 décembre 2022.

### c) Flux de trésorerie

	Premiers trimestres clos les		
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation \$
Flux de trésorerie liés aux :			
Activités opérationnelles	36 995	(100 808)	137 803
Activités de financement	(32 199)	(638 119)	605 920
Activités d'investissement	(6 419)	726 256	(732 675)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 711)	(7 074)	5 363
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 334)	(19 745)	16 411

#### *Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles*

Pour le premier trimestre de 2023, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 37,0 millions de dollars, comparativement aux sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 100,8 millions de dollars un an plus tôt, ce qui représente une augmentation des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 137,8 millions de dollars d'un exercice à l'autre.

L'accroissement des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles par rapport à 2022 s'explique essentiellement par une variation positive nette des soldes liés aux activités opérationnelles découlant de la variation positive nette des créances clients, des stocks et des fournisseurs et autres dettes. La variation positive nette des créances clients s'explique surtout par le moment où les créances sont recouvrées auprès des clients; la variation positive nette des stocks est attribuable à la diminution globale des niveaux des stocks et la variation positive nette des fournisseurs et autres dettes est attribuable à la baisse globale des niveaux des stocks et au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs. En outre, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles pour le premier trimestre de l'exercice précédent comprennent les impôts payés à la suite du jugement fiscal de 2021.

#### *Flux de trésorerie disponibles*

	Premiers trimestres clos les		
	31 mars 2023	31 mars 2022	Variation
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles	36 995	(100 808)	137 803
Moins :			
Versement de dividendes	–	(390 642)	390 642
Rachat d'actions	–	(499)	499
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 686)	(4 857)	171
Cessions d'immobilisations corporelles	8	37	(29)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 741)	(1 741)	–
Produit net de la vente de la division Dorel Sports	–	758 962	(758 962)
Flux de trésorerie disponibles <sup>1)</sup>	30 576	260 452	(229 876)

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

#### *Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement*

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué de 605,9 millions de dollars par rapport à 2022 pour se chiffrer à 32,2 millions de dollars. Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement de l'exercice précédent comprennent le remboursement de la dette à long terme à hauteur de 231,0 millions de dollars et le versement du dividende spécial de 390,6 millions de dollars à même le produit tiré de la vente de Dorel Sports, qui a été conclue au cours du premier trimestre de l'exercice précédent.

### *(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement*

Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont diminué de 732,7 millions de dollars, en raison surtout du produit net de 759,0 millions de dollars tiré de la vente de Dorel Sports, qui a été conclue au cours du premier trimestre de l'exercice précédent.

### **3. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES**

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre clos le 31 mars 2023, la direction a exercé son jugement en ce qui a trait à l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique, y compris la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19, la capacité de contrôler les résurgences et les nouveaux variants à l'échelle mondiale ainsi que le contexte et les autres événements macroéconomiques récents, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura l'incertitude de la conjoncture macroéconomique sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

### **4. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS**

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour les trois mois clos le 31 mars 2023. Les nouvelles normes et modifications de normes n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des nouvelles normes et modifications sur ses états financiers consolidés. Se reporter à la note 3, « Changements comptables futurs », afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus d'information.

### **5. AUTRES INFORMATIONS**

La désignation, le nombre et le montant de chaque catégorie et série d'actions en circulation de Dorel au 11 mai 2023 sont les suivants :

- Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale ou au pair, pouvant être émises en série et entièrement libérées;
- Nombre illimité d'actions à droit de vote plural de catégorie « A » sans valeur nominale ou au pair, convertibles en tout temps au gré du détenteur en actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », à raison d'une action pour chaque action convertie; et
- Nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » sans valeur nominale ou au pair, convertibles en actions à droit de vote plural de catégorie « A », dans certaines circonstances, si une offre est faite en vue de l'achat des actions de catégorie « A ».

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

Catégorie « A »		Catégorie « B »		Total
Nombre	(000) \$	Nombre	(000) \$	(000) \$
4 149 085	1 748	28 388 532	203 865	205 613

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

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

Au cours du premier trimestre clos le 31 mars 2023, Dorel n'a apporté aucun changement ayant eu, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Dorel.

## 7. MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certains des énoncés contenus dans le présent rapport de gestion peuvent constituer des « énoncés prospectifs » au sens de la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Sous réserve de ce qui pourrait être exigé par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, la Société 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 les énoncés qui portent sur l'incidence de la conjoncture macroéconomique, y compris la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19, de la capacité de contrôler les résurgences et les nouveaux variants à l'échelle mondiale ainsi que d'autres conditions et événements macroéconomiques récents, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt, sur les activités commerciales, la situation financière et les activités opérationnelles de la Société, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels puissent différer de façon significative des attentes de la Société 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, la Société ne peut garantir qu'un énoncé prospectif se matérialisera ou, s'il se matérialise, ce que la Société en bénéficiera. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent rapport de gestion aux fins de communiquer des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres personnes de mieux comprendre le contexte d'exploitation de la Société. Cependant, le lecteur est mis en garde que ces énoncés prospectifs pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

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

- les conditions économiques et financières en général, y compris par suite du contexte actuel d'inflation élevée;
- les changements dans les lois ou règlements applicables;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de la Société en raison du contexte macroéconomique;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises étrangères par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées au contexte macroéconomique;
- 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 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;
- des crises de santé publique, comme la pandémie de 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 la Société et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;
- l'impact des conflits internationaux sur les ventes de la Société, y compris l'actuelle guerre entre la Russie et l'Ukraine;
- un accès continu aux sources de financement, y compris le respect par la Société de l'ensemble des modalités et des conditions de sa facilité de crédit garantie par des actifs, ainsi que les coûts des emprunts y afférents, tous ces éléments étant susceptibles de subir les effets préjudiciables du contexte macroéconomique;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- les modifications des hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles, ainsi qu'une diminution de la capitalisation boursière de la Société dans l'avenir;
- l'absence de certitude que la Société déclarera des dividendes dans l'avenir;

- l'exposition accrue aux risques liés à la cybersécurité en raison du travail à distance des employés de la Société;
- la capacité de la Société à protéger ses technologies et ses produits, actuels et futurs, et à défendre ses droits de propriété intellectuelle;
- les éventuels dommages à la réputation de la Société; et
- l'incidence des changements climatiques sur la Société.

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 analysés dans le rapport de gestion annuel et dans la notice annuelle de la Société déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières compétentes. Les facteurs de risque exposés dans les documents précédemment mentionnés sont expressément incorporés par renvoi au présent rapport de gestion dans leur intégralité.

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

## **8. DÉFINITION ET RAPPROCHEMENT DES RATIOS ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR**

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

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

### **Ajustements aux ratios et aux mesures non conformes aux PCGR**

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

#### *Frais de restructuration*

Les frais de restructuration comprennent les frais directement liés aux activités significatives de sortie, incluant la vente d'usines de fabrication, la fermeture d'activités, la réorganisation, l'optimisation, la transformation et la consolidation afin d'améliorer la position compétitive de la Société sur le marché et de réduire les coûts et ainsi amener des gains en efficacité, ainsi que les frais d'acquisition en lien avec l'acquisition de compagnies. Les frais de restructuration sont inclus comme un ajustement dans le calcul du bénéfice brut ajusté, de la marge brute ajustée, du bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, et du bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e). Les frais de restructuration ont été de 2,4 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2022 (néant en 2023). Veuillez consulter la section « Frais de restructuration – Activités poursuivies » dans ce rapport de gestion pour plus de détails.

#### *Incidence des entreprises acquises*

L'incidence des entreprises acquises est incluse à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés des entreprises acquises sont ajustés au cours du premier exercice d'exploitation afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des entreprises acquises se sont établis à 6,9 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et ils se rapportent tous à l'acquisition de Notio Living par Dorel Maison.

### *Incidence de la vente de divisions*

L'incidence de la vente de divisions est incluse à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés de la vente de divisions sont ajustés au cours de l'exercice suivant la cession afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés de la vente de divisions se sont établis à 5,3 millions de dollars pour les trois mois clos le 31 mars 2021 et ils se rapportent tous à la cession de l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, par Dorel Produits de puériculture.

### **Bénéfice brut ajusté et marge brute ajustée**

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

Il n'y a pas de bénéfice brut ajusté ni de marge brute ajustée pour les trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022.

### **Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies**

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

	<b>Premiers trimestres clos les</b>	
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Liée aux activités poursuivies</b>		
Perte opérationnelle liée aux activités poursuivies	<b>(28 042)</b>	(15 463)
Ajustée pour :		
Total des frais de restructuration	-	2 418
Perte opérationnelle ajustée liée aux activités poursuivies	<b>(28 042)</b>	(13 045)

	<b>Premiers trimestres clos les</b>	
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Dorel Produits de puériculture</b>		
Perte opérationnelle	<b>(8 923)</b>	(12 465)
Ajustée pour :		
Frais de restructuration	-	2 418
Perte opérationnelle ajustée	<b>(8 923)</b>	(10 047)



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

Le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies correspond au bénéfice (perte) net(te) lié(e) aux activités poursuivies excluant l'impact des frais de restructuration et de la perte de valeur du goodwill, ainsi que la charge (recouvrement) d'impôts lié(e) aux ajustements ci-dessus. Le bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e) est un ratio non conforme aux PCGR et correspond au bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions diluées. La direction utilise le bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et le bénéfice (perte) ajusté(e) par action dilué(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer la performance des activités de la Société d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

	Premiers trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Perte nette liée aux activités poursuivies	(31 509)	(27 218)
Ajustée pour :		
Total des frais de restructuration	-	2 418
Recouvrement d'impôts lié aux ajustements ci-dessus	-	(37)
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies	(31 509)	(24 837)
Perte par action liée aux activités poursuivies – De base	(0,97)	(0,84)
Perte par action liée aux activités poursuivies – Diluée	(0,97)	(0,84)
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies – Diluée <sup>1)</sup>	(0,97)	(0,76)

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

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

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

Veillez consulter les tableaux de rapprochement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajusté à la section 1.f) « Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies » du présent rapport de gestion.

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

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

Veillez consulter le tableau de rapprochement du total des capitaux d'emprunt et du ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres à la section 2.b) « Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres » du présent rapport de gestion.

### **Flux de trésorerie disponibles**

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

Veillez consulter le tableau de rapprochement des flux de trésorerie disponibles à la section 2.c) « Flux de trésorerie » du présent rapport de gestion.

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

	Au 31 mars 2023	Au 30 décembre 2022
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 13)	29 075 \$	32 409 \$
Créances clients	174 934	193 030
Stocks (note 6)	373 560	421 478
Impôts sur le résultat à recouvrer	3 702	4 638
Autres actifs	30 420	27 606
	<u>611 691</u>	<u>679 161</u>
Actifs détenus en vue de la vente [note 4 d)]	2 711	2 676
	<u>614 402</u>	<u>681 837</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	86 385	87 350
Actifs au titre de droits d'utilisation	136 788	142 427
Immobilisations incorporelles	65 319	67 087
Goodwill	45 294	45 205
Actifs d'impôt différé [note 12 c)]	31 972	28 536
Autres actifs	14 408	8 006
	<u>380 166</u>	<u>378 611</u>
	<u>994 568 \$</u>	<u>1 060 448 \$</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	9 727 \$	11 946 \$
Fournisseurs et autres dettes	270 152	279 620
Obligations locatives	34 169	33 293
Impôts sur le résultat à payer [note 12 c)]	1 571	1 849
Dettes à long terme (note 7)	7 005	6 591
Provisions	37 220	36 613
Autres passifs	5 460	5 172
	<u>365 304</u>	<u>375 084</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives	123 445	129 601
Dettes à long terme (note 7)	230 136	250 139
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	10 378	10 866
Passifs d'impôt différé [note 12 c)]	7 726	7 773
Provisions	2 263	2 234
Autres passifs	3 981	3 607
	<u>377 929</u>	<u>404 220</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 9)	205 613	205 613
Surplus d'apport	36 395	36 395
Cumul des autres éléments du résultat global	(45 557)	(47 257)
Autres capitaux propres	27 759	27 759
Résultats non distribués	27 125	58 634
	<u>251 335</u>	<u>281 144</u>
	<u>994 568 \$</u>	<u>1 060 448 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		
PRODUITS (note 14)	333 197 \$	428 035 \$
Coût des produits vendus (note 6)	286 484	355 850
BÉNÉFICE BRUT	46 713	72 185
Frais de vente	31 439	32 761
Frais généraux et administratifs	36 694	46 049
Frais de recherche et de développement	6 208	6 309
Perte de valeur sur les créances clients	414	111
Frais de restructuration (note 5)	–	2 418
PERTE OPÉRATIONNELLE	(28 042)	(15 463)
Frais financiers [note 12 a)]	6 240	12 633
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(34 282)	(28 096)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat [note 12 c)]		
Exigibles	661	66
Différés	(3 434)	(944)
	(2 773)	(878)
PERTE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES	(31 509) \$	(27 218) \$
<b>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</b>		
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt [note 4 b)]	–	261 713
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(31 509) \$	234 495 \$
<b>(PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION (note 11)</b>		
De base	(0,97) \$	7,20 \$
Dilué(e)	(0,97) \$	7,03 \$
<b>PERTE PAR ACTION – ACTIVITÉS POURSUIVIES (note 11)</b>		
De base	(0,97) \$	(0,84) \$
Diluée	(0,97) \$	(0,84) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(31 509) \$	234 495 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :		
<b>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :</b>		
<u>Écart de conversion cumulé :</u>		
Variation nette des profits de change latents sur la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	1 752	13 514
(Pertes nettes) profits nets sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	(950)	1 138
Reclassement de l'écart de conversion cumulé suite à la vente de la division Dorel Sports [note 4 a)]	—	51 657
	<u>802</u>	<u>66 309</u>
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>		
Variation nette des (pertes) profits latent(e)s sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	(242)	1 875
Reclassement en résultat net	(269)	55
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	427	(100)
Impôts différés	72	(533)
	<u>(12)</u>	<u>1 297</u>
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>		
<u>Régimes à prestations définies :</u>		
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	941	(78)
Impôts différés	(31)	(300)
	<u>910</u>	<u>(378)</u>
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>1 700</u>	<u>67 228</u>
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>(29 809) \$</u>	<u>301 723 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

# ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société							
	Cumul des autres éléments du résultat global					Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies			
<b>Solde au 30 décembre 2021</b>	204 737 \$	32 287 \$	(103 166) \$	(1 131) \$	(10 800) \$	27 759 \$	319 314 \$	469 000 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Bénéfice net	–	–	–	–	–	–	234 495	234 495
Autres éléments du résultat global	–	–	66 309	1 297	(378)	–	–	67 228
	–	–	66 309	1 297	(378)	–	234 495	301 723
Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 9 et 10)	1 222	(2 141)	–	–	–	–	–	(919)
Paiements fondés sur des actions (note 10)	–	33	–	–	–	–	–	33
Rachat et annulation d'actions (note 9)	(499)	–	–	–	–	–	–	(499)
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	–	–	–	–	–	–	(390 642)	(390 642)
Dividendes sur unités d'actions différées (note 9)	–	6 001	–	–	–	–	(6 001)	–
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	205 460 \$	36 180 \$	(36 857) \$	166 \$	(11 178) \$	27 759 \$	157 166 \$	378 696 \$
<b>Solde au 30 décembre 2022</b>	205 613 \$	36 395 \$	(43 882) \$	665 \$	(4 040) \$	27 759 \$	58 634 \$	281 144 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	–	–	–	–	–	–	(31 509)	(31 509)
Autres éléments du résultat global	–	–	802	(12)	910	–	–	1 700
	–	–	802	(12)	910	–	(31 509)	(29 809)
<b>Solde au 31 mars 2023</b>	205 613 \$	36 395 \$	(43 080) \$	653 \$	(3 130) \$	27 759 \$	27 125 \$	251 335 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

**TABLEAUX INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
TOUS LES CHIFFRES SONT EN MILLIERS DE DOLLARS US (NON AUDITÉ)

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>		
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
(Perte nette) bénéfice net	(31 509) \$	234 495 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements [note 12 b)]	17 811	15 743
Pertes latentes sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	52	486
Paiements fondés sur des actions (note 10)	–	33
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	569	1 149
Profit net sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	(6)	(33)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports [note 4 a)]	–	(267 569)
Frais de restructuration (note 5)	–	(28)
Frais financiers [note 12 a)]	6 240	12 910
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 773)	2 812
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 13)	52 636	(53 528)
Impôts sur le résultat payés	(742)	(43 047)
Impôts sur le résultat recouverts	776	90
Intérêts payés	(6 297)	(4 685)
Intérêts reçus	238	364
<b>ENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>36 995</b>	<b>(100 808)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Diminution nette de la dette bancaire	(2 055)	(700)
Versements sur la dette à long terme (note 7)	(20 499)	(230 971)
Coûts de financement	(87)	(43)
Frais de remboursement anticipé [note 12 a)]	–	(6 375)
Produit (remboursement) net au titre du règlement des swaps de taux d'intérêt	272	(276)
Paiements des obligations locatives	(9 830)	(8 613)
Actions rachetées (note 9)	–	(499)
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	–	(390 642)
<b>SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(32 199)</b>	<b>(638 119)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 686)	(4 857)
Cessions d'immobilisations corporelles	8	37
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 741)	(1 741)
Produit net de la vente de la division Dorel Sports [note 4 a)]	–	758 962
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports [note 4 a)]	–	(26 145)
<b>(SORTIES) ENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(6 419)</b>	<b>726 256</b>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 711)	(7 074)
<b>DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(3 334)</b>	<b>(19 745)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	32 409	52 166
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE (note 13)</b>	<b>29 075 \$</b>	<b>32 421 \$</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

# Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022

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

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les Industries Dorel inc. (la « Société ») est une société mondiale de biens de consommation dotée d'un portefeuille de grandes marques de produits dont elle assure la conception, la fabrication ou la fourniture, la mise en marché et la distribution par l'entremise des divisions suivantes : Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. Les principaux marchés géographiques des produits de la Société sont ceux des États-Unis, de l'Europe, de l'Amérique latine, du Canada et de l'Asie. La Société, dont les actions sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), est constituée et domiciliée au Canada. Le siège social est situé à Westmount (Québec).

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

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

## 2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ, BASE DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, adoptée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), le dollar des États-Unis (« dollar US ») servant de monnaie de présentation. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la société mère canadienne. Toutes les informations financières sont présentées en dollars US et ont été arrondies au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul suivies dans les plus récents états financiers annuels consolidés audités au 30 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités de 2022 de la Société.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés, la direction a exercé son jugement en ce qui a trait à l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique, y compris la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19, la capacité de contrôler les résurgences et les nouveaux variants à l'échelle mondiale ainsi que le contexte et les autres événements macroéconomiques récents, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura l'incertitude de la conjoncture macroéconomique sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.



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

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

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

La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 12 mai 2023.

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

## 3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour les trois mois clos le 31 mars 2023. Les nouvelles normes et modifications de normes n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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

Les modifications réduisent le champ d'application de l'exemption liée à la comptabilisation initiale de manière à exclure les transactions qui donnent lieu à des différences temporaires égales et compensatoires, par exemple, les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. Pour ce qui est des contrats de location et des passifs relatifs au démantèlement, les actifs et les passifs d'impôts connexes devront être comptabilisés à partir du début de la première période comparative présentée, et l'effet cumulatif devra être comptabilisé en tant qu'ajustement aux résultats non distribués. Pour toutes les autres transactions, les modifications s'appliquent aux transactions qui ont lieu après le début de la première période présentée. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des modifications sur ses états financiers consolidés.

### Définitions des estimations comptables (modifications d'IAS 8)

Les modifications prévoient une nouvelle définition des estimations comptables qui précisent qu'elles sont des montants des états financiers qui comportent une incertitude d'évaluation. Les modifications clarifient également la relation entre les méthodes comptables et les estimations comptables en précisant qu'une société formule une estimation comptable en vue d'atteindre un objectif défini par une méthode comptable. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des modifications sur ses états financiers consolidés.

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

Les modifications changent les exigences en ce qui a trait aux informations à fournir sur les méthodes comptables. Les modifications exigent que les sociétés fournissent des informations sur les méthodes comptables importantes plutôt que des informations sur les principales méthodes comptables et précisent également que les informations sur les méthodes comptables se rapportant à des transactions, à d'autres événements ou à des conditions non significatifs sont, de ce fait, non significatives, et il n'est pas nécessaire de les fournir. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. L'adoption de ces modifications ne devrait pas avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

### 3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS (suite)

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

Aux fins du classement dans les passifs non courants, les modifications ont éliminé l'exigence que le droit de différer le règlement du passif, ou de le renouveler, pour au moins douze mois soit inconditionnel. Selon les modifications, ce droit doit être substantiel et exister à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption anticipée est permise. L'adoption de ces modifications ne devrait pas avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

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

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

Le 4 janvier 2022, la Société a mené à terme la vente de la division Dorel Sports pour un montant de 810 000 \$ (sous réserve des ajustements après la clôture). Dorel a utilisé une partie du produit pour effectuer le paiement d'un dividende spécial de 12,00 \$ par action (se reporter à la note 9) et pour rembourser des dettes à long terme (se reporter à la note 7).

La transaction a permis de dégager un profit de 267 569 \$ comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt pour les trois mois clos le 31 mars 2022.

#### a) Détail de l'incidence de la transaction

	<b>4 janvier 2022</b>
Produit	810 000 \$
Ajustements après la clôture	(21 038)
Produit net <sup>1)</sup>	<u>788 962 \$</u>
Décomptabilisation des actifs, des passifs et de l'écart de conversion cumulé	
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	<u>(26 145) \$</u>
Créances clients	(173 493)
Stocks	(303 823)
Immobilisations corporelles	(29 961)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(65 578)
Immobilisations incorporelles	(204 505)
Autre	(40 498)
Total des actifs classés précédemment comme actifs détenus en vue de la vente	<u>(817 858)</u>
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Débeture non convertible	19 307
Autre	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	<u>374 267</u>
Reclassement de l'écart de conversion cumulé suite à la vente de la division Dorel Sports	<u>(51 657)</u>
Profit sur la vente de la division Dorel Sports <sup>2)</sup>	<u>267 569 \$</u>

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

2) Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, des ajustements après la clôture ont été comptabilisés, ce qui a donné lieu à un profit de 260 732 \$ comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, pour l'exercice clos le 30 décembre 2022.

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

##### b) Résultats liés à l'activité abandonnée

La division Dorel Sports était classée comme détenue en vue de la vente et comme activité abandonnée au cours de la période comparative de trois mois. Le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, présenté dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat pour le trimestre clos le 31 mars 2022 se présente comme suit :

	Trimestre clos le
	31 mars 2022
Produits	602 \$
Coût des produits vendus	(648)
Bénéfice brut	(46)
Frais de vente	369
Frais généraux et administratifs	1 472
Frais de recherche et de développement	10
Reprise de perte de valeur sur les créances clients	(8)
Perte opérationnelle liée aux activités opérationnelles	(1 889)
Frais financiers	277
Perte liée aux activités opérationnelles avant impôts sur le résultat	(2 166)
Charge d'impôts sur le résultat	3 690
Perte liée aux activités opérationnelles, déduction faite de l'impôt	(5 856)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	267 569
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	261 713 \$
Bénéfice par action (note 11)	
De base	8,04 \$
Dilué	7,84 \$

##### c) Entrées nettes liées à l'activité abandonnée

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

	Trimestre clos le
	31 mars 2022
Entrées nettes liées aux activités opérationnelles	7 404 \$
Entrées nettes liées aux activités d'investissement <sup>1)</sup>	732 746
Flux de trésorerie du trimestre, montant net	740 150 \$

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

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

##### d) Actifs détenus en vue de la vente

<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	
	<b>Total</b>
<b>Solde au 30 décembre 2022</b> <sup>1)</sup>	2 676 \$
Effet des variations des taux de change	35
<b>Solde au 31 mars 2023</b>	<b>2 711 \$</b>

- 1) Au cours du quatrième trimestre de 2022, une propriété a été rendue disponible à la vente dans la division Dorel Produits de puériculture.

#### 5. FRAIS DE RESTRUCTURATION

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies totalisant 2 418 \$ dont la totalité a été comptabilisée à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat et découlent tous de la division Dorel Produits de puériculture. Les frais de restructuration des activités poursuivies comptabilisés dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat comprenaient ce qui suit :

	<b>Trimestre clos le</b>
	<b>31 mars 2022</b>
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 354 \$
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite <sup>1)</sup>	(28)
Autres coûts connexes	1 092
Total des frais de restructuration – comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	<b>2 418 \$</b>

- 1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de (28) \$.

#### Division Dorel Produits de puériculture

##### *Plan de restructuration de 2021*

Au cours du quatrième trimestre de 2021, un nouveau programme de restructuration a été approuvé pour les marchés des États-Unis et de l'Europe de la division Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs divisions opérationnelles ont été regroupées en une organisation. Les principaux avantages attendus de ce changement concernaient les services de vente et de commercialisation où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus agile devaient réduire les coûts et augmenter l'efficacité. En Europe, en raison de la réalisation réussie de la première phase du plan de restructuration entrepris en 2019, d'autres occasions de réduire les coûts ont été repérées grâce au programme de conception conjointe de nouveaux produits avec des fournisseurs et à la consolidation des activités de fabrication en une seule usine européenne. Ce programme de restructuration a été poursuivi et achevé en 2022, ce qui a donné lieu à la comptabilisation de frais de restructuration supplémentaires.

## 6. STOCKS

	31 mars 2023	30 décembre 2022
Matières premières	66 956 \$	79 383 \$
Travaux en cours	3 409	3 167
Produits finis	303 195	338 928
	<u>373 560 \$</u>	<u>421 478 \$</u>

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

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation	1 996 \$	2 461 \$
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les périodes précédentes	(1 772) \$	(1 860) \$

## 7. DETTE À LONG TERME

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

	31 mars 2023		30 décembre 2022				
Monnaie	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable	
Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs portant intérêt à des taux divers, pour une moyenne de 6,68 % (4,16 % en 2022), total disponible de 300 000 \$ (325 909 \$ du 11 octobre 2022 au 11 avril 2024)	USD/ EUR/ CAD	Taux variables, plus une marge variable	11 juin 2026	189 285 \$	187 233 \$	210 542 \$	208 420 \$
Financement par emprunt remboursable sur une base mensuelle	CAD	2,75 %	31 octobre 2037	33 384	33 384	33 703	33 703
Solde de prix de vente de l'acquisition de Notio Living, ne portant pas intérêt	USD	s. o.	Février 2024	2 870	2 870	5 666	5 666
Autre				13 654	13 654	8 941	8 941
Total de l'encours des emprunts				239 193 \$	237 141 \$	258 852 \$	256 730 \$
Tranche courante					(7 005)		(6 591)
					<u>230 136 \$</u>		<u>250 139 \$</u>

## 7. DETTE À LONG TERME (suite)

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

Le 11 juin 2021, la Société a conclu une convention visant une facilité de crédit garantie par des actifs avec un groupe de prêteurs institutionnels dirigé par la Banque de Montréal qui agit à titre d'arrangeur principal, d'agent administratif et d'unique teneur de livres. Le montant total disponible de la facilité de crédit s'élevant à 300 000 \$ vient à échéance le 11 juin 2026 et est garanti par certaines des filiales de Dorel. Le 11 octobre 2022, la Société a de nouveau modifié sa facilité de crédit garantie par des actifs afin de porter à 325 909 \$ le montant total disponible. Ce montant bonifié est disponible depuis le 11 octobre 2022 et le demeurera jusqu'au 11 avril 2024.

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

Au 31 mars 2023, la Société respectait toutes les modalités et les conditions de la facilité de crédit garantie par des actifs.

### **Financement par emprunt**

En octobre 2022, Dorel a conclu la vente de son bâtiment de la division Dorel Maison situé à Cornwall, en Ontario, qui héberge une installation de fabrication de meubles prêts-à-assembler pour 33 872 \$ (46 137 \$ CA) et a ensuite conclu un contrat de location de 15 ans avec le nouveau propriétaire, qui a débuté le 1<sup>er</sup> novembre 2022. La Société est arrivée à la conclusion que cette transaction ne constituait pas une vente aux termes de l'IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Par conséquent, la Société a comptabilisé initialement le produit reçu de 33 872 \$ en tant que financement par emprunt. Les paiements de loyers mensuels sont répartis entre la charge d'intérêts et le remboursement du principal du financement par emprunt sur la période contractuelle de 15 ans. D'après les flux de trésorerie futurs prévus, le taux d'intérêt effectif calculé correspond à 2,75 % et il sera utilisé aux fins de la comptabilisation de la charge d'intérêts sur la durée du contrat de location. La société n'a pas décomptabilisé le bien sous-jacent et a continué d'amortir l'actif comme si elle en détenait le titre de propriété.

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

Le 30 novembre 2021, la Société a acquis Notio Living, une société de commerce électronique de produits pour la maison située à Holstebro, au Danemark, pour un montant de 16 964 \$ (déduction faite de la dette reprise de 1 488 \$), dont une tranche de 10 893 \$ a été payée à la clôture, une tranche de 405 \$ a été payée en mars 2022 et une tranche de 2 833 \$ a été payée en février 2023. Le solde, qui ne porte pas intérêt, est payable en février 2024.

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS

### Présentation de la juste valeur

La Société a établi que les justes valeurs de ses actifs et ses passifs financiers courants se comparent à leurs valeurs comptables respectives aux dates de clôture en raison de leur caractère à court terme. Dans le cas des dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée être à peu près identique à la valeur comptable. Pour les dettes à long terme portant intérêt à des taux fixes, la juste valeur est estimée à l'aide de données de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux d'actualisation qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables. La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux fixes se rapprochait de sa valeur comptable aux 31 mars 2023 et 30 décembre 2022.

### Évaluation de la juste valeur

Lorsque la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière ne peut être dérivée de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, dont les modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les intrants de ces modèles sont tirés de marchés observables, lorsque cela est possible, mais lorsque ce n'est pas possible, on doit faire appel au jugement pour déterminer les justes valeurs. Les jugements tiennent compte de données telles que le risque de liquidité, le risque de crédit et la volatilité. Des modifications des intrants de ces modèles ou des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur se composent d'instruments financiers dérivés. Les soldes des actifs et passifs financiers dérivés de la Société n'étaient pas importants aux 31 mars 2023 et 30 décembre 2022.

### Concentration du risque de crédit

Au cours des trois mois clos le 31 mars 2023, deux clients représentaient respectivement 25,3 % et 17,2 %, soit 42,5 % collectivement, du total des produits de la Société tirés des activités poursuivies (en 2022, deux clients représentaient respectivement 33,0 % et 14,0 % pour un total de 47,0 %). Au 31 mars 2023, deux clients représentaient respectivement 23,9 % et 21,4 %, soit 45,3 % collectivement, du solde total des créances clients de la Société (deux clients représentaient respectivement 24,0 % et 28,4 % pour un total de 52,4 % du solde total des créances clients de la Société au 30 décembre 2022).

## 9. CAPITAL SOCIAL

Détail des actions émises et en circulation :

	31 mars 2023		30 décembre 2022	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Actions à droit de vote multiple de catégorie « A »</b>				
Solde au début de la période	4 149 085	1 748 \$	4 149 440	1 748 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	–	–	(355)	–
Solde à la fin de la période	4 149 085	1 748 \$	4 149 085	1 748 \$
<b>Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »</b>				
Solde au début de la période	28 388 532	203 865 \$	28 359 191	202 989 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	–	–	355	–
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 10)	–	–	98 586	1 375
Rachat et annulation d'actions	–	–	(69 600)	(499)
Solde à la fin de la période	28 388 532	203 865 \$	28 388 532	203 865 \$
<b>TOTAL DU CAPITAL SOCIAL</b>		<u>205 613 \$</u>		<u>205 613 \$</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL (suite)

### Dividende spécial

Le 4 janvier 2022, à la suite de la clôture de la vente de sa division Dorel Sports, le conseil d'administration de Dorel a déclaré un dividende spécial de 12,00 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », les actions à droit de vote multiple de catégorie « A », les unités d'actions différées, les droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et les droits différés à la valeur des actions réglés en espèces en circulation, qui représente un montant total de 396 643 \$. Le dividende spécial déclaré à l'égard des actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » et actions à droit de vote multiple de catégorie « A » en circulation, d'un montant de 390 642 \$ a été versé le 1<sup>er</sup> février 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 18 janvier 2022. Un total de 193 259 unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et 405 920 unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs ont été émises comme équivalents de dividende relativement au dividende spécial déclaré sur les unités d'actions différées, représentant un montant total de 6 001 \$ (note 10).

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

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

Aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société rachètera les actions selon le cours des actions au moment de l'achat. Le nombre réel d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pouvant être racheté et le moment de leur achat seront déterminés par la Société. Tous les achats effectués par la Société aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités seront effectués conformément aux règles et politiques de la TSX. Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, la Société a racheté un total de 69 600 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pour une contrepartie en espèces de 499 \$.



## 10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

	Trimestre clos le 31 mars 2023		Exercice clos le 30 décembre 2022	
	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs
Unités d'actions différées en cours au début de la période	340 235	773 840	161 304	430 164
Émises en guise de paiement des jetons de présence	–	–	55 905	–
Émises au titre de salaires versés et de primes payées	–	–	–	29 118
Émises à titre d'équivalents de dividende (note 9)	–	–	193 259	405 920
Règlement d'unités d'actions différées <sup>1)</sup>	–	–	(70 233)	(91 362)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	<u>340 235</u>	<u>773 840</u>	<u>340 235</u>	<u>773 840</u>
Total des droits acquis à la fin de la période	<u>340 235</u>	<u>773 840</u>	<u>340 235</u>	<u>773 840</u>

1) Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, 70 233 et 91 362 unités d'actions différées ont été réglées respectivement à l'égard du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs; 1 163 \$ et 1 176 \$ ont été portés respectivement au débit du surplus d'apport et 777 \$ et 598 \$, au crédit du capital social; la différence représentant les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement.

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

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

	Trimestre clos le 31 mars 2023		Exercice clos le 30 décembre 2022	
	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions
En cours au début de la période	96 605	–	79 440	147 547
Attribués au titre de dividendes équivalents	–	–	51 182	112 161
Ajustement selon la performance	–	–	–	(33 379)
Réglés	–	–	(33 126)	(226 258)
Annulés	(321)	–	(891)	(71)
En cours à la fin de la période	<u>96 284</u>	<u>–</u>	<u>96 605</u>	<u>–</u>

## 11. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Le tableau qui suit présente le rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation qui a servi au calcul du bénéfice (de la perte) par action de base et dilué(e) :

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Perte nette liée aux activités poursuivies	(31 509) \$	(27 218) \$
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	–	261 713
(Perte) bénéfice net(te)	(31 509) \$	234 495 \$
Moyenne pondérée quotidienne du nombre d'actions à droit de vote multiple de catégorie « A » et d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »	32 537 617	32 557 326
Effet dilutif des unités d'actions différées	–	813 169
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	32 537 617	33 370 495
<b>Bénéfice (perte) par action (en dollars)</b>		
Activités poursuivies, de base et après dilution	(0,97) \$	(0,84) \$
Activité abandonnée, de base	– \$	8,04 \$
Activité abandonnée, après dilution	– \$	7,84 \$
<b>Total, de base</b>	(0,97) \$	7,20 \$
<b>Total, après dilution</b>	(0,97) \$	7,03 \$

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, 1 114 075 unités d'actions différées ont été exclues du calcul de la perte par action liée aux activités poursuivies présentée ci-dessus (en 2022, 1 047 587 unités d'actions différées ont été exclues du calcul de la perte par action liée aux activités poursuivies présentée ci-dessus), car elles étaient considérées comme ayant un effet antidilutif.

## 12. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

### a) Frais financiers

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	3 419 \$	4 966 \$
Intérêts sur les obligations locatives	1 646	912
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang <sup>1)</sup>	–	6 375
Autres intérêts	1 175	380
	6 240 \$	12 633 \$

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

## 12. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS (suite)

### b) Amortissements

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

	Trimestre clos les							
	31 mars 2023				31 mars 2022			
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	3 454 \$	7 528 \$	– \$	10 982 \$	3 400 \$	5 367 \$	– \$	8 767 \$
Compris dans les frais de vente	50	1 820	900	2 770	41	1 625	840	2 506
Compris dans les frais généraux et administratifs	847	574	586	2 007	816	784	539	2 139
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	5	2 047	2 052	–	5	2 326	2 331
	<u>4 351 \$</u>	<u>9 927 \$</u>	<u>3 533 \$</u>	<u>17 811 \$</u>	<u>4 257 \$</u>	<u>7 781 \$</u>	<u>3 705 \$</u>	<u>15 743 \$</u>

### c) Impôts sur le résultat

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, le taux d'imposition effectif des activités poursuivies était de 8,1 % (3,1 % en 2022).

Le taux d'impôt effectif pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022 a principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires.

La variation d'un exercice sur l'autre pour les trois mois clos les 31 mars 2023 et 2022 résulte également de l'évolution de la provenance géographique des bénéficiaires de la Société.

## 13. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

### a) Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles

	Trimestres clos les	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Créances clients	19 942 \$	(2 921) \$
Stocks	51 002	(36 476)
Autres actifs	(8 927)	5 349
Fournisseurs et autres dettes	(10 174)	(20 543)
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(284)	(1 036)
Provisions	418	6 839
Autres passifs	659	(4 740)
	<u>52 636 \$</u>	<u>(53 528) \$</u>

### 13. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

#### b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31 mars 2023	30 décembre 2022
Trésorerie	27 053 \$	32 051 \$
Placements à court terme	2 022	358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>29 075 \$</u>	<u>32 409 \$</u>

#### c) Opérations sans effet sur la trésorerie

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

	31 mars 2023	31 mars 2022
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	1 831 \$	2 394 \$
Entrées, réévaluations et modifications des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation financés par des obligations locatives	3 564 \$	34 083 \$
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	603 \$	353 \$

### 14. INFORMATION SECTORIELLE

#### Secteurs à présenter

	Trimestres clos les 31 mars					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits	333 197 \$	428 035 \$	133 172 \$	211 466 \$	200 025 \$	216 569 \$
Coût des produits vendus	286 484	355 850	131 252	188 268	155 232	167 582
Bénéfice brut	46 713	72 185	1 920	23 198	44 793	48 987
Frais de vente	31 439	32 577	6 308	6 962	25 131	25 615
Frais généraux et administratifs	31 456	37 700	8 150	9 443	23 306	28 257
Frais de recherche et de développement	6 208	6 309	1 325	1 266	4 883	5 043
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	414	111	18	(8)	396	119
Frais de restructuration (note 5)	-	2 418	-	-	-	2 418
(Perte opérationnelle) profit opérationnel	<u>(22 804) \$</u>	<u>(6 930) \$</u>	<u>(13 881) \$</u>	<u>5 535 \$</u>	<u>(8 923) \$</u>	<u>(12 465) \$</u>
Frais financiers	6 240	12 633				
Charges du siège social	5 238	8 533				
Recouvrement d'impôts sur le résultat	<u>(2 773)</u>	<u>(878)</u>				
Perte nette liée aux activités poursuivies	<u>(31 509) \$</u>	<u>(27 218) \$</u>				
Amortissements compris dans (la perte opérationnelle) le profit opérationnel	<u>17 646 \$</u>	<u>15 540 \$</u>	<u>5 002 \$</u>	<u>4 287 \$</u>	<u>12 644 \$</u>	<u>11 253 \$</u>

## 14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

### Ventilation des produits

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

	Trimestres clos les 31 mars					
	Total			Dorel Maison	Dorel Produits de puériculture	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Secteur géographique</b>						
Canada	23 077 \$	33 424 \$	17 115 \$	29 868 \$	5 962 \$	3 556 \$
États-Unis	197 305	274 836	108 289	171 190	89 016	103 646
Europe	72 461	75 112	7 768	10 408	64 693	64 704
Amérique latine	30 530	32 214	–	–	30 530	32 214
Asie	1 403	2 908	–	–	1 403	2 908
Autres pays	8 421	9 541	–	–	8 421	9 541
<b>Total</b>	<b>333 197 \$</b>	<b>428 035 \$</b>	<b>133 172 \$</b>	<b>211 466 \$</b>	<b>200 025 \$</b>	<b>216 569 \$</b>
<b>Canaux de distribution</b>						
Détaillants traditionnels	186 062 \$	244 256 \$	56 322 \$	89 614 \$	129 740 \$	154 642 \$
Détaillants Internet	144 160	181 594	76 850	121 852	67 310	59 742
Autres	2 975	2 185	–	–	2 975	2 185
<b>Total</b>	<b>333 197 \$</b>	<b>428 035 \$</b>	<b>133 172 \$</b>	<b>211 466 \$</b>	<b>200 025 \$</b>	<b>216 569 \$</b>