



TROISIÈME RAPPORT TRIMESTRIEL
POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

Rapport de gestion

sur la situation financière et les résultats opérationnels

Pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022
Tous les montants sont en dollars US

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles décrites à la note 4 afférente aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 30 décembre 2021. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations normalement exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

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

Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Vue d'ensemble de la Société », « Secteurs opérationnels », « Arrangements hors bilan » ou « Instruments financiers », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2021 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 10 mars 2022. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport. L'information contenue dans le présent rapport est celle qui était disponible le 3 novembre 2022.

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

1. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS EN 2022

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

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

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

La transaction a donné lieu à un profit de 260,3 millions de dollars comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Les coûts de transaction et autres coûts liés à la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 51,9 millions de dollars ont été comptabilisés au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021.

Par souci de clarté, les activités poursuivies pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 englobent les résultats financiers des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture, de même que la structure de coût de la Société qui assure un soutien aux divisions. Par conséquent, les activités poursuivies ne devraient pas être interprétées comme étant représentatives des résultats futurs des divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture à la suite de la vente de la division Dorel Sports.

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

4 janvier 2022	
Produit	810 000
Ajustements après la clôture	(21 818)
Produit net (1)	<u>788 182</u>
Décomptabilisation des actifs, passifs et des écarts de conversion cumulés :	
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	<u>(26 145)</u>
Créances clients	(176 769)
Stocks	(303 823)
Immobilisations corporelles	(29 961)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(65 578)
Immobilisations incorporelles	(204 505)
Autres	(43 677)
Total des actifs classés précédemment comme actifs détenus en vue de la vente	<u>(824 313)</u>
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Débenture non convertible	19 307
Autres	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	<u>374 267</u>
Reclassement des écarts de conversion cumulés suite à la vente de la division Dorel Sports	<u>(51 657)</u>
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	<u>260 334</u>

(1) Le montant total du produit a été reçu.

Dividende spécial

Le 4 janvier 2022, à la suite de la conclusion de la vente de sa division Dorel Sports, le conseil d'administration de Dorel a déclaré un dividende spécial de 12,00 \$ par action sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B », les actions à droit de vote plural de catégorie « A », les unités d'actions différées, les droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et les droits différés à la valeur des actions réglés en espèces en circulation de Dorel, ce qui représente un montant total de 396,6 millions de dollars. Le dividende spécial déclaré sur les actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » et les actions à droit de vote plural de catégorie « A » en circulation d'un montant de 390,6 millions de dollars a été versé le 1^{er} février 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 18 janvier 2022. Un total de 193 259 unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et 405 920 unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs ont été émises à titre d'équivalents de dividende en lien avec le dividende spécial déclaré sur les unités d'actions différées, représentant un montant total de 6,0 millions de dollars.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

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

Toutes les actions achetées par Dorel dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités le seront au prix du marché des actions au moment de ces achats. Le nombre exact d'actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » qui seront rachetées ainsi que le calendrier de ces rachats seront déterminés par Dorel. Tous les rachats d'actions par Dorel dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités seront effectués conformément aux règles et politiques de la TSX. Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a racheté un total de 69 600 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pour une contrepartie totale en espèces de 0,5 million de dollars.

Remboursement des effets non garantis de premier rang

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de sa division Dorel Sports, la Société a utilisé une partie du produit obtenu pour rembourser l'intégralité du solde des effets non garantis de premier rang, incluant des frais de remboursement anticipé de 6,4 millions de dollars comptabilisés dans les frais financiers au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

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

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de sa division Dorel Sports, la Société a modifié la facilité de crédit garantie par des actifs afin de réduire le montant total disponible à 300,0 millions de dollars. Le 3 mai 2022, la Société a modifié sa facilité de crédit garantie par des actifs afin de prolonger son échéance jusqu'au 11 juin 2026. Le 11 octobre 2022, la Société a de nouveau modifié sa facilité de crédit garantie par des actifs afin d'augmenter le montant total disponible à 325,9 millions de dollars. Ce montant bonifié sera disponible à compter du 11 octobre 2022 et le demeurera jusqu'au 11 avril 2024.

Événement postérieur à la date de clôture

Après la clôture du trimestre, Dorel a conclu la vente de son immeuble à Cornwall, en Ontario, où se trouve une usine de fabrication de produits prêts-à-assembler de la division Dorel Maison pour 33,4 millions de dollars US (46,1 millions de dollars CA), puis a ensuite conclu une entente de location pluriannuelle avec le nouveau propriétaire. Cette transaction sera comptabilisée comme étant un financement par emprunt et sera remboursée sur 15 ans.

Mise à jour concernant la COVID-19

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

Veuillez consulter la rubrique intitulée « Résultats opérationnels » pour obtenir de plus amples renseignements relativement aux répercussions sur les activités de Dorel au cours du troisième trimestre et des neuf mois clos le 30 septembre 2022.

2. RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

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

a) Ratios et mesures financières non conformes aux PCGR

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

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

b) Résultats opérationnels du troisième trimestre et de la période de neuf mois

	Troisièmes trimestres clos			Neuf mois clos		
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$ %	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$ %
ACTIVITÉS POURSUIVIES						
Produits	374 143	437 236	(63 093) (14,4)%	1 230 013	1 323 436	(93 423) (7,1)%
Coût des produits vendus	335 247	363 017	(27 770) (7,6)%	1 053 601	1 077 701	(24 100) (2,2)%
Profit brut	38 896	74 219	(35 323) (47,6)%	176 412	245 735	(69 323) (28,2)%
Frais de vente	30 422	31 321	(899) (2,9)%	95 013	93 610	1 403 1,5%
Frais généraux et administratifs	33 595	31 003	2 592 8,4%	112 903	106 620	6 283 5,9%
Frais de recherche et de développement	6 041	7 187	(1 146) (15,9)%	18 901	22 604	(3 703) (16,4)%
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	303	(369)	672 n.s.	1 034	43	991 n.s.
Frais de restructuration	2 251	1 390	861 61,9%	6 809	11 955	(5 146) (43,0)%
(Perte) profit opérationnel(lé)	(33 716)	3 687	(37 403) n.s.	(58 248)	10 903	(69 151) n.s.
(Perte) profit opérationnel(lé) ajusté(e) ⁽¹⁾	(31 465)	5 077	(36 542) n.s.	(51 439)	22 858	(74 297) n.s.
Frais financiers	5 079	15 966	(10 887) (68,2)%	22 228	30 193	(7 965) (26,4)%
Perte avant impôts sur le résultat	(38 795)	(12 279)	(26 516) (215,9)%	(80 476)	(19 290)	(61 186) (317,2)%
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 048)	55 743	(57 791) n.s.	(2 915)	62 956	(65 871) n.s.
Perte nette liée aux activités poursuivies	(36 747)	(68 022)	31 275 46,0%	(77 561)	(82 246)	4 685 5,7%
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies ⁽¹⁾	(34 691)	(66 813)	32 122 48,1%	(71 166)	(70 763)	(403) (0,6)%
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(1,13)	(2,09)	0,96 45,9%	(2,38)	(2,53)	0,15 5,9%
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(1,13)	(2,09)	0,96 45,9%	(2,38)	(2,53)	0,15 5,9%
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée ⁽¹⁾	(1,07)	(2,06)	0,99 48,1%	(2,19)	(2,18)	(0,01) (0,5)%
ACTIVITÉ ABANDONNÉE						
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite des impôts	-	31 071	(31 071) (100,0)%	254 478	70 260	184 218 262,2%
(Perte) bénéfice net(te)	(36 747)	(36 951)	204 0,6%	176 917	(11 986)	188 903 n.s.
(Perte) bénéfice par action - De base	(1,13)	(1,14)	0,01 0,9%	5,44	(0,37)	5,81 n.s.
(Perte) bénéfice par action - Dilué(e)	(1,13)	(1,14)	0,01 0,9%	5,30	(0,37)	5,67 n.s.
Nombre moyen pondéré d'actions - De base	32 536 472	32 505 121	s.o. s.o.	32 536 939	32 505 121	s.o. s.o.
Nombre moyen pondéré d'actions - Dilué	32 536 472	32 505 121	s.o. s.o.	33 373 873	32 505 121	s.o. s.o.
Marge brute ⁽²⁾	10,4%	17,0%	s.o. (660) pp	14,3%	18,6%	s.o. (430) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽³⁾	8,1%	7,2%	s.o. 90 pp	7,7%	7,1%	s.o. 60 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽⁴⁾	9,0%	7,1%	s.o. 190 pp	9,2%	8,1%	s.o. 110 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

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

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

(3) Les frais de vente en pourcentage des produits 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.

c) Frais de restructuration – Activités poursuivies

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

	Troisièmes trimestres clos		Neuf mois clos	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 361	776	4 142	1 728
Perte découlant de la cession d'une filiale (1)	-	-	-	8 576
Perte découlant de la cession d'actifs détenus en vue de la vente (1)	-	-	-	172
Gain sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite (1)	(42)	(53)	(204)	(226)
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) d'immobilisations corporelles (1)	71	(51)	71	(51)
Autres coûts connexes	861	718	2 800	1 756
Total des frais de restructuration comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 251	1 390	6 809	11 955
(1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de :	29	(104)	(133)	8 471

Frais de restructuration

Pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies de montants totaux respectifs de 2,3 millions de dollars et 6,8 millions de dollars (1,4 million de dollars et 12,0 millions de dollars respectivement en 2021) qui ont été entièrement constatés à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat. L'ensemble des frais de restructuration se rapporte à la division Dorel Produits de puériculture.

Division Dorel Produits de puériculture

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

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

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

Plan de restructuration 2021

Au quatrième trimestre de 2021, un nouveau plan de restructuration a été approuvé pour les marchés américain et européen de la division Dorel Produits de puériculture. Aux États-Unis, plusieurs divisions opérationnelles ont été regroupées en une seule organisation. Les principales retombées attendues de ce changement se manifesteront dans le secteur des ventes et du marketing où l'harmonisation des processus et la création d'une organisation plus flexible devraient permettre de réduire les coûts et apporter des gains d'efficacité. En Europe, après la conclusion fructueuse de la première phase du plan de restructuration qui avait été entrepris en 2019, d'autres possibilités de réduction des coûts ont été identifiées grâce au programme de codéveloppement de nouveaux produits avec des fournisseurs et la consolidation des activités de fabrication dans une seule usine européenne.

d) Information financière choisie

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

	2022			2021			2020	
	30 sept.	30 juin	31 mars	30 déc.	30 sept.	30 juin retraité (1)	31 mars retraité (1)	30 déc. retraité (1)
Produits liés aux activités poursuivies	374 143	427 835	428 035	435 269	437 236	447 647	438 553	439 020
Perte nette liée aux activités poursuivies	(36 747)	(13 596)	(27 218)	(29 589)	(68 022)	(1 377)	(12 847)	(13 331)
Par action - De base	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)	(0,40)	(0,41)
Par action - Dilué(e)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)	(2,09)	(0,04)	(0,40)	(0,41)
(Perte) bénéfice net(te)	(36 747)	(20 831)	234 495	(19 638)	(36 951)	22 238	2 727	(22 879)
Par action - De base	(1,13)	(0,64)	7,20	(0,60)	(1,14)	0,68	0,08	(0,70)
Par action - Dilué(e)	(1,13)	(0,64)	7,03	(0,60)	(1,14)	0,67	0,08	(0,70)

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

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

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

Au deuxième trimestre de 2022, la diminution du bénéfice net lié aux activités poursuivies, par rapport au deuxième trimestre de 2021, était principalement attribuable à une baisse du profit brut tant à la division Dorel Maison qu'à la division Dorel Produits de puériculture.

Au troisième trimestre de 2022, le recul du chiffre d'affaires par rapport au troisième trimestre de 2021 est principalement attribuable aux reculs du chiffre d'affaires à la division Dorel Maison et à la division Dorel Produits de puériculture. La diminution de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au troisième trimestre de 2021 est principalement attribuable à la charge d'impôts sur le résultat de 55,7 millions de dollars comptabilisés en 2021 (par rapport à un recouvrement d'impôts sur le résultat de 2,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2022), partiellement contrebalancée par une baisse du profit brut tant à la division Dorel Maison qu'à la division Dorel Produits de puériculture.

e) Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies

Croissance des produits, des produits sur une base comparable et des produits sur une base comparable ajusté :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre											
	Consolidé				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	374 143		437 236		187 448		218 127		186 695		219 109	
Produits de la période comparative	(437 236)		(447 798)		(218 127)		(242 166)		(219 109)		(205 632)	
(Diminution) augmentation des produits	(63 093)	(14,4)	(10 562)	(2,4)	(30 679)	(14,1)	(24 039)	(9,9)	(32 414)	(14,8)	13 477	6,6
Incidence des fluctuations des taux de change	13 284	3,0	(7 713)	(1,7)	541	0,3	(418)	(0,2)	12 743	5,8	(7 295)	(3,6)
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ⁽¹⁾	(49 809)	(11,4)	(18 275)	(4,1)	(30 138)	(13,8)	(24 457)	(10,1)	(19 671)	(9,0)	6 182	3,0
Incidence de l'acquisition de compagnies	(5 634)	(1,3)	-	-	(5 634)	(2,6)	-	-	-	-	-	-
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustée ⁽¹⁾	(55 443)	(12,7)	(18 275)	(4,1)	(35 772)	(16,4)	(24 457)	(10,1)	(19 671)	(9,0)	6 182	3,0

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

	Neuf mois clos les 30 septembre											
	Consolidé				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	1 230 013		1 323 436		608 745		683 604		621 268		639 832	
Produits de la période comparative	(1 323 436)		(1 278 682)		(683 604)		(700 252)		(639 832)		(578 430)	
(Diminution) augmentation des produits	(93 423)	(7,1)	44 754	3,5	(74 859)	(11,0)	(16 648)	(2,4)	(18 564)	(2,9)	61 402	10,6
Incidence des fluctuations des taux de change	29 060	2,2	(34 267)	(2,7)	1 054	0,2	(1 620)	(0,2)	28 006	4,4	(32 647)	(5,6)
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ⁽¹⁾	(64 363)	(4,9)	10 487	0,8	(73 805)	(10,8)	(18 268)	(2,6)	9 442	1,5	28 755	5,0
Incidence de l'acquisition de compagnies	(18 752)	(1,4)	-	-	(18 752)	(2,7)	-	-	-	-	-	-
Incidence de la vente des divisions	5 437	0,4	-	-	-	-	-	-	5 437	0,8	-	-
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustée ⁽¹⁾	(77 678)	(5,9)	10 487	0,8	(92 557)	(13,5)	(18 268)	(2,6)	14 879	2,3	28 755	5,0

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

Produits

Au troisième trimestre de 2022, le chiffre d'affaires de Dorel a reculé de 63,1 millions de dollars, soit 14,4 %, pour s'établir à 374,1 millions de dollars, contre 437,2 millions de dollars un an auparavant. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires sur une base comparable a fléchi d'environ 11,4 %. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre ainsi que le chiffre d'affaires généré cette année par Notio Living, qui a été acquise en novembre 2021, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté a diminué d'environ 12,7 %. Les reculs du chiffre d'affaires, du chiffre d'affaires sur une base comparable et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté touchent à la fois la division Dorel Maison et la division Dorel Produits de puériculture. À la division Dorel Maison, les reculs du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté sont principalement attribuables à la diminution des ventes réalisées auprès des détaillants traditionnels ayant pignon sur rue en partie en raison du niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin de nombreux détaillants. À la division Dorel Produits de puériculture, les reculs du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté les plus significatifs ont été enregistrés principalement aux États-Unis en raison du niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin des grands détaillants et, en Europe, en raison de l'inflation élevée soutenue et de la guerre en cours en Ukraine qui créent des conditions de marché difficiles et réduisent la demande. Ces reculs ont été partiellement contrebalancés par des améliorations au Brésil, au Mexique et au Canada.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires de Dorel a diminué de 93,4 millions de dollars, soit 7,1 %, pour s'établir à 1 230 millions de dollars, contre 1 323,4 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires sur une base comparable a fléchi d'environ 4,9 %. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires généré l'an dernier par l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, qui a été cédée au premier trimestre du précédent

exercice, ainsi que le chiffre d'affaires généré cette année par Notio Living, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté a fléchi d'environ 5,9 %. À la division Dorel Maison, les reculs du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté étaient principalement attribuable aux détaillants traditionnels ayant pignon sur rue, comme il est indiqué plus haut, et à la réduction des ventes en ligne résultant de la baisse globale de la demande des consommateurs, en particulier au premier semestre de cette année. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison provenant de ses activités d'importation directe avait diminué au premier trimestre en raison de la persistance des perturbations de la chaîne d'approvisionnement. À la division Dorel Produits de puériculture, toutes les divisions ont constaté des améliorations du chiffre d'affaires sur une base comparable de l'année complète à l'exception de l'Europe, laquelle a été touchée par l'inflation élevée soutenue et la guerre en cours en Ukraine, et du Canada, qui a subi de graves pénuries de produits au premier semestre de cette année.

Profit brut et marge brute

Au troisième trimestre, le profit brut a reculé de 35,3 millions de dollars, soit 47,6 % par rapport à l'exercice précédent, pour s'établir à 74,2 millions de dollars. Au troisième trimestre de cette année, la marge brute a diminué de 660 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits, pour s'établir à 10,4 % contre 17,0 % au troisième trimestre de 2021. Les divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture ont toutes deux enregistré une baisse au troisième trimestre. À la division Dorel Maison, les reculs du profit brut et de la marge brute sont attribuables à la hausse des mesures incitatives promotionnelles en vue de réduire les niveaux de stocks, aux frais de transport maritime plus élevés, ainsi qu'à l'augmentation considérable des coûts des panneaux d'aggloméré et des produits finis importés d'outre-mer. À la division Dorel Produits de puériculture, les reculs du profit brut et de la marge brute sont principalement attribuables à l'impact négatif net des taux de change du fait de l'affaiblissement de la plupart des devises face au dollar US, notamment la baisse de la valeur de l'euro qui a eu l'incidence la plus importante, à la hausse des frais de la chaîne d'approvisionnement et des autres coûts des intrants, de même qu'à la hausse des mesures incitatives promotionnelles dans différents marchés.

Depuis le début de l'exercice, le profit brut a diminué de 69,3 millions de dollars, soit 28,2 %, pour s'établir à 176,4 millions de dollars, contre 245,7 millions de dollars un an plus tôt. La marge brute a diminué de 430 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits, depuis le début de l'exercice, pour s'établir à 14,3 %, comparativement à 18,6 % en 2021. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice est principalement attribuable aux mêmes raisons que celles énumérées pour le troisième trimestre. De plus, à la division Dorel Maison, le recul des marges a été touché par une hausse des coûts d'entreposage au premier semestre de l'année en raison des niveaux de stocks plus élevés.

Frais de vente

Les frais de vente ont baissé de 0,9 million de dollars au troisième trimestre, soit 2,9 %, pour s'établir à 30,4 millions de dollars, contre 31,3 millions de dollars l'an dernier. La baisse au troisième trimestre est principalement attribuable à l'impact positif net des taux de change à la division Dorel Produits de puériculture du fait de l'affaiblissement de la plupart des devises par rapport au dollar US. Pour la période de neuf mois, les frais de vente ont augmenté de 1,4 million de dollars, soit 1,5 %, pour se chiffrer à 95,0 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 60 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. L'augmentation enregistrée depuis le début de l'exercice à la division Dorel Maison est essentiellement attribuable à la hausse des coûts découlant de l'acquisition de Notio Living, de même que par une hausse des dépenses promotionnelles visant à soutenir les activités de vente directe aux consommateurs. À la division Dorel Produits de puériculture, l'augmentation enregistrée depuis le début de l'exercice est essentiellement attribuable à une hausse des dépenses de marketing visant à soutenir le volume d'affaires, à une augmentation des coûts liés aux effectifs découlant de la réouverture complète des magasins appartenant à la Société en Amérique du Sud, en partie contrebalancée par l'impact positif net des taux de change.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs se sont chiffrés à 33,6 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 2,6 millions de dollars, soit 8,4 %, par rapport au précédent exercice. La hausse au troisième trimestre est principalement attribuable à l'augmentation des charges du siège social en raison des pertes de change et de la hausse des coûts découlant de l'acquisition de Notio Living par la division Dorel Maison. Depuis le début de l'exercice, ces frais ont augmenté de 6,3 millions de dollars, soit 5,9 %, pour se chiffrer à 112,9 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 110 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. L'augmentation de ces frais depuis le début de l'exercice est attribuable à la hausse des coûts associés à la responsabilité civile produits aux divisions Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture au premier trimestre, ainsi qu'à l'augmentation des charges du siège social qui est

attribuable à des pertes de change, en partie contrebalancées par une réduction des honoraires professionnels et des coûts liés aux effectifs.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement ont diminué de 1,1 million de dollars, soit 15,9 %, au troisième trimestre pour se chiffrer à 6,0 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, ces frais ont baissé de 3,7 millions de dollars, soit 16,4 %, pour s'établir à 18,9 millions de dollars. Les diminutions au troisième trimestre et depuis le début de l'exercice sont principalement attribuables aux coûts inférieurs liés aux effectifs à la division Dorel Produits de puériculture, qui cadre avec ses activités de restructuration récentes, notamment le nouveau programme de codéveloppement de nouveaux produits avec un fournisseur.

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

La perte de valeur sur les créances clients a augmenté de 0,7 million pendant le trimestre et de 1,0 million pour la période de neuf mois. À la division Dorel Maison, la perte de valeur sur les créances clients est demeurée comparable à celle du troisième trimestre et de la période de neuf mois de l'exercice précédent tandis qu'à la division Dorel Produits de puériculture, la hausse du troisième trimestre et de la période de neuf mois de l'exercice est essentiellement attribuable à la reprise de la provision pour perte de valeur des années précédentes après avoir tenu compte de l'impact économique de la pandémie de COVID-19 qui a débuté en 2020.

(Perte opérationnelle) profit opérationnel

Au troisième trimestre, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 33,7 millions de dollars, comparativement à un profit opérationnel de 3,7 millions de dollars en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, le profit opérationnel ajusté a reculé de 36,5 millions de dollars pour donner lieu à une perte opérationnelle ajustée de 31,5 millions de dollars. Les augmentations de la perte opérationnelle et de la perte opérationnelle ajustée sont essentiellement attribuables à une diminution du profit brut exprimé en dollars découlant du recul des ventes et de la baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits.

Depuis le début de l'exercice, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 58,2 millions de dollars, comparativement à un profit opérationnel de 10,9 millions de dollars en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a augmenté de 74,3 millions de dollars pour donner lieu à une perte opérationnelle ajustée de 51,4 millions de dollars. Les hausses de la perte opérationnelle et de la perte opérationnelle ajustée pour la période de neuf mois étaient principalement attribuables à la diminution du profit brut exprimé en dollars découlant du recul des ventes, à la baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits et à la hausse globale des frais engagés.

Frais financiers

Les détails des frais financiers sont résumés ci-dessous :

	Troisièmes trimestres clos				Neuf mois clos			
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	%	30 sept. 2022	30 sept. 2021	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 relativ à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	2 927	5 499	(2 572)	(46,8)%	9 882	15 526	(5 644)	(36,4)%
Intérêts sur les obligations locatives	1 717	1 042	675	64,8%	4 249	3 355	894	26,6%
Amortissement des frais de financement différés	-	11	(11)	(100,0)%	-	325	(325)	(100,0)%
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang	-	-	-	s.o.	6 375	-	6 375	100,0%
Autres intérêts	435	9 414	(8 979)	(95,4)%	1 722	10 987	(9 265)	(84,3)%
Frais financiers liés aux activités poursuivies	5 079	15 966	(10 887)	(68,2)%	22 228	30 193	(7 965)	(26,4)%

s.o. = sans objet

Les frais financiers ont diminué de 10,9 millions de dollars pour se chiffrer à 5,1 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 16,0 millions de dollars en 2021. La baisse des frais financiers s'explique essentiellement par une diminution de 9,0 millions de dollars des autres intérêts principalement attribuable au jugement en matière fiscale rendu au troisième trimestre de 2021, de même qu'à la baisse de 2,6 millions de dollars des intérêts sur la dette à long terme découlant d'une réduction des soldes moyens d'endettement d'un exercice sur l'autre. Depuis le début de l'exercice, les frais financiers ont diminué de 8,0 millions de dollars pour se chiffrer à 22,2 millions de dollars, contre 30,2 millions de dollars l'an dernier. La baisse des frais financiers depuis le début de l'exercice est principalement attribuable à une diminution de 9,3 millions de dollars des autres intérêts attribuable au jugement en matière fiscale rendu au troisième trimestre de 2021 de même qu'à la baisse de 5,6 millions de dollars des intérêts sur la dette à long terme découlant d'une réduction des soldes moyens d'endettement d'un exercice sur l'autre. Cette baisse depuis le début de l'exercice a été partiellement contrebalancée par les frais de remboursement anticipé d'un montant de 6,4 millions de dollars versés lors du remboursement des effets non garantis de premier rang à la suite de la vente de la division Dorel Sports (veuillez consulter la note 8 intitulée « Dette à long terme » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés).

(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat

Pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les taux d'imposition effectifs de la Société ont été respectivement de 5,3 % et 3,6 %, comparativement à (454,0 %) et (326,4 %) lors des périodes correspondantes du précédent exercice. En tant que société multinationale, Dorel est résidente de plusieurs pays et, de ce fait, est assujettie à différents taux d'imposition dans ces diverses juridictions fiscales, à l'interprétation et à l'application de ces lois fiscales ainsi qu'à l'application de traités fiscaux conclus entre différents pays. Par conséquent, d'importantes fluctuations peuvent survenir d'un exercice à l'autre ou encore d'un trimestre à l'autre au cours d'un même exercice.

Le taux d'imposition effectif de la Société pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2022 reflète essentiellement l'incidence de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et aux différences temporaires, ainsi que l'incidence de différences permanentes. Le taux d'imposition effectif pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021 traduisait essentiellement l'incidence de l'imposition du transfert de certains actifs à la suite de la décision fiscale rendue, de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales et aux différences temporaires, déduction faite du recouvrement lié à l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés et de l'incidence des différences permanentes.

Le taux d'imposition effectif de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 reflète essentiellement l'incidence de la non-comptabilisation d'avantages fiscaux liés à des pertes fiscales, et aux différences temporaires, ainsi qu'à l'incidence de différences permanentes. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 s'explique principalement par l'incidence de l'imposition du transfert de certains actifs à la suite de la décision fiscale rendue, par des différences permanentes, y compris divers impacts découlant de la vente de son usine de fabrication de produits de puériculture à Zhongshan, ainsi que par la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires, déduction faite du recouvrement lié à l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés.

La variation d'un exercice à l'autre pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 résulte également de l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

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

Perte nette liée aux activités poursuivies

Au cours du troisième trimestre de 2022, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est élevée à 36,7 millions de dollars, soit 1,13 \$ par action après dilution, comparativement à 68,0 millions de dollars, ou 2,09 \$ par action après dilution, en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies s'est chiffrée à 34,7 millions de dollars, soit 1,07 \$ par action après dilution, au troisième trimestre, contre 66,8 millions de dollars, ou 2,06 \$ par action après dilution, un an plus tôt. Pour la période de neuf mois, la perte nette liée aux activités

poursuivies s'est élevée à 77,6 millions de dollars, soit 2,38 \$ par action après dilution, comparativement à 82,2 millions de dollars, ou 2,53 \$ par action après dilution, en 2021. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies depuis le début de l'exercice s'est élevée à 71,2 millions de dollars, soit 2,19 \$ par action après dilution, comparativement à 70,8 millions de dollars, ou 2,18 \$ par action après dilution, en 2021.

f) Revue des activités opérationnelles sectorielles

Les résultats sectoriels sont présentés à la note 16 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société. De plus amples informations sur les résultats par secteur opérationnel sont présentées ci-dessous.

Dorel Maison

	Troisièmes trimestres clos				Neuf mois clos			
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	%	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	%
Produits	187 448	218 127	(30 679)	(14,1)%	608 745	683 604	(74 859)	(11,0)%
Coût des produits vendus	178 530	195 062	(16 532)	(8,5)%	557 714	597 906	(40 192)	(6,7)%
Profit brut	8 918	23 065	(14 147)	(61,3)%	51 031	85 698	(34 667)	(40,5)%
Frais de vente	6 706	6 822	(116)	(1,7)%	20 684	19 672	1 012	5,1%
Frais généraux et administratifs	8 922	8 083	839	10,4%	26 686	26 345	341	1,3%
Frais de recherche et de développement	1 297	1 284	13	1,0%	3 899	3 618	281	7,8%
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(11)	62	(73)	n.s.	(2)	111	(113)	n.s.
(Perte) profit opérationnel	(7 996)	6 814	(14 810)	n.s.	(236)	35 952	(36 188)	n.s.
 Marge brute ⁽¹⁾	4,8%	10,6%	s.o.	(580) pp	8,4%	12,5%	s.o.	(410) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽²⁾	3,6%	3,1%	s.o.	50 pp	3,4%	2,9%	s.o.	50 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽³⁾	4,8%	3,7%	s.o.	110 pp	4,4%	3,9%	s.o.	50 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

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

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

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

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison a diminué de 30,7 millions de dollars au troisième trimestre, soit 14,1 %, pour atteindre 187,4 millions de dollars, contre 218,1 millions de dollars l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre ainsi que l'impact de l'acquisition de Notio Living conclue en novembre 2021, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté a reculé d'environ 16,4 %. Le recul du chiffre d'affaires est principalement attribuable à la diminution des ventes réalisées auprès des détaillants traditionnels ayant pignon sur rue en raison notamment du niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin des détaillants. Le niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin des détaillants est attribuable aux faibles résultats des points de vente dans la plupart des catégories de produits de même qu'à l'incapacité des détaillants de bien approvisionner les rayons des magasins en raison des pénuries de main-d'œuvre. L'inflation élevée soutenue a entraîné une hausse substantielle des prix des biens de consommation quotidienne, ce qui a incité les consommateurs à réduire leurs dépenses d'ameublement.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires a fléchi de 74,9 millions de dollars, soit 11,0 %, pour s'établir à 608,7 millions de dollars, contre 683,6 millions de dollars l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre ainsi que l'impact de l'acquisition de Notio Living, le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté pour la période de neuf mois affiche une baisse d'environ 13,5 %. La diminution depuis le début de l'exercice s'explique par une baisse des ventes en ligne en raison de la diminution globale de la demande des consommateurs, en particulier au premier semestre de cette année, de même que par un recul des ventes réalisées auprès des détaillants traditionnels ayant pignon sur rue ayant débuté au deuxième trimestre de cette année, en raison de leurs niveaux élevés de stocks en magasin. Par ailleurs, le chiffre d'affaires de la division Dorel Maison provenant de

ses activités d'importation directe avait diminué au premier trimestre en raison de la persistance des perturbations de la chaîne d'approvisionnement. De plus, lors du précédent exercice, les chiffres d'affaires du trimestre et des neuf premiers mois avaient profité de la forte demande créée par les besoins des consommateurs, en particulier pour le mobilier de bureau à la maison, pendant la période prolongée de confinement à la maison.

Le profit brut a diminué de 14,1 millions de dollars, soit 61,3 % au troisième trimestre, et de 34,7 millions de dollars, ou 40,5 %, depuis le début de l'exercice. La marge brute s'est établie à 4,8 % au troisième trimestre et à 8,4 % pour les neuf premiers mois de l'exercice, ce qui représente des baisses respectives de 580 et 410 points de base par rapport aux périodes correspondantes du précédent exercice. Le recul enregistré au troisième trimestre est attribuable à la hausse des mesures incitatives promotionnelles en vue de réduire les niveaux de stocks, à l'augmentation considérable des frais de transport maritime, à des hausses importantes des coûts des panneaux d'aggloméré ainsi que des coûts des produits finis provenant d'outre-mer, à une baisse des volumes de vente ainsi qu'à une diminution du volume d'affaires réalisé en ligne qui génère des marges plus élevées. De plus, les marges ont subi les répercussions négatives de la diminution de l'activité manufacturière attribuable au recul des ventes qui a entraîné une moins bonne absorption des frais généraux des usines. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice est principalement attribuable aux mêmes raisons que celles énumérées pour le troisième trimestre. Le recul enregistré depuis le début de l'exercice a également subi l'impact négatif de la hausse des coûts d'entreposage au premier semestre de l'année en raison des niveaux de stocks plus élevés.

Les frais de vente ont baissé de 0,1 million de dollars, soit 1,7 %, au troisième trimestre pour se chiffrer à 6,7 millions de dollars. Pour la période de neuf mois, les frais de vente ont augmenté de 1,0 million de dollars, soit 5,1 %, pour se chiffrer à 20,7 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 50 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. La hausse depuis le début de l'exercice s'explique essentiellement par la hausse des coûts découlant de l'acquisition de Notio Living, de même que par une hausse des dépenses promotionnelles visant à soutenir les activités de vente directe aux consommateurs.

Les frais généraux et administratifs ont augmenté de 0,8 million de dollars, soit 10,4 %, au troisième trimestre, pour se chiffrer à 8,9 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 110 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. Pour la période de neuf mois, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 0,3 million de dollars, soit 1,3 %, pour se chiffrer à 26,7 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 50 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. La hausse enregistrée au troisième trimestre et depuis le début de l'exercice est essentiellement attribuable à la hausse des coûts découlant de l'acquisition de Notio Living, ainsi que par une augmentation des coûts associés à la responsabilité civile produits.

Les frais de recherche et de développement ont été comparables à ceux du troisième trimestre et des neuf premiers mois du précédent exercice.

De même, la (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients est demeurée comparable à celle du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice précédent.

Le profit opérationnel de la division Dorel Maison a reculé de 14,8 millions de dollars au troisième trimestre, d'où une perte opérationnelle de 8,0 millions de dollars par rapport à un profit opérationnel de 6,8 millions de dollars en 2021. Pour les neuf premiers mois, le profit opérationnel a reculé de 36,2 millions de dollars, d'où une perte opérationnelle de 0,2 million de dollars par rapport à un profit opérationnel de 36,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les diminutions sont principalement attribuables au recul du chiffre d'affaires et à la réduction de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, comme il est expliqué plus haut.

Dorel Produits de puériculture

	Troisièmes trimestres clos				Neuf mois clos			
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	%	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	%
Produits	186 695	219 109	(32 414)	(14,8)%	621 268	639 832	(18 564)	(2,9)%
Coût des produits vendus	156 717	167 955	(11 238)	(6,7)%	495 887	479 795	16 092	3,4%
Profit brut	29 978	51 154	(21 176)	(41,4)%	125 381	160 037	(34 656)	(21,7)%
Frais de vente	23 541	24 326	(785)	(3,2)%	73 795	73 439	356	0,5%
Frais généraux et administratifs	17 574	17 540	34	0,2%	64 348	58 778	5 570	9,5%
Frais de recherche et de développement	4 744	5 903	(1 159)	(19,6)%	15 002	18 986	(3 984)	(21,0)%
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	314	(431)	745	n.s.	1 036	(68)	1 104	n.s.
Frais de restructuration	2 251	1 390	861	61,9%	6 809	11 955	(5 146)	(43,0)%
(Perte) profit opérationnel(le)	(18 446)	2 426	(20 872)	n.s.	(35 609)	(3 053)	(32 556)	n.s.
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e) ⁽¹⁾	(16 195)	3 816	(20 011)	n.s.	(28 800)	8 902	(37 702)	n.s.
 Marge brute ⁽²⁾	16,1%	23,3%	s.o.	(720) pp	20,2%	25,0%	s.o.	(480) pp
Frais de vente en pourcentage des produits ⁽³⁾	12,6%	11,1%	s.o.	150 pp	11,9%	11,5%	s.o.	40 pp
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits ⁽⁴⁾	9,4%	8,0%	s.o.	140 pp	10,4%	9,2%	s.o.	120 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

pp = point de pourcentage

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

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

(3) Les frais de vente en pourcentage des produits 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.

Le chiffre d'affaires de la division Dorel Produits de puériculture a reculé de 32,4 millions de dollars, soit 14,8 %, au troisième trimestre pour atteindre 186,7 millions de dollars, contre 219,1 millions de dollars l'an dernier. Si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre, le chiffre d'affaires sur une base comparable a diminué d'environ 9,0 %. Le recul du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires sur une base comparable au troisième trimestre était principalement attribuable aux marchés américain, européen et chilien. Aux États-Unis, le recul, observé dans la plupart des catégories de produits, était attribuable au niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin des grands détaillants, ce qui a entraîné une sévère chute du nombre de commandes. L'Europe a été touchée par l'inflation élevée soutenue et la guerre en cours en Ukraine, ce qui crée des conditions de marché difficiles et réduit la demande. Au Chili, la baisse des ventes est attribuable à une diminution globale de la demande en raison de l'inflation élevée dans ce pays. Ces reculs ont été en partie contrebalancés par des améliorations du chiffre d'affaires au Brésil, où tant les ventes en ligne que celles réalisées dans le réseau des détaillants spécialisés ont continué d'afficher une croissance, au Mexique, avec le lancement de nouveaux produits avec un client important et, au Canada, où la situation de la pénurie de produits s'est améliorée.

Pour la période de neuf mois, le chiffre d'affaires de la division a diminué de 18,6 millions de dollars, ou 2,9 %, pour atteindre 621,3 millions de dollars. Le chiffre d'affaires sur une base comparable a augmenté d'environ 1,5 % si l'on exclut l'incidence des fluctuations des taux de change d'un exercice sur l'autre. Le chiffre d'affaires sur une base comparable ajusté s'est accru d'environ 2,3 % si l'on exclut aussi le chiffre d'affaires de l'exercice précédent de l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, qui a été cédée à la fin du premier trimestre l'an dernier. Depuis le début de l'exercice, toutes les divisions ont constaté des améliorations du chiffre d'affaires sur une base comparable de l'année complète à l'exception de l'Europe, laquelle a été touchée par l'inflation élevée soutenue et la guerre en cours en Ukraine, et du Canada qui a subi de graves pénuries de produits au premier semestre de cette année.

Aux États-Unis, la croissance des ventes constatée au premier semestre de l'exercice, grâce principalement aux ventes de systèmes de voyage et de poussettes, a été en partie contrebalancée par un recul au troisième trimestre dans la plupart des catégories de produits, en raison du niveau globalement élevé des stocks détenus en magasin des grands détaillants. Au Chili et au Pérou, les ventes ont progressé au premier semestre de l'exercice puisque tous les magasins de vente au détail appartenant à la Société étaient ouverts. Cette croissance a été en partie contrebalancée au troisième trimestre par une baisse globale de la demande. Au Brésil, le ralentissement des commandes placées par certains grands détaillants observé au premier trimestre a été plus que compensé par la forte croissance des ventes en ligne et celles réalisées dans le réseau des détaillants spécialisés.

Le profit brut a diminué de 21,2 millions de dollars au troisième trimestre, soit 41,4 % par rapport à l'exercice précédent, et a reculé de 34,7 millions de dollars, ou 21,7 %, depuis le début de l'exercice. La marge brute était de 16,1 % au troisième trimestre et de 20,2 % depuis le début de l'exercice, ce qui représente une diminution de 720 points de base pour le trimestre et de 480 points de base depuis le début de l'exercice. Les baisses du profit brut et de la marge brute au troisième trimestre et depuis le début de l'exercice sont principalement attribuables à l'impact négatif net des taux de change du fait de l'affaiblissement de la plupart des devises face au dollar US, notamment la baisse de la valeur de l'euro qui a eu l'incidence la plus importante, ainsi qu'à une hausse des frais de la chaîne d'approvisionnement et des coûts des intrants. De plus, le recul du profit brut et de la marge brute au troisième trimestre est attribuable à la hausse des mesures incitatives promotionnelles dans différents marchés en vue de réduire les niveaux globaux de stocks.

Les frais de vente pour le troisième trimestre ont fléchi de 0,8 million de dollars, soit 3,2 %, pour s'établir à 23,5 millions de dollars, contre 24,3 millions de dollars l'an dernier. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, les frais de vente ont enregistré une hausse de 0,4 million de dollars, soit 0,5 %, pour s'élever à 73,8 millions de dollars, soit 40 points de base, lorsqu'exprimés en pourcentage des produits. La diminution des frais de vente dans le trimestre découle essentiellement de l'impact positif net des taux de change du fait que la plupart des devises se sont affaiblies par rapport au dollar US. L'augmentation des frais de vente depuis le début de l'exercice est principalement attribuable à une hausse des dépenses de marketing visant à soutenir le volume d'affaires, ainsi qu'à une hausse des coûts liés aux effectifs découlant de la réouverture complète des magasins appartenant à la Société en Amérique du Sud. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par l'impact positif net des taux de change.

Les frais généraux et administratifs au troisième trimestre étaient comparables à ceux de l'exercice précédent à 17,6 millions de dollars. Depuis le début de l'exercice, ces frais ont augmenté de 5,6 millions de dollars, soit 9,5 %, par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de ces frais depuis le début de l'exercice est principalement attribuable à une hausse des coûts associés à la responsabilité civile produits, en partie contrebalancée par l'impact positif net des taux de change.

Durant le trimestre, les frais de recherche et de développement ont diminué de 1,2 million de dollars, soit 19,6 %, par rapport à 2021. Depuis le début de l'exercice, les frais de recherche et de développement ont baissé de 4,0 millions de dollars, soit 21,0 %, par rapport à l'exercice précédent. Les diminutions pendant le trimestre et depuis de début de l'exercice sont principalement attribuables aux coûts inférieurs liés aux effectifs, ce qui cadre avec les récentes activités de restructuration de la division, notamment le nouveau programme de codéveloppement de nouveaux produits avec un fournisseur.

La perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients a augmenté de 0,7 million de dollars au troisième trimestre et de 1,1 million de dollars depuis le début de l'exercice. Les hausses du troisième trimestre et depuis le début de l'exercice sont essentiellement attribuables à la reprise de la provision pour perte de valeur des années précédentes après avoir tenu compte de l'impact économique de la pandémie de COVID-19 qui a commencé en 2020.

Les frais de restructuration ont augmenté de 0,9 million de dollars au troisième trimestre en raison du nouveau plan de restructuration approuvé au quatrième trimestre de 2021. Depuis le début de l'exercice, les frais de restructuration ont diminué de 5,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse enregistrée depuis le début de l'exercice est principalement attribuable à la perte sur cession de l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, qui a été finalisée au premier trimestre de 2021. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Frais de restructuration » de la section traitant des résultats opérationnels pour de plus amples renseignements.

La perte opérationnelle s'est établie à 18,4 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à un profit opérationnel de 2,4 millions de dollars en 2021. Le recul du profit opérationnel au troisième trimestre s'explique essentiellement par une diminution du profit brut exprimé en dollars découlant de la baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, comme il est expliqué plus haut. Depuis le début de l'exercice, la perte opérationnelle s'est chiffrée à 35,6 millions de dollars, comparativement à 3,1 millions de dollars lors du précédent exercice. La hausse de la perte opérationnelle s'explique essentiellement par une diminution du profit brut exprimé en dollars découlant de la

baisse de la marge brute exprimée en pourcentage des produits, en partie contrebalancée par une baisse des frais, comme il est expliqué plus haut.

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

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

	30 septembre 2022	30 décembre 2021
Actifs		
Actifs courants	744 843	709 883
Actifs détenus en vue de la vente	-	817 896
	<u>744 843</u>	<u>1 527 779</u>
Actifs non courants	376 413	323 289
Total des actifs	<u>1 121 256</u>	<u>1 851 068</u>
Passifs		
Passifs courants	392 336	465 172
Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	369 806
	<u>392 336</u>	<u>834 978</u>
Passifs non courants	403 281	547 090
Capitaux propres	<u>325 639</u>	<u>469 000</u>

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

- une diminution des actifs détenus en vue de la vente d'un montant de 817,9 millions de dollars à la suite de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports;
- une diminution des créances clients de 41,5 millions de dollars, dont une tranche de 28,1 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Produits de puériculture et l'autre tranche de 13,4 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Maison, et est principalement attribuable à la baisse globale des ventes et au calendrier de recouvrement des créances clients; et
- une diminution de la trésorerie de 29,2 millions de dollars;
- en partie contrebalancée par une augmentation des stocks de 97,6 millions de dollars, dont une tranche de 69,8 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Produits de puériculture, en raison essentiellement d'une réduction des ventes et d'une amélioration de la chaîne d'approvisionnement, et l'autre tranche de 27,8 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Maison, en raison principalement d'une baisse des ventes.

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

- une augmentation des actifs au titre de droits d'utilisation d'un montant de 98,7 millions de dollars résultant de l'ajout, de modifications ainsi que de la réévaluation de contrats de location;
- en partie contrebalancée par les amortissements de 49,9 millions de dollars comptabilisés au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022.

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

- une diminution des passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente d'un montant de 369,8 millions de dollars à la suite de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports;
- une diminution des fournisseurs et autres dettes d'un montant de 40,9 millions de dollars découlant du calendrier des paiements aux fournisseurs; et
- une diminution des impôts sur le résultat à payer de 38,9 millions de dollars attribuable principalement au paiement des impôts sur le résultat à la suite du jugement en matière fiscale.

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

- une réduction de la dette à long terme d'un montant de 188,5 millions de dollars découlant du produit obtenu lors de la finalisation de la vente de la division Dorel Sports; et
- une diminution des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite de 9,7 millions de dollars principalement attribuable à la réévaluation des obligations au titre des prestations du régime en raison des fluctuations importantes du marché;
- en partie contrebalancée par une augmentation des obligations locatives d'un montant de 68,0 millions de dollars découlant de l'ajout, de modifications ainsi que de la réévaluation de contrats de location, net des paiements des obligations locatives d'un montant de 27,9 millions de dollars.

b) Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres

	30 sept. 2022	30 déc. 2021
Dette à long terme	248 467	438 337
Dette bancaire	10 945	3 783
Total des capitaux d'emprunt	259 412	442 120
Capitaux propres	325 639	469 000
Ratio capitaux d'emprunt / capitaux propres ⁽¹⁾	0,80	0,94

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

La légère diminution du ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres par rapport au 30 décembre 2021 est principalement attribuable à la réduction globale du niveau d'endettement qui résulte du remboursement de la dette à long terme à l'aide d'une partie du produit tiré de la vente de la division Dorel Sports, en partie contrebalancée par la baisse des capitaux propres attribuable aux pertes liées aux activités poursuivies.

c) Flux de trésorerie

	Troisièmes trimestres clos			Neuf mois clos		
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation \$
Flux de trésorerie liés aux :						
Activités opérationnelles	(18 365)	(25 782)	7 417	(166 598)	(16 536)	(150 062)
Activités de financement	13 245	20 111	(6 866)	(599 030)	(11 016)	(588 014)
Activités d'investissement	(7 740)	(9 122)	1 382	742 248	28 958	713 290
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 211	(169)	3 380	(5 829)	6 625	(12 454)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 649)	(14 962)	5 313	(29 209)	8 031	(37 240)

Flux de trésorerie (utilisés) générés par les activités opérationnelles

Au troisième trimestre de 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles se sont élevés à 18,4 millions de dollars, ce qui représente une baisse des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles de 7,4 millions de dollars. Pour la période de neuf mois, les flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles se sont élevés à 166,6 millions de dollars, ce qui représente une hausse des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles de 150,1 millions de dollars. L'augmentation des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles par rapport à 2021 est principalement attribuable à une baisse globale de l'apport des bénéfices liés aux activités poursuivies en 2022 ainsi qu'à une variation nette négative des soldes liés aux activités opérationnelles attribuable à la baisse des fournisseurs et autres dettes partiellement contrebalancée par une baisse des créances clients. La baisse des fournisseurs et autres dettes est liée au calendrier des paiements aux fournisseurs et la diminution des créances clients est principalement attribuable à la baisse globale des ventes et au calendrier de recouvrement des créances clients. Par ailleurs, l'augmentation des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles pour la

période de neuf mois découlant du paiement des impôts sur le résultat à la suite du jugement en matière fiscale au premier trimestre de l'exercice en cours.

Flux de trésorerie libres

	Troisièmes trimestres clos			Neuf mois clos		
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation	30 sept. 2022	30 sept. 2021	Variation
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(18 365)	(25 782)	7 417	(166 598)	(16 536)	(150 062)
Moins :						
Dividendes payés	-	-	-	(390 642)	-	(390 642)
Rachat d'actions	-	-	-	(499)	-	(499)
Entrées d'immobilisations corporelles	(5 631)	(7 098)	1 467	(14 356)	(17 857)	3 501
Cessions d'immobilisations corporelles	44	88	(44)	84	132	(48)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(2 153)	(2 112)	(41)	(5 517)	(6 567)	1 050
Produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	2 250	(2 250)
Produit brut de la cession d'une filiale	-	-	-	-	51 000	(51 000)
Produit net de la vente de la division Sports	-	-	-	788 182	-	788 182
Flux de trésorerie libres ⁽¹⁾	(26 105)	(34 904)	8 799	210 654	12 422	198 232

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

Flux de trésorerie générés (utilisés) par les activités de financement

Par rapport à 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement ont diminué de 6,9 millions de dollars pour se chiffrer à 13,2 millions de dollars au troisième trimestre. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement ont augmenté de 588,0 millions de dollars pour s'élever à 599,0 millions de dollars. Cette augmentation s'explique essentiellement par le remboursement de la dette à long terme d'un montant de 184,3 millions de dollars, ainsi que par le versement du dividende spécial d'un montant de 390,6 millions de dollars grâce au produit tiré de la vente de la division Dorel Sports.

Flux de trésorerie (utilisés) générés par les activités d'investissement

Les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement ont diminué de 1,4 million de dollars pour se chiffrer à 7,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2022. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement ont augmenté de 713,3 millions de dollars pour atteindre 742,2 millions de dollars, une hausse attribuable essentiellement au produit net tiré de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 788,2 millions de dollars. L'an dernier, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement incluaient le produit brut tiré de la vente de l'usine de fabrication de produits de puériculture de Dorel située à Zhongshan, en Chine, d'un montant de 51,0 millions de dollars.

d) Obligations contractuelles

	Total	Moins d'un an	1 à 3 ans	4 à 5 ans	Après 5 ans
Dette bancaire	10 945	10 945	-	-	-
Fournisseurs et autres dettes	302 273	302 273	-	-	-
Versements sur les dettes à long terme :					
Facilité de crédit garantie par des actifs	242 411	-	-	242 411	-
Solde de prix de vente	4 956	2 478	2 478	-	-
Autres dettes à long terme	3 236	671	1 507	1 058	-
Flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives	185 875	37 992	70 587	50 811	26 485
Autres passifs financiers	2 487	334	1 482	671	-
Engagements au titre d'acquisitions d'immobilisations	6 211	6 211	-	-	-
Total des obligations contractuelles	758 394	360 904	76 054	294 951	26 485

La Société n'a pas d'autres obligations contractuelles importantes que celles dont il est fait mention dans l'état consolidé de la situation financière ou que celles énumérées dans le tableau ci-dessus.

4. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la direction a continué d'exercer son jugement en ce qui a trait aux répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société, ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura la COVID-19 sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le moment. L'évolution future comprend notamment la durée, la gravité et l'étendue de l'éclosion de COVID-19, les mesures prises par les instances gouvernementales pour l'endiguer ainsi que la réaction et la conformité du grand public à ces mesures de confinement. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de la pandémie formulées par la direction aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

5. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Les nouvelles normes et modifications n'ont pas été appliquées pour 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. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la note 3 intitulée « Changements comptables futurs » afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

6. AUTRES RENSEIGNEMENTS

La désignation, le nombre et le montant de chaque catégorie et série d'actions en circulation de Dorel au 2 novembre 2022 sont les suivants :

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

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

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

Les informations relatives aux unités d'actions différenciées, aux droits à la valeur d'actions incessibles réglés en espèces et aux droits différenciés à la valeur des actions réglés en espèces en circulation sont présentées à la note 12 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés de Dorel. Ces montants n'ont subi aucun changement important au cours de la période comprise entre la fin du trimestre et la date de préparation du présent rapport.

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

Au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2022, Dorel n'a apporté aucun changement ayant eu, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Dorel.

Limitation de l'étendue de la conception

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

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

Notio Living		
Informations financières choisies des états du résultat		
		31 décembre 2021 - 30 septembre 2022
Produits		18 752
Profit opérationnel		188
Notio Living		
Informations financières choisies de l'état de la situation financière		
		Au 30 septembre 2022
Total des actifs courants		15 440
Total des actifs non courants		4 184
Total des passifs courants		9 147
Total des passifs non courants		3 434

8. MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

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

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

- les conditions économiques et financières générales, incluant les conditions résultant de l'environnement actuel de forte inflation;
- les changements dans les lois ou règlements applicables;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de la Société en raison de la pandémie de la COVID-19;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées à la pandémie de la COVID-19;
- le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un petit nombre de clients;
- les coûts associés à la responsabilité civile produits;
- les changements intervenus à la législation fiscale, ou l'interprétation ou l'application de ces règles;
- la capacité continue de mettre au point des produits et de soutenir les noms de marques;
- les changements apportés au cadre réglementaire;
- l'éclosion de crises de santé publique, comme la pandémie en cours de la COVID-19, susceptibles d'avoir une incidence négative sur les économies mondiales et les marchés financiers et pouvant donner lieu à un ralentissement économique durant une période de temps prolongée et avoir des répercussions négatives importantes sur la demande pour les produits de Dorel et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;
- l'impact des conflits internationaux sur les ventes de Dorel, incluant la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine;
- un accès continu aux ressources en capital, y compris le respect par Dorel de l'ensemble des termes et conditions de sa facilité de crédit reposant sur l'actif, ainsi que les coûts des emprunts relatifs, tous des éléments qui pourraient subir les effets préjudiciables de la pandémie de la COVID-19;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- des changements survenus aux hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres actifs incorporels, ainsi que la possibilité d'une diminution de la capitalisation boursière de Dorel dans le futur; et
- l'absence de certitude que Dorel déclarera des dividendes dans le futur.

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

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

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

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

Dorel considère que les ratios et mesures financières non conformes aux PCGR utilisés dans le présent rapport de gestion fournissent des informations additionnelles aux investisseurs leur permettant d'analyser ses résultats et de mesurer sa performance financière en excluant la variation liée à certains éléments qui, de l'avis de Dorel, ne reflètent

pas la performance de ses activités principales et offre ainsi une meilleure comparabilité d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Les mesures financières non conformes aux PCGR sont également utilisées par la direction pour évaluer la performance financière de Dorel et prendre des décisions opérationnelles et stratégiques.

Ajustements aux ratios et aux mesures financières non conformes aux PCGR

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

Frais de restructuration

Les frais de restructuration comprennent les frais directement liés aux activités significatives de sortie, incluant la vente d'usines de fabrication, la fermeture d'activités, la réorganisation, l'optimisation, la transformation et la consolidation afin d'améliorer la position compétitive de la Société sur le marché et de réduire les coûts et ainsi amener des gains en efficacité, ainsi que les frais d'acquisition en lien avec l'acquisition de compagnies. Les frais de restructuration sont inclus comme un ajustement dans le calcul du profit brut ajusté, de la marge brute ajustée, du profit (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, du bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et du bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e). Les frais de restructuration ont respectivement été de 2,3 millions de dollars et 6,8 millions de dollars pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 (1,4 million de dollars et 12,0 millions de dollars en 2021). Veuillez consulter la section « Frais de restructuration – Activités poursuivies » dans ce rapport de gestion pour plus de détails.

Incidence de l'acquisition de compagnies

L'incidence de l'acquisition de compagnies est incluse comme un ajustement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée. Les revenus provenant de l'acquisition de compagnies sont ajustés durant la première année d'opération afin de permettre une meilleure comparabilité des revenus d'une année à l'autre. Les revenus provenant de l'acquisition de compagnies étaient respectivement de 5,6 millions de dollars et 18,8 millions de dollars pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 et étaient tous liés à l'acquisition de Notio Living par la division Dorel Maison.

Incidence de la vente de divisions

L'incidence de la vente de divisions est incluse comme un ajustement de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustée. Les revenus provenant de la vente de divisions sont ajustés durant la première année après la disposition afin de permettre une meilleure comparabilité des revenus d'une année à l'autre. Les revenus provenant de la vente de divisions étaient de 5,4 millions de dollars pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 (aucun revenu pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021) et étaient tous liés à la disposition de l'usine de fabrication de Zhongshan en Chine par la division Dorel Produits de puériculture.

Profit brut ajusté et marge brute ajustée

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

Il n'y a pas de profit brut ajusté et de marge brute ajustée pour le troisième trimestre et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

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

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

	Troisièmes trimestres clos		Neuf mois clos	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
Lié aux activités poursuivies				
(Perte) profit opérationnel(le) lié(e) aux activités poursuivies	(33 716)	3 687	(58 248)	10 903
Ajusté(e) pour :				
Total des frais de restructuration	2 251	1 390	6 809	11 955
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies	(31 465)	5 077	(51 439)	22 858
 Dorel Produits de puériculture				
	Troisièmes trimestres clos		Neuf mois clos	
	30 sept. 2022	30 sept. 2021	30 sept. 2022	30 sept. 2021
(Perte) profit opérationnel(le)	(18 446)	2 426	(35 609)	(3 053)
Ajusté(e) pour :				
Frais de restructuration	2 251	1 390	6 809	11 955
(Perte) profit opérationnel(le) ajusté(e)	(16 195)	3 816	(28 800)	8 902

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

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

	Troisièmes trimestres clos		Neuf mois clos	
	30 sept.	30 sept.	30 sept.	30 sept.
	2022	2021	2022	2021
Perte nette liée aux activités poursuivies	(36 747)	(68 022)	(77 561)	(82 246)
Ajustée pour :				
Total des frais de restructuration	2 251	1 390	6 809	11 955
Recouvrement d'impôts lié aux ajustements ci-dessus	(195)	(181)	(414)	(472)
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies	(34 691)	(66 813)	(71 166)	(70 763)
Perte par action liée aux activités poursuivies - De base	(1,13)	(2,09)	(2,38)	(2,53)
Perte par action liée aux activités poursuivies - Diluée	(1,13)	(2,09)	(2,38)	(2,53)
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies - Diluée ⁽¹⁾	(1,07)	(2,06)	(2,19)	(2,18)

(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 ajustée

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

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

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

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

Veuillez consulter le tableau de rapprochement du total des capitaux d'emprunt et du ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres à la page 17.

Flux de trésorerie libres

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

Veuillez consulter le tableau de rapprochement des flux de trésorerie libres à la page 18.

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

	Au 30 septembre 2022	Au 30 décembre 2021
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 15)	22 957 \$	52 166 \$
Créances clients	217 021	258 501
Stocks (note 6)	462 317	364 684
Impôts sur le résultat à recouvrer	9 072	6 584
Autres actifs	33 476	27 948
	<u>744 843</u>	<u>709 883</u>
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	817 896
	<u>744 843</u>	<u>1 527 779</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	85 845	87 541
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 7)	147 617	84 077
Immobilisations incorporelles	72 224	81 568
Goodwill	44 748	45 523
Actifs d'impôt différé (note 14)	20 584	20 529
Autres actifs	5 395	4 051
	<u>376 413</u>	<u>323 289</u>
	<u>1 121 256 \$</u>	<u>1 851 068 \$</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Dette bancaire	10 945 \$	3 783 \$
Fournisseurs et autres dettes	302 273	343 145
Obligations locatives (note 7)	31 885	29 546
Impôts sur le résultat à payer (note 14)	4 326	43 264
Dette à long terme (note 8)	3 149	4 501
Provisions	35 110	33 622
Autres passifs	4 648	7 311
	<u>392 336</u>	<u>465 172</u>
Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	369 806
	<u>392 336</u>	<u>834 978</u>
Passifs non courants		
Obligations locatives (note 7)	133 232	72 709
Dette à long terme (note 8)	245 318	433 836
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite (note 9)	9 904	19 644
Passifs d'impôt différé (note 14)	9 310	10 156
Provisions	2 126	2 541
Autres passifs	3 391	8 204
	<u>403 281</u>	<u>547 090</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 11)	205 613	204 737
Surplus d'apport	36 327	32 287
Cumul des autres éléments du résultat global	(43 648)	(115 097)
Autres capitaux propres	27 759	27 759
Résultats non distribués	99 588	319 314
	<u>325 639</u>	<u>469 000</u>
	<u>1 121 256 \$</u>	<u>1 851 068 \$</u>
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (notes 8 et 17)		

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)

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
ACTIVITÉS POURSUIVIES				
PRODUITS (note 16)	374 143 \$	437 236 \$	1 230 013 \$	1 323 436 \$
Coût des produits vendus (note 6)	335 247	363 017	1 053 601	1 077 701
PROFIT BRUT	38 896	74 219	176 412	245 735
Frais de vente	30 422	31 321	95 013	93 610
Frais généraux et administratifs	33 595	31 003	112 903	106 620
Frais de recherche et de développement	6 041	7 187	18 901	22 604
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	303	(369)	1 034	43
Frais de restructuration (note 5)	2 251	1 390	6 809	11 955
(PERTE OPÉRATIONNELLE) PROFIT OPÉRATIONNEL	(33 716)	3 687	(58 248)	10 903
Frais financiers (note 14)	5 079	15 966	22 228	30 193
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(38 795)	(12 279)	(80 476)	(19 290)
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat (note 14)				
Exigibles	(5 161)	59 352	1 857	63 002
Différés	3 113	(3 609)	(4 772)	(46)
	(2 048)	55 743	(2 915)	62 956
PERTE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES	(36 747) \$	(68 022) \$	(77 561) \$	(82 246) \$
ACTIVITÉ ABANDONNÉE				
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt (note 4)	—	31 071	254 478	70 260
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(36 747) \$	(36 951) \$	176 917 \$	(11 986) \$
(PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION (note 13)				
De base	(1,13) \$	(1,14) \$	5,44 \$	(0,37) \$
Dilué(e)	(1,13) \$	(1,14) \$	5,30 \$	(0,37) \$
PERTE PAR ACTION – ACTIVITÉS POURSUIVIES (note 13)				
De base	(1,13) \$	(2,09) \$	(2,38) \$	(2,53) \$
Diluée	(1,13) \$	(2,09) \$	(2,38) \$	(2,53) \$

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)

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre 2022	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre 2021	Neuf mois clos les 30 septembre 2022	Neuf mois clos les 30 septembre 2021
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(36 747) \$	(36 951) \$	176 917 \$	(11 986) \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :				
Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :				
Écart de conversion cumulé :				
Variation nette des (pertes) profits de change latent(e)s sur la conversion des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	(4 606)	(8 940)	944	(7 479)
Profits nets (pertes nettes) sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	4 303	20	8 898	(9)
Reclassement d'écarts de conversion cumulés à la cession d'une filiale (note 5)	–	–	–	10 681
Reclassement d'écarts de conversion cumulés à la vente de la division Dorel Sports (note 4)	–	–	51 657	–
	(303)	(8 920)	61 499	3 193
<u>Variations nettes des couvertures de flux de trésorerie :</u>				
Variation nette des profits latents sur dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	825	1 376	5 192	3 620
Reclassement en résultat net	68	253	554	668
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(1 115)	(879)	(1 535)	(454)
Impôts différés	104	(161)	(1 114)	(830)
	(118)	589	3 097	3 004
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Régimes à prestations définies :				
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	1 329	(54)	9 124	(124)
Impôts différés	(250)	12	(2 271)	27
	1 079	(42)	6 853	(97)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	658	(8 373)	71 449	6 100
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	(36 089) \$	(45 324) \$	248 366 \$	(5 886) \$

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							
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global					
			Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies	Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 30 décembre 2020	204 701 \$	30 054 \$	(98 045) \$	(3 946) \$	(15 253) \$	27 759 \$	350 938 \$	496 208 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Perte nette	–	–	–	–	–	–	(11 986)	(11 986)
Autres éléments du résultat global	–	–	3 193	3 004	(97)	–	–	6 100
	–	–	3 193	3 004	(97)	–	(11 986)	(5 886)
Paiements fondés sur des actions (note 12)	–	2 228	–	–	–	–	–	2 228
Réévaluation des passifs au titre d'options de vente émises	–	–	–	–	–	(518)	–	(518)
Solde au 30 septembre 2021	204 701 \$	32 282 \$	(94 852) \$	(942) \$	(15 350) \$	27 241 \$	338 952 \$	492 032 \$
Solde au 30 décembre 2021	204 737 \$	32 287 \$	(103 166) \$	(1 131) \$	(10 800) \$	27 759 \$	319 314 \$	469 000 \$
<i>Total du résultat global :</i>								
Bénéfice net	–	–	–	–	–	–	176 917	176 917
Autres éléments du résultat global	–	–	61 499	3 097	6 853	–	–	71 449
	–	–	61 499	3 097	6 853	–	176 917	248 366
Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 11 et 12)	1 375	(2 339)	–	–	–	–	–	(964)
Paiements fondés sur des actions (note 12)	–	378	–	–	–	–	–	378
Rachat et annulation d'actions (note 11)	(499)	–	–	–	–	–	–	(499)
Dividendes sur actions ordinaires (note 11)	–	–	–	–	–	–	(390 642)	(390 642)
Dividendes sur unités d'actions différées (note 11)	–	6 001	–	–	–	–	(6 001)	–
Solde au 30 septembre 2022	205 613 \$	36 327 \$	(41 667) \$	1 966 \$	(3 947) \$	27 759 \$	99 588 \$	325 639 \$

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)

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :				
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
(Perte nette) bénéfice net	(36 747) \$	(36 951) \$	176 917 \$	(11 986) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements (note 14)	16 996	21 899	49 943	68 801
Reprise de pertes de valeur d'un exercice précédent sur les immobilisations incorporelles (note 4)	–	(72 900)	–	(72 900)
(Profits latents) pertes latentes sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	(5)	(616)	512	(258)
Paiements fondés sur des actions (note 12)	69	(15)	378	40
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	736	1 642	3 014	4 240
Perte nette (profit net) sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	55	(394)	116	(1 522)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports (note 4)	–	–	(260 334)	–
Frais de restructuration (note 5)	29	(68)	(133)	(2 209)
Frais financiers (note 14)	5 079	18 209	22 505	36 457
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 048)	65 500	775	83 047
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 15)	3 058	(8 905)	(100 036)	(73 871)
Impôts sur le résultat payés (note 14)	(946)	(5 440)	(47 560)	(23 485)
Impôts sur le résultat recouvrés	13	340	352	1 412
Intérêts payés	(4 696)	(8 174)	(13 221)	(24 592)
Intérêts reçus	42	91	174	290
SORTIES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(18 365)	(25 782)	(166 598)	(16 536)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) nette de la dette bancaire	2 124	(20 498)	7 964	(23 917)
Augmentation de (versements sur) la dette à long terme (note 8)	18 548	52 371	(184 329)	49 920
Coûts de financement	(84)	(1 145)	(978)	(5 391)
Frais de remboursement anticipé (note 14)	–	–	(6 375)	–
Remboursement net au titre du règlement des swaps de taux d'intérêt	(59)	(284)	(560)	(841)
Paiements des obligations locatives	(7 284)	(10 333)	(23 611)	(30 787)
Actions rachetées (note 11)	–	–	(499)	–
Dividendes sur actions ordinaires (note 11)	–	–	(390 642)	–
ENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	13 245	20 111	(599 030)	(11 016)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Entrées d'immobilisations corporelles	(5 631)	(7 098)	(14 356)	(17 857)
Cessions d'immobilisations corporelles	44	88	84	132
Entrées d'immobilisations incorporelles	(2 153)	(2 112)	(5 517)	(6 567)
Produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	–	–	–	2 250
Produit brut de la cession d'une filiale (note 5)	–	–	–	51 000
Produit net de la vente de la division Dorel Sports (note 4)	–	–	788 182	–
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports (note 4)	–	–	(26 145)	–
(SORTIES) ENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(7 740)	(9 122)	742 248	28 958
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 211	(169)	(5 829)	6 625
(DIMINUTION) AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(9 649)	(14 962)	(29 209)	8 031
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	32 606	61 228	52 166	38 235
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE (note 15)	22 957 \$	46 266 \$	22 957 \$	46 266 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes closes les 30 septembre 2022 et 2021

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les Industries Dorel inc. (la « Société ») est une société mondiale de biens de consommation dotée d'un portefeuille de grandes marques de produits dont elle assure la conception, la fabrication ou la fourniture, la mise en marché et la distribution par l'entremise des divisions suivantes : Dorel Maison et Dorel Produits de puériculture. La division Dorel Sports est présentée en tant qu'activité abandonnée – se reporter à la note 4. Les principaux marchés géographiques des produits de la Société sont ceux des États-Unis, de l'Europe, de l'Amérique latine, du Canada et de l'Asie. La Société, dont les actions sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), est constituée et domiciliée au Canada. Le siège social est situé à Westmount (Québec).

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

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

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, adoptée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), le dollar des États-Unis (« dollar US ») servant de monnaie de présentation. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la société mère canadienne. Toutes les informations financières sont présentées en dollars US et ont été arrondies au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul suivies dans les plus récents états financiers annuels consolidés audités au 30 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date, sous réserve de ce qui suit. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels consolidés complets. Certaines informations normalement données dans le corps des états financiers annuels consolidés et dans les notes afférentes préparés selon les IFRS ont été omises ou résumées lorsqu'elles ne sont pas jugées significatives pour la compréhension des états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités de 2021 de la Société.

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

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 :

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

La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 3 novembre 2022.

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

3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022. Les nouvelles normes et modifications aux normes n'ont pas été appliquées à la préparation des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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

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

3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS (suite)

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

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

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

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

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

Le 11 octobre 2021, la Société a conclu une entente définitive visant la vente de sa division Dorel Sports à Pon Holdings B.V. pour une contrepartie totale de 810 000 \$ en trésorerie, payable à Dorel à la clôture. La vente était assujettie aux conditions de clôture habituelles, dont l'obtention des approbations réglementaires applicables et l'absence de changements défavorables importants en ce qui concerne 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 11) et pour rembourser des dettes à long terme (se reporter à la note 8).

La transaction a permis de dégager un profit de 260 334 \$ comptabilisé dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022. Les coûts de transaction et autres coûts liés à la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 51 893 \$ ont été comptabilisés au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021.

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

a) Détail de l'incidence de la transaction

	4 janvier 2022
Produit	810 000 \$
Ajustements après la clôture	(21 818)
Produit net ¹⁾	<u>788 182 \$</u>
Décomptabilisation des actifs, des passifs et des écarts de conversion cumulés	_____
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	<u>(26 145) \$</u>
Créances clients	(176 769)
Stocks	(303 823)
Immobilisations corporelles	(29 961)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(65 578)
Immobilisations incorporelles	(204 505)
Autre	(43 677)
Total des actifs classés précédemment comme détenus en vue de la vente	<u>(824 313)</u>
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Débenture non convertible	19 307
Autres	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	<u>374 267</u>
Reclassement des écarts de conversion cumulés à la vente de la division Dorel Sports	<u>(51 657)</u>
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	<u>260 334 \$</u>

1) La totalité du produit net a été reçue.

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 des périodes comparatives de trois et de neuf mois. Le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt, présenté dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat pour les trimestres et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 se présente comme suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits	– \$	303 646 \$	602 \$	891 296 \$
Coût des produits vendus	–	235 845	648	683 908
Profit brut	–	67 801	(46)	207 388
Frais de vente	–	23 974	369	69 042
Frais généraux et administratifs ¹⁾	–	71 675	1 472	111 776
Frais de recherche et de développement	–	1 332	10	3 842
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	–	649	(8)	(987)
Reprise de pertes de valeur d'un exercice précédent sur les immobilisations incorporelles	–	(72 900)	–	(72 900)
Profit (perte) opérationnel(le) lié(e) aux activités opérationnelles	–	43 071	(1 889)	96 615
Frais financiers	–	2 243	277	6 264
Profit (perte) lié(e) aux activités opérationnelles avant impôts sur le résultat	–	40 828	(2 166)	90 351
Charge d'impôts sur le résultat	–	9 757	3 690	20 091
Profit (perte) lié(e) aux activités opérationnelles, déduction faite de l'impôt	–	31 071	(5 856)	70 260
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	–	–	260 334	–
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	– \$	31 071 \$	254 478 \$	70 260 \$
 Bénéfice par action (note 13)				
De base	– \$	0,95 \$	7,82 \$	2,16 \$
Dilué	– \$	0,94 \$	7,63 \$	2,13 \$
 Amortissements compris dans le bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt				
– \$	5 242 \$	– \$	15 494 \$	
 Intérêts sur les obligations locatives inclus dans les frais financiers				
– \$	521 \$	– \$	1 552 \$	

1) Les résultats du trimestre et des neuf mois clos le 30 septembre 2021 comprennent les frais de transaction liés à la vente de la division Dorel Sports, d'un montant de 50 950 \$.

Avant le reclassement en tant qu'actifs détenus en vue de la vente au 30 septembre 2021, la Société avait conclu que la transaction visant la vente de la division Dorel Sports était un indice que les pertes de valeur comptabilisées précédemment liées à la division Dorel Sports pourraient ne plus exister ou avoir diminué. La Société a calculé la valeur recouvrable des actifs et a comptabilisé une reprise des pertes de valeur comptabilisées précédemment de 72 900 \$ relativement aux marques de commerce de l'UGT Dorel Sports – marchés de masse (9 059 \$), à l'UGT Dorel Sports – détaillants de bicyclettes indépendants (« DBI ») (52 500 \$) et à l'UGT Dorel Sports – Caloi (11 341 \$).

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

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

Les entrées et les sorties nettes liées à l'activité abandonnée présentées dans les tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie pour les trimestres et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 se présentent comme suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
(Sorties) entrées nettes liées aux activités opérationnelles	– \$	(15 495) \$	7 404 \$	10 470 \$
Entrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	–	9 044	–	3 010
(Sorties) entrées nettes liées aux activités d'investissement ¹⁾	–	(4 076)	761 966	(10 645)
Flux de trésorerie de l'exercice, montant net	– \$	(10 527) \$	769 370 \$	2 835 \$

1) Comprend le produit net tiré de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 788 182 \$ et la déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports d'un montant de (26 145)\$ au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022.

d) Actifs détenus en vue de la vente

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

Actifs détenus en vue de la vente	30 septembre 2022
	Total
Solde au 30 décembre 2021	817 896 \$
Ajustements aux actifs liés à la division Dorel Sports	6 417
Vente de la division Dorel Sports	(824 313)
Solde au 30 septembre 2022	– \$

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

5. FRAIS DE RESTRUCTURATION

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies totalisant 2 251 \$ et 6 809 (1 390 \$ et 11 955 \$ en 2021) dont la totalité a été comptabilisée à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat. Tous les frais de restructuration découlent de la division Dorel Produits de puériculture et comprennent ce qui suit :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 361 \$	776 \$	4 142 \$	1 728 \$
Perte sur cession de filiales ¹⁾	—	—	—	8 576
Perte sur cession d'actifs détenus en vue de la vente ¹⁾	—	—	—	172
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite ¹⁾	(42)	(53)	(204)	(226)
Dépréciation (reprise de la dépréciation) d'actifs à long terme ¹⁾	71	(51)	71	(51)
Autres coûts connexes	861	718	2 800	1 756
Total des frais de restructuration – comptabilisés dans un poste distinct des états financiers intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 251 \$	1 390 \$	6 809 \$	11 955 \$

1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de 29 \$ et de (133)\$, respectivement, pour le troisième trimestre et les neuf mois clos le 30 septembre 2022 [(104)\$ et 8 471 \$ en 2021].

Division Dorel Produits de puériculture

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

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

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

Plan de restructuration de 2021

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

6. STOCKS

Les stocks se composent de ce qui suit :

	30 septembre 2022	30 décembre 2021
Matières premières	83 376 \$	67 111 \$
Produits en cours	3 451	3 046
Produits finis	375 490	294 527
	<u>462 317 \$</u>	<u>364 684 \$</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 :

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation	3 430 \$	2 133 \$	8 857 \$	6 758 \$
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les périodes précédentes	(1 713) \$	(891) \$	(5 151) \$	(3 194) \$

7. CONTRATS DE LOCATION

a) Actifs au titre de droits d'utilisation

	Terrains et immeubles	Machinerie et outillage	Autres	Total
Solde au 30 décembre 2021	79 371 \$	2 542 \$	2 164 \$	84 077 \$
Ajouts, modifications des contrats de location et réévaluations des obligations locatives	97 075	1 064	595	98 734
Dépréciation (note 14)	(24 518)	(1 238)	(991)	(26 747)
Effet des variations des taux de change	(7 613)	(412)	(422)	(8 447)
Solde au 30 septembre 2022	144 315 \$	1 956 \$	1 346 \$	147 617 \$

b) Obligations locatives

	30 septembre 2022	30 décembre 2021
Solde à l'ouverture de la période	102 255 \$	180 052 \$
Ajouts, modifications des contrats de location et réévaluations des obligations locatives	95 859	39 536
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 4)	–	(71 544)
Acquisition d'une entreprise	–	2 429
Paiements des obligations locatives (capital et intérêts)	(27 860)	(49 612)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives (note 14)	4 249	6 475
Effet des variations des taux de change	(9 386)	(5 081)
Solde à la clôture de la période	165 117 \$	102 255 \$

7. CONTRATS DE LOCATION (suite)

c) Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés des obligations locatives

	30 septembre 2022	30 décembre 2021
Moins de 1 an	37 992 \$	32 655 \$
Entre 1 an et 5 ans	121 398	57 906
Plus de 5 ans	26 485	24 265
Total des flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives	185 875 \$	114 826 \$
Tranche courante	31 885 \$	29 546 \$
Tranche non courante	133 232	72 709
Solde des obligations locatives, à la clôture de la période	165 117 \$	102 255 \$

Le montant des paiements de loyers futurs non actualisés possibles qui n'étaient pas pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives au 30 septembre 2022 étant donné que la Société n'avait pas la certitude raisonnable que les contrats de location seraient prolongés est 88 920 \$ (34 940 \$ au 30 décembre 2021).

8. DETTE À LONG TERME

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

		30 septembre 2022	30 décembre 2021				
	Monnaie	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Effets non garantis de premier rang, intérêts payables le dernier jour ouvrable de chaque trimestre	USD	7,50 %	19 juillet 2024	– \$	– \$	127 500 \$	125 126 \$
Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs portant intérêt à des taux divers, pour une moyenne de 3,85 %, 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	242 411	240 275	305 931	302 124
Solde de prix de vente de l'acquisition de Notio Living, ne portant pas intérêt	USD	s. o.	Avril 2023	4 956	4 956	6 076	6 076
Autre				3 236	3 236	5 011	5 011
Total de l'encours des emprunts				250 603 \$	248 467 \$	444 518 \$	438 337 \$
Tranche courante				(3 149)		(4 501)	
					245 318 \$		433 836 \$

8. 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 de deux ans d'une valeur de 450 000 \$ avec un groupe de prêteurs institutionnels dirigé par la Banque de Montréal qui agit à titre d'arrangeur principal, d'agent administratif et d'unique teneur de livres. Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de la division Dorel Sports, la Société a modifié sa facilité de crédit garantie par des actifs afin de réduire le montant total disponible à 300 000 \$. La facilité de crédit, qui est garantie par certaines des filiales de Dorel, était assortie d'une date d'échéance initiale de deux ans après la date de la première avance (le 11 juin 2021). Le 3 mai 2022, la Société a modifié sa convention de facilité garantie par des actifs pour en prolonger la durée jusqu'au 11 juin 2026. 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. Le montant supplémentaire sera disponible à compter du 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 30 septembre 2022, la Société respectait toutes les modalités et les conditions de la facilité de crédit garantie par des actifs.

Effets non garantis de premier rang

Le 4 janvier 2022, à la suite de la vente de la division Dorel Sports, la Société a utilisé une tranche du produit reçu pour rembourser en totalité le solde des effets non garantis de premier rang (se reporter à la note 4), y compris des frais de remboursement anticipé de 6 375 \$ comptabilisés à titre de frais financiers au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022 (se référer à la note 14).

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 \$ (réduction faite de la dette reprise de 1 488 \$), dont une tranche de 10 893 \$ a été payée à la clôture et une tranche de 405 \$ a été payée en mars 2022. Le solde, qui ne porte pas intérêt, est payable en deux versements égaux de 2 478 \$ en février 2023 et en février 2024.

9. PASSIFS NETS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES DE RETRAITE ET DES AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

Au 30 septembre 2022, la Société a réévalué ses obligations nettes au titre des prestations définies, avec l'aide d'actuaires indépendants, en raison des importantes fluctuations observées sur le marché découlant de l'incertitude économique actuelle. En conséquence, des profits de réévaluation de 1 774 \$ et de 9 590 \$, respectivement, ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global au cours du trimestre et des neuf mois clos le 30 septembre 2022, résultant de l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour évaluer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies, en partie contrebalancée par une diminution de la juste valeur des actifs des régimes. Le taux d'actualisation moyen pondéré utilisé pour calculer les obligations au titre des prestations définies au 30 septembre 2022 était de 4,45 % (1,81 % au 30 décembre 2021) et le taux d'actualisation utilisé pour déterminer les avantages complémentaires de retraite au 30 septembre 2022 s'établissait à 5,07 % (2,42 % au 30 décembre 2021).

10. INSTRUMENTS FINANCIERS

Présentation de la juste valeur

La Société a établi que les justes valeurs de ses actifs et ses passifs financiers courants se comparent à leurs valeurs comptables respectives aux dates de clôture en raison du caractère à court terme de ces instruments financiers. Dans le cas des dettes à long terme portant intérêt à des taux variables, la juste valeur est réputée être à peu près identique à la valeur comptable. Pour les dettes à long terme portant intérêt à des taux fixes, la juste valeur est estimée à l'aide de données de niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus au moyen de taux d'actualisation qui correspondent aux taux d'emprunt dont la Société peut actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances semblables. Il n'y a pas de dette à long terme portant intérêt à taux fixes en date du 30 septembre 2022. La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux fixes en date du 30 décembre 2021 s'établissait à 138 721 \$, avec une valeur comptable de 130 136 \$.

Évaluation de la juste valeur

Lorsque la juste valeur d'actifs financiers et de passifs financiers comptabilisés à l'état consolidé de la situation financière ne peut être dérivée de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, dont les modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les intrants de ces modèles sont tirés de marchés observables, lorsque cela est possible, mais lorsque ce n'est pas possible, on doit faire appel au jugement pour déterminer les justes valeurs. Les jugements tiennent compte de données telles que le risque de liquidité, le risque de crédit et la volatilité. Des modifications des intrants de ces modèles ou des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur présentée des instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur se composent d'instruments financiers dérivés. Les soldes des actifs et des passifs financiers dérivés de la Société n'étaient pas importants aux 30 septembre 2022 et 30 décembre 2021.

Concentration du risque de crédit

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2022, deux clients représentaient respectivement 30,6 % et 15,9 %, soit 46,5 % collectivement, du total des produits de la Société tirés des activités poursuivies (en 2021, deux clients représentaient respectivement 34,5 % et 13,1 % pour un total de 47,6 %). Au 30 septembre 2022, deux clients représentaient respectivement 22,0 % et 24,0 %, soit 46,0 % collectivement, du solde total des créances clients de la Société (deux clients représentaient respectivement 31,7 % et 15,9 % pour un total de 47,6 % du solde total des créances clients de la Société au 30 décembre 2021).

11. CAPITAL SOCIAL

Détail des actions émises et en circulation :

	30 septembre 2022		30 décembre 2021	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions à droit de vote multiple de catégorie « A »				
Solde au début de la période	4 149 440	1 748 \$	4 188 175	1 767 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	(275)	–	(38 735)	(19)
Solde à la fin de la période	4 149 165	1 748 \$	4 149 440	1 748 \$
Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »				
Solde au début de la période	28 359 191	202 989 \$	28 316 946	202 934 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	275	–	38 735	19
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 12)	98 586	1 375	3 510	36
Rachat et annulation d'actions	(69 600)	(499)	–	–
Solde à la fin de la période	28 388 452	203 865 \$	28 359 191	202 989 \$
TOTAL DU CAPITAL SOCIAL		205 613 \$		204 737 \$

11. CAPITAL SOCIAL (suite)

Dividende spécial

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

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

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

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

12. 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 :

	Neuf mois clos le 30 septembre 2022		Exercice clos le 30 décembre 2021	
	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs
Unités d'actions différées en cours au début de la période	161 304	430 164	161 304	216 410
Émises au titre de salaires versés et de bonus payés	–	29 118	–	215 771
Émises en guise de paiement des jetons de présence	37 711	–	–	–
Émises au titre de dividendes équivalents (note 11)	193 259	405 920	–	–
Ajustement selon la performance	–	(450)	–	3 022
Annulées	–	–	–	(2 279)
Règlement d'unités d'actions différées ¹⁾	(70 233)	(91 362)	–	(2 760)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	322 041	773 390	161 304	430 164
Total des droits acquis à la fin de la période	322 041	773 390	161 304	417 446

1) Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 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 pour lesquels 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 représentait les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement. Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2021, 2 760 unités d'actions différées ont été réglées en vertu du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs, dont 36 \$ ont été portés au débit du surplus d'apport et 36 \$ ont été portés au crédit du capital social.

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

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

	Neuf mois clos le 30 septembre 2022		Exercice clos le 30 décembre 2021	
	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions
En cours au début de la période	79 440	147 547	170 394	216 658
Attribués au titre de dividendes équivalents	51 182	112 161	–	–
Ajustement selon la performance	–	(33 379)	–	28 194
Réglés	(33 126)	(226 258)	(87 422)	(89 792)
Annulés	(891)	(71)	(3 532)	(7 513)
En cours à la fin de la période	96 605	–	79 440	147 547

13. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation aux fins du calcul de la perte par action, de base et diluée, liée aux activités poursuivies et du bénéfice total (de la perte totale), de base et dilué(e), par action.

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
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 »	32 536 472	32 505 121	32 536 782	32 505 121
Effet dilutif des unités d'actions différées	–	–	837 091	–
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	32 536 472	32 505 121	33 373 873	32 505 121
Nombre d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e)	1 092 498	581 510	–	467 446

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le nombre de base et le nombre dilué d'actions en circulation aux fins du calcul du bénéfice par action, de base et dilué, lié à l'activité abandonnée (note 4) :

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
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 »	32 536 472	32 505 121	32 536 782	32 505 121
Effet dilutif des unités d'actions différées	–	581 510	837 091	467 446
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	32 536 472	33 086 631	33 373 873	32 972 567
Nombre d'unités d'actions différées ayant un effet antidilutif, exclues du calcul du bénéfice (de la perte) par action dilué(e)	1 092 498	–	–	–

14. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

a) Frais financiers

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
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	2 927 \$	5 499 \$	9 882 \$	15 526 \$
Intérêts sur les obligations locatives (note 7)	1 717	1 042	4 249	3 355
Amortissement des coûts de financement différés	–	11	–	325
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang (note 8)	–	–	6 375	–
Autres intérêts	435	9 414	1 722	10 987
	5 079 \$	15 966 \$	22 228 \$	30 193 \$

14. 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 :

	Troisièmes trimestres clos les							
	30 septembre 2022			30 septembre 2021				
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	3 220 \$	7 257 \$	– \$	10 477 \$	3 831 \$	5 256 \$	– \$	9 087 \$
Compris dans les frais de vente	21	1 659	827	2 507	21	1 692	783	2 496
Compris dans les frais généraux et administratifs	812	646	464	1 922	256	792	955	2 003
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	4	2 086	2 090	–	7	3 064	3 071
	4 053 \$	9 566 \$	3 377 \$	16 996 \$	4 108 \$	7 747 \$	4 802 \$	16 657 \$

	Neuf mois clos les							
	30 septembre 2022			30 septembre 2021				
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	10 010 \$	19 606 \$	– \$	29 616 \$	12 940 \$	16 483 \$	– \$	29 423 \$
Compris dans les frais de vente	85	4 921	2 499	7 505	159	5 307	2 422	7 888
Compris dans les frais généraux et administratifs	2 424	2 204	1 518	6 146	752	2 475	3 174	6 401
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	16	6 660	6 676	–	29	9 566	9 595
	12 519 \$	26 747 \$	10 677 \$	49 943 \$	13 851 \$	24 294 \$	15 162 \$	53 307 \$

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

c) Impôts sur le résultat

Au cours du troisième trimestre et des neuf mois clos le 30 septembre 2022, les taux d'imposition effectifs des activités poursuivies étaient de 5,3 % et de 3,6 % respectivement [(454,0) % et (326,4) %, respectivement, en 2021].

Le taux d'impôt effectif pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2022 a principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires, ainsi que de l'effet des différences permanentes. Le taux d'impôt effectif pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021 a principalement subi l'incidence de l'imposition du transfert de certains actifs à la suite de la décision fiscale rendue, de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires, déduction faite du recouvrement lié à l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés et de l'incidence des différences permanentes.

Le taux d'impôt effectif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 a principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires, ainsi que de l'effet des différences permanentes. Le taux d'impôt effectif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 a principalement subi l'incidence de l'imposition du transfert de certains actifs à la suite de la décision fiscale rendue, des différences permanentes, y compris diverses répercussions découlant de la vente de l'usine de fabrication de produits de puériculture à Zhongshan (note 5), et de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires, déduction faite du recouvrement lié à l'utilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés.

La variation d'un exercice à l'autre pour le troisième trimestre et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 résulte également de l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

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

15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

a) Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles

	Troisièmes trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Créances clients	57 264 \$	(1 839) \$	42 262 \$	(41 866) \$
Stocks	10 746	(47 264)	(115 472)	(120 466)
Autres actifs	1 155	(8 842)	1 845	(14 752)
Fournisseurs et autres dettes	(63 114)	37 482	(23 667)	97 369
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(114)	(1 440)	(1 766)	(4 034)
Provisions	(2 720)	5 752	2 058	2 192
Autres passifs	(159)	7 246	(5 296)	7 686
	<u>3 058 \$</u>	<u>(8 905) \$</u>	<u>(100 036) \$</u>	<u>(73 871) \$</u>

15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 septembre 2022	30 décembre 2021
Trésorerie	22 718 \$	49 340 \$
Placements à court terme	239	2 826
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>22 957 \$</u>	<u>52 166 \$</u>

c) Opérations sans effet sur la trésorerie

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

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>2 850 \$</u>	<u>2 399 \$</u>
Ajouts, modifications et réévaluations des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation financés par des obligations locatives	<u>95 859 \$</u>	<u>29 645 \$</u>
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>663 \$</u>	<u>774 \$</u>

16. INFORMATION SECTORIELLE

Secteurs à présenter

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Produits de puériculture	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits	374 143 \$	437 236 \$	187 448 \$	218 127 \$	186 695 \$	219 109 \$
Coût des produits vendus	335 247	363 017	178 530	195 062	156 717	167 955
Profit brut	38 896	74 219	8 918	23 065	29 978	51 154
Frais de vente	30 247	31 148	6 706	6 822	23 541	24 326
Frais généraux et administratifs	26 496	25 623	8 922	8 083	17 574	17 540
Frais de recherche et de développement	6 041	7 187	1 297	1 284	4 744	5 903
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	303	(369)	(11)	62	314	(431)
Frais de restructuration (note 5)	2 251	1 390	–	–	2 251	1 390
(Perte opérationnelle) profit opérationnel	(26 442)	9 240	(7 996) \$	6 814 \$	(18 446) \$	2 426 \$
Frais financiers	5 079	15 966				
Charges du siège social	7 274	5 553				
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 048)	55 743				
Perte nette liée aux activités poursuivies	(36 747) \$	(68 022) \$				
Amortissements compris dans (la perte opérationnelle) le profit opérationnel	16 817 \$	16 424 \$	4 901 \$	3 923 \$	11 916 \$	12 501 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Neuf mois clos les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits	1 230 013 \$	1 323 436 \$	608 745 \$	683 604 \$	621 268 \$	639 832 \$
Coût des produits vendus	1 053 601	1 077 701	557 714	597 906	495 887	479 795
Profit brut	176 412	245 735	51 031	85 698	125 381	160 037
Frais de vente	94 479	93 111	20 684	19 672	73 795	73 439
Frais généraux et administratifs	91 034	85 123	26 686	26 345	64 348	58 778
Frais de recherche et de développement	18 901	22 604	3 899	3 618	15 002	18 986
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	1 034	43	(2)	111	1 036	(68)
Frais de restructuration (note 5)	6 809	11 955	—	—	6 809	11 955
(Perte opérationnelle) profit opérationnel	(35 845)	32 899	(236) \$	35 952 \$	(35 609) \$	(3 053) \$
Frais financiers	22 228	30 193				
Charges du siège social	22 403	21 996				
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2 915)	62 956				
Perte nette liée aux activités poursuivies	(77 561) \$	(82 246) \$				
Amortissements compris dans (la perte opérationnelle) le profit opérationnel	49 369 \$	52 611 \$	13 855 \$	12 285 \$	35 514 \$	40 326 \$

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 :

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Secteur géographique						
Canada	25 767 \$	34 063 \$	19 688 \$	28 686 \$	6 079 \$	5 377 \$
États-Unis	237 167	283 308	159 678	186 398	77 489	96 910
Europe	63 907	69 138	8 082	3 043	55 825	66 095
Amérique latine	35 076	36 434	—	—	35 076	36 434
Asie	3 818	3 334	—	—	3 818	3 334
Autres pays	8 408	10 959	—	—	8 408	10 959
Total	374 143 \$	437 236 \$	187 448 \$	218 127 \$	186 695 \$	219 109 \$
Canaux de distribution						
Détaillants traditionnels	181 959 \$	254 875 \$	60 447 \$	97 029 \$	121 512 \$	157 846 \$
Détaillants Internet	190 761	180 186	127 001	121 098	63 760	59 088
Autres	1 423	2 175	—	—	1 423	2 175
Total	374 143 \$	437 236 \$	187 448 \$	218 127 \$	186 695 \$	219 109 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Neuf mois clos les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Secteur géographique						
Canada	91 905 \$	110 022 \$	77 627 \$	94 437 \$	14 278 \$	15 585 \$
États-Unis	792 863	863 491	503 514	579 560	289 349	283 931
Europe	206 239	208 619	27 604	9 607	178 635	199 012
Amérique latine	101 552	92 631	—	—	101 552	92 631
Asie	11 106	18 492	—	—	11 106	18 492
Autres pays	26 348	30 181	—	—	26 348	30 181
Total	1 230 013 \$	1 323 436 \$	608 745 \$	683 604 \$	621 268 \$	639 832 \$
Canaux de distribution						
Détaillants traditionnels	657 576 \$	731 173 \$	238 427 \$	303 049 \$	419 149 \$	428 124 \$
Détaillants Internet	567 289	580 790	370 318	380 555	196 971	200 235
Autres	5 148	11 473	—	—	5 148	11 473
Total	1 230 013 \$	1 323 436 \$	608 745 \$	683 604 \$	621 268 \$	639 832 \$

17. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Après la clôture du trimestre, Dorel a conclu la vente de son immeuble de la division Dorel Maison situé à Cornwall, en Ontario, où se trouve une usine de fabrication de produits prêts-à-assembler pour 33 408 \$ US (46 137 \$ CA) et a ensuite conclu une entente de location plurianuelle avec le nouveau propriétaire. Cette transaction sera comptabilisée comme étant un financement par emprunt qui sera remboursé sur une période de 15 ans.