



**TROISIÈME RAPPORT TRIMESTRIEL**  
**POUR LES NEUF MOIS CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2023**

# Rapport de gestion

## sur la situation financière et les résultats opérationnels

Pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023  
Tous les chiffres 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 2023 et pour le troisième trimestre et la période de 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 2022 et pour l'exercice clos à cette date. Le présent rapport est fondé sur les résultats publiés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et utilise le dollar US comme monnaie de présentation.*

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

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

*Il est à noter qu'aucun changement important n'est survenu en ce qui a trait aux rubriques « Vue d'ensemble de la Société », « Secteurs opérationnels », « Obligations contractuelles », « Arrangements hors bilan » ou « Instruments financiers », par rapport à ce qui est indiqué dans le rapport de gestion annuel de 2022 de la Société déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes le 13 mars 2023. Par conséquent, ces aspects ne sont pas abordés dans le présent rapport. L'information contenue dans le présent rapport est celle qui était disponible le 2 novembre 2023.*

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

## 1. RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

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

### **a) Conjoncture macroéconomique**

L'incertitude macroéconomique se poursuit, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt. Il est difficile d'évaluer l'incidence de ces circonstances sur la clientèle de Dorel, sur les marchés finaux qu'elle dessert et sur ses activités, tant à court terme qu'à long terme. En dépit de ces risques et incertitudes, Dorel continue à surveiller de près sa situation de trésorerie et à contrôler ses dépenses, tout en gérant ses niveaux de stocks afin qu'ils cadrent avec les changements sans précédent du comportement de la demande.

Par ailleurs, les guerres entre la Russie et l'Ukraine et entre Israël et le Hamas ont créé une incertitude économique mondiale et devraient continuer de le faire. Nous continuerons de suivre la situation de près, mais à ce jour nos activités d'exploitation n'ont pas été perturbées puisque nous n'avons pas d'activités, de clients ou de relations avec des fournisseurs d'importance en Russie, en Biélorussie, en Ukraine ou en Israël. Il est toutefois difficile de prévoir les conséquences plus générales qu'auront les conflits sur les économies mondiales et leurs répercussions sur nos activités.

Veillez consulter les rubriques « Revue des activités opérationnelles consolidées – Activités poursuivies » et « Revue des activités opérationnelles sectorielles » pour obtenir de plus amples renseignements relativement aux répercussions sur les activités de Dorel au cours du troisième trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

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

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

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

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

	Troisièmes trimestres clos les				Périodes de neuf mois closes les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	Variation \$ %		30 septembre 2023	30 septembre 2022	Variation \$ %	
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>								
Produits	359 661	374 143	(14 482)	(3,9) %	1 038 069	1 230 013	(191 944)	(15,6) %
Coût des produits vendus	293 666	335 247	(41 581)	(12,4) %	865 126	1 053 601	(188 475)	(17,9) %
Bénéfice brut	65 995	38 896	27 099	69,7 %	172 943	176 412	(3 469)	(2,0) %
Frais de vente	32 222	30 422	1 800	5,9 %	95 838	95 013	825	0,9 %
Frais généraux et administratifs	31 424	33 595	(2 171)	(6,5) %	103 051	112 903	(9 852)	(8,7) %
Frais de recherche et de développement (Reprise de perte de valeur) sur les créances clients	6 113 (53)	6 041 303	72 (356)	1,2 % n. s.	18 557 280	18 901 1 034	(344) (754)	(1,8) % (72,9) %
Frais de restructuration	–	2 251	(2 251)	(100,0) %	–	6 809	(6 809)	(100,0) %
Perte opérationnelle	(3 711)	(33 716)	(30 005)	(89,0) %	(44 783)	(58 248)	(13 465)	(23,1) %
Perte opérationnelle ajustée <sup>1)</sup>	(3 711)	(31 465)	(27 754)	(88,2) %	(44 783)	(51 439)	(6 656)	(12,9) %
Frais financiers	6 464	5 079	1 385	27,3 %	18 763	22 228	(3 465)	(15,6) %
Perte avant impôts sur le résultat	(10 175)	(38 795)	(28 620)	(73,8) %	(63 546)	(80 476)	(16 930)	(21,0) %
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	185	(2 048)	2 233	n. s.	(4 953)	(2 915)	2 038	69,9 %
Perte nette liée aux activités poursuivies	(10 360)	(36 747)	(26 387)	(71,8) %	(58 593)	(77 561)	(18 968)	(24,5) %
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies <sup>1)</sup>	(10 360)	(34 691)	(24 331)	(70,1) %	(58 593)	(71 166)	(12 573)	(17,7) %
<hr/>								
Perte par action liée aux activités poursuivies – De base	(0,32)	(1,13)	(0,81)	(71,7) %	(1,80)	(2,38)	(0,58)	(24,4) %
Perte par action liée aux activités poursuivies – Diluée	(0,32)	(1,13)	(0,81)	(71,7) %	(1,80)	(2,38)	(0,58)	(24,4) %
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies – Diluée <sup>1)</sup>	(0,32)	(1,07)	(0,75)	(70,1) %	(1,80)	(2,19)	(0,39)	(17,8) %
<hr/>								
<b>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</b>								
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite des impôts	–	–	–	s. o.	–	254 478	(254 478)	(100,0) %
<hr/>								
(Perte) bénéfice net(te)	(10 360)	(36 747)	(26 387)	(71,8) %	(58 593)	176 917	(235 510)	n. s.
(Perte) bénéfice par action – De base	(0,32)	(1,13)	(0,81)	(71,7) %	(1,80)	5,44	(7,24)	n. s.
(Perte) bénéfice par action – Diluée	(0,32)	(1,13)	(0,81)	(71,7) %	(1,80)	5,30	(7,10)	n. s.
<hr/>								
Nombre moyen pondéré d'actions – De base	32 540 167	32 536 472	s. o.	s. o.	32 538 473	32 536 782	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré d'actions – Diluée	32 540 167	32 536 472	s. o.	s. o.	32 538 473	33 373 873	s. o.	s. o.
<hr/>								
Marge brute <sup>2)</sup>	18,3 %	10,4 %	s. o.	790 pb	16,7 %	14,3 %	s. o.	240 pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	9,0 %	8,1 %	s. o.	90 pb	9,2 %	7,7 %	s. o.	150 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>4)</sup>	8,7 %	9,0 %	s. o.	(30) pb	9,9 %	9,2 %	s. o.	70 pb

n. s. = non significatif

s. o. = sans objet

pb = point de base

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

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

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

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

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

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

	<b>Troisième trimestre clos le</b>	<b>Période de neuf mois close le</b>
	30 septembre 2022	30 septembre 2022
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 361	4 142
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite <sup>1)</sup>	(42)	(204)
Dépréciation d'immobilisations corporelles <sup>1)</sup>	71	71
Autres coûts connexes	861	2 800
Total des frais de restructuration comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	2 251	6 809
1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de :	29	(133)

#### **Frais de restructuration**

Pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des frais de restructuration liés aux activités poursuivies de 2,3 millions de dollars et de 6,8 millions de dollars, respectivement, dont la totalité a été comptabilisée à titre de frais de restructuration à un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat et découle de la division Dorel Produits de puériculture.

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

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

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

#### **e) Principales informations financières**

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

	<b>2023</b>			<b>2022</b>			<b>2021</b>	
	<b>30 sept.</b>	<b>30 juin</b>	<b>31 mars</b>	<b>30 déc.</b>	<b>30 sept.</b>	<b>30 juin</b>	<b>31 mars</b>	<b>30 déc.</b>
Produits liés aux activités poursuivies	359 661	345 211	333 197	340 261	374 143	427 835	428 035	435 269
Perte nette liée aux activités poursuivies	(10 360)	(16 724)	(31 509)	(41 352)	(36 747)	(13 596)	(27 218)	(29 589)
Par action – De base	(0,32)	(0,51)	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)
Par action – Diluée	(0,32)	(0,51)	(0,97)	(1,27)	(1,13)	(0,42)	(0,84)	(0,91)
(Perte) bénéfice net(te)	(10 360)	(16 724)	(31 509)	(40 954)	(36 747)	(20 831)	234 495	(19 638)
Par action – De base	(0,32)	(0,51)	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,20	(0,60)
Par action – Diluée(e)	(0,32)	(0,51)	(0,97)	(1,26)	(1,13)	(0,64)	7,03	(0,60)

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

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

Pour le deuxième trimestre de 2023, la diminution des produits par rapport au deuxième trimestre de 2022 est attribuable à une baisse des produits de la division Dorel Maison et de la division Dorel Produits de puériculture, la division Dorel Maison ayant enregistré la baisse la plus importante.

Pour le troisième trimestre de 2023, la diminution des produits par rapport au troisième trimestre de 2022 est attribuable à la baisse des produits de la division Dorel Maison, en partie contrebalancée par les améliorations de la division Dorel Produits de puériculture. La diminution de la perte nette liée aux activités poursuivies par rapport au troisième trimestre de 2022 s'explique surtout par la hausse du bénéfice brut de la division Dorel Produits de puériculture et de la division Dorel Maison.

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

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

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre											
	Chiffres consolidés				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	359 661		374 143		153 704		187 448		205 957		186 695	
Produits de la période comparative	(374 143)		(437 236)		(187 448)		(218 127)		(186 695)		(219 109)	
(Diminution) augmentation des produits	(14 482)	(3,9)	(63 093)	(14,4)	(33 744)	(18,0)	(30 679)	(14,1)	19 262	10,3	(32 414)	(14,8)
Incidence des fluctuations des taux de change	(7 651)	(2,0)	13 284	3,0	(395)	(0,2)	541	0,3	(7 256)	(3,9)	12 743	5,8
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable <sup>1)</sup>	(22 133)	(5,9)	(49 809)	(11,4)	(34 139)	(18,2)	(30 138)	(13,8)	12 006	6,4	(19 671)	(9,0)
Incidence des entreprises acquises	-	-	(5 634)	(1,3)	-	-	(5 634)	(2,6)	-	-	-	-
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustés <sup>1)</sup>	(22 133)	(5,9)	(55 443)	(12,7)	(34 139)	(18,2)	(35 772)	(16,4)	12 006	6,4	(19 671)	(9,0)

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'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre											
	Chiffres consolidés				Dorel Maison				Dorel Produits de puériculture			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Produits de la période	1 038 069		1 230 013		420 326		608 745		617 743		621 268	
Produits de la période comparative	(1 230 013)		(1 323 436)		(608 745)		(683 604)		(621 268)		(639 832)	
(Diminution) augmentation des produits	(191 944)	(15,6)	(93 423)	(7,1)	(188 419)	(31,0)	(74 859)	(11,0)	(3 525)	(0,6)	(18 564)	(2,9)
Incidence des fluctuations des taux de change	(4 140)	(0,3)	29 060	2,2	343	0,1	1 054	0,2	(4 483)	(0,7)	28 006	4,4
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable <sup>1)</sup>	(196 084)	(15,9)	(64 363)	(4,9)	(188 076)	(30,9)	(73 805)	(10,8)	(8 008)	(1,3)	9 442	1,5
Incidence des entreprises acquises	-	-	(18 752)	(1,4)	-	-	(18 752)	(2,7)	-	-	-	-
Incidence de la vente de divisions	-	-	5 437	0,4	-	-	-	-	-	-	5 437	0,8
(Diminution) augmentation des produits sur une base comparable ajustés <sup>1)</sup>	(196 084)	(15,9)	(77 678)	(5,9)	(188 076)	(30,9)	(92 557)	(13,5)	(8 008)	(1,3)	14 879	2,3

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

## *Produits*

Au troisième trimestre de l'exercice 2023, les produits de Dorel ont reculé de 14,5 millions de dollars, soit 3,9 %, pour s'établir à 359,7 millions de dollars, par rapport à un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des variations des taux de change d'un exercice à l'autre, les produits sur une base comparable ont fléchi d'environ 5,9 %. La diminution des produits et des produits sur une base comparable provient de la division Dorel Maison, en partie contrebalancée par les améliorations de la division Dorel Produits de puériculture. La baisse des produits et des produits sur une base comparable de la division Dorel Maison s'explique surtout par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne qui persiste, en partie contrebalancée par la hausse des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue. En ce qui concerne la division Dorel Produits de puériculture, les hausses des produits et des produits sur une base comparable ont été essentiellement enregistrées aux États-Unis et sur les marchés de l'Europe. Ces hausses ont été contrées en partie par la diminution des produits sur les marchés du Brésil et du Chili.

Pour la période de neuf mois, les produits de Dorel ont diminué de 191,9 millions de dollars, soit 15,6 %, pour s'établir à 1 038,1 millions de dollars, contre 1 230,0 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut l'incidence des variations des taux de change d'un exercice à l'autre, les produits sur une base comparable ont fléchi d'environ 15,9 %. La diminution des produits et des produits sur une base comparable provient de la division Dorel Maison, tandis que les produits de la division Dorel Produits de puériculture sont demeurés essentiellement stables depuis le début de l'exercice. La diminution des produits et des produits sur une base comparable de la division Dorel Maison s'explique principalement par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne tout au long de l'exercice, ainsi que par la réduction des ventes dans les magasins ayant pignon sur rue au cours du premier semestre de l'exercice uniquement, car les magasins ayant pignon sur rue ont enregistré une augmentation des commandes de réapprovisionnement au cours du troisième trimestre.

## *Bénéfice brut et marge brute*

Au troisième trimestre, le bénéfice brut a augmenté de 27,1 millions de dollars, soit 69,7 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour le troisième trimestre, la marge brute s'est établie à 18,3 %, ce qui représente une amélioration de 790 points de base, par rapport à 10,4 % un an plus tôt. L'amélioration du bénéfice brut enregistré pendant le trimestre provient à la fois de la division Dorel Produits de puériculture et de la division Dorel Maison. L'amélioration marquée de la division Dorel Produits de puériculture s'explique par l'appréciation du dollar américain par rapport à presque toutes les principales devises comparativement à l'exercice précédent, par la baisse des coûts des produits et par l'amélioration de la composition de ses ventes. L'amélioration de la division Dorel Maison s'explique également par la baisse des coûts des produits ainsi que par l'absorption supérieure des coûts indirects des usines découlant de la légère augmentation des activités de fabrication nationales.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice brut a diminué de 3,5 millions de dollars, soit 2,0 %, par rapport à un an plus tôt. Cependant, la marge brute a augmenté de 240 points de base depuis le début de l'exercice pour s'établir à 16,7 %, contre 14,3 % en 2022. Le recul du bénéfice brut enregistré depuis le début de l'exercice provient de la division Dorel Maison, compensé par l'amélioration dans la division Dorel Produits de puériculture. À la division Dorel Produits de puériculture, la hausse enregistrée est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre. En outre, les améliorations enregistrées au deuxième et au troisième trimestres ont plus que contrebalancé les reculs du premier trimestre, qui tenaient compte des ventes de stocks plus coûteux compris dans les stocks d'ouverture. À la division Dorel Maison, l'augmentation du bénéfice brut du troisième trimestre n'a pas été suffisante pour compenser les reculs marqués du premier semestre de l'exercice, découlant de la baisse du volume de ventes et de la diminution des ventes en ligne qui génèrent des marges plus élevées.

## *Frais de vente*

Les frais de vente ont augmenté de 1,8 million de dollars, soit 5,9 %, au troisième trimestre pour s'élever à 32,2 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 90 points de base en pourcentage des produits. L'augmentation pour le trimestre est principalement imputable à la hausse globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles relatifs aux lancements de nouveaux produits de la division Dorel Produits de puériculture, partiellement compensée par la baisse des commissions imputable à la réduction des ventes de la division Dorel Maison.

Pour la période de neuf mois, les frais de vente ont augmenté de 0,8 million de dollars, soit 0,9 %, pour se chiffrer à 95,8 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 150 points de base en pourcentage des produits. L'augmentation enregistrée depuis le début de l'exercice est imputable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre dans la division Dorel Produits de puériculture, mais dans une moindre mesure, en raison de la baisse des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles enregistrée au cours du premier trimestre de l'exercice,

partiellement contrebalancée par les reculs dans la division Dorel Maison imputables aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre.

#### *Frais généraux et administratifs*

Les frais généraux et administratifs ont diminué de 2,2 millions de dollars, soit 6,5 %, au troisième trimestre, pour se chiffrer à 31,4 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 30 points de base en pourcentage des produits. La diminution pour le trimestre est principalement attribuable à la baisse des frais d'assurance responsabilité produits à la division Dorel Maison et à la baisse des charges du siège social découlant des profits de change, en partie contrebalancées par l'augmentation des frais d'assurance responsabilité produits et des frais juridiques, ainsi qu'à la charge de rémunération incitative des membres de la direction à la division Dorel Produits de puériculture.

Pour la période de neuf mois, ces charges ont diminué de 9,9 millions de dollars, soit 8,7 %, pour s'établir à 103,1 millions de dollars, par rapport à un an plus tôt. La diminution depuis le début de l'exercice est imputable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre dans la division Dorel Maison ainsi qu'aux charges du siège social, en partie contrebalancés par les hausses dans la division Dorel Produits de puériculture imputables aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, mais dans une moindre mesure, en raison de la baisse des frais d'assurance responsabilité produits au premier trimestre de l'exercice.

#### *Frais de recherche et de développement*

Les frais de recherche et de développement ont été comparables à ceux du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice précédent, à la fois pour la division Dorel Produits de puériculture et pour la division Dorel Maison.

#### *(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients*

La (reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients est demeurée comparable à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent aux divisions Dorel Produits de puériculture et Dorel Maison.

Pour la période de neuf mois, la perte de valeur a diminué de 0,8 million de dollars et s'explique principalement par le recouvrement positif au titre des créances douteuses comptabilisées au cours de l'exercice précédent enregistré au deuxième trimestre de l'exercice à la division Dorel Produits de puériculture. Pour la division Dorel Maison, la perte de valeur sur les créances clients est demeurée comparable à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

#### *Perte opérationnelle*

Au troisième trimestre, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 3,7 millions de dollars, comparativement à 33,7 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée du trimestre a diminué de 27,8 millions de dollars pour atteindre 3,7 millions de dollars, par rapport à 31,5 millions de dollars un an plus tôt. La diminution de la perte opérationnelle et de la perte opérationnelle ajustée pour le trimestre est principalement attribuable à la hausse du bénéfice brut attribuable à l'augmentation de la marge brute exprimée en pourcentage des produits.

Depuis le début de l'exercice, Dorel a déclaré une perte opérationnelle de 44,8 millions de dollars, comparativement à 58,2 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée pour la période de neuf mois a diminué de 6,7 millions de dollars pour atteindre 44,8 millions de dollars. La diminution de la perte opérationnelle et de la perte opérationnelle ajustée pour la période de neuf mois est principalement attribuable à la baisse globale des frais opérationnels, contrebalancée par la diminution du bénéfice brut.



## Frais financiers

Les détails des frais financiers sont résumés ci-dessous :

	Troisièmes trimestres clos les				Périodes de neuf mois closes les			
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation		30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation	
			\$	%			\$	%
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	4 272	2 927	1 345	46,0 %	11 203	9 882	1 321	13,4 %
Intérêts sur les obligations locatives	1 856	1 717	139	8,1 %	5 041	4 249	792	18,6 %
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang	–	–	–	s. o.	–	6 375	(6 375)	(100,0) %
Autres intérêts	336	435	(99)	(22,8) %	2 519	1 722	797	46,3 %
<b>Frais financiers</b>	<b>6 464</b>	<b>5 079</b>	<b>1 385</b>	<b>27,3 %</b>	<b>18 763</b>	<b>22 228</b>	<b>(3 465)</b>	<b>(15,6) %</b>
s. o. = sans objet								

Les frais financiers ont augmenté de 1,4 million de dollars au troisième trimestre pour s'établir à 6,5 millions de dollars par rapport à un an plus tôt. La hausse est principalement imputable à l'augmentation des taux d'intérêt moyens par rapport à un an plus tôt.

Depuis le début de l'exercice, les frais financiers ont diminué de 3,5 millions de dollars pour s'établir à 18,8 millions de dollars par rapport à un an plus tôt. La diminution des frais financiers s'explique essentiellement par les frais de remboursement anticipé des effets non garantis de premier rang de 6,4 millions de dollars à la suite de la vente de la division Dorel Sports au premier trimestre de 2022, en partie contrebalancés par la hausse des charges d'intérêts sur la dette à long terme découlant d'une hausse des taux d'intérêt moyens par rapport à un an plus tôt.

### Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat

Pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les taux d'imposition effectifs de la Société se sont établis à (1,8) % et à 7,8 %, respectivement, contre des taux de 5,3 % et de 3,6 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. En tant que société multinationale, Dorel est résidente de plusieurs pays et, de ce fait, elle est assujettie à différents taux d'imposition dans ces diverses juridictions fiscales, à l'interprétation et à l'application des lois fiscales ainsi qu'à l'application des traités fiscaux conclus entre différents pays. Par conséquent, d'importantes fluctuations peuvent survenir d'un exercice à l'autre ou encore d'un trimestre à l'autre au cours d'un même exercice.

Les taux d'imposition effectifs pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 ont principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires.

### Perte nette liée aux activités poursuivies

Au troisième trimestre de l'exercice 2023, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est élevée à 10,4 millions de dollars, soit 0,32 \$ par action après dilution, comparativement à 36,7 millions de dollars, soit 1,13 \$ par action après dilution, en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies pour le trimestre s'est chiffrée à 10,4 millions de dollars, soit 0,32 \$ par action après dilution comparativement à 34,7 millions de dollars, soit 1,07 \$ par action après dilution, un an plus tôt.

Pour la période de neuf mois, la perte nette liée aux activités poursuivies s'est établie à 58,6 millions de dollars, soit 1,80 \$ par action après dilution, comparativement à 77,6 millions de dollars, soit 2,38 \$ par action après dilution, en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte nette ajustée liée aux activités poursuivies pour la période de neuf mois s'est chiffrée à 58,6 millions de dollars, soit 1,80 \$ par action après dilution comparativement à 71,2 millions de dollars, soit 2,19 \$ par action après dilution, un an plus tôt.

## g) Revue des activités opérationnelles sectorielles

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

### Dorel Produits de puériculture

	Troisièmes trimestres clos les				Périodes de neuf mois closes les			
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation		30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation	
			\$	%			\$	%
Produits	205 957	186 695	19 262	10,3 %	617 743	621 268	(3 525)	(0,6) %
Coût des produits vendus	150 933	156 717	(5 784)	(3,7) %	462 990	495 887	(32 897)	(6,6) %
Bénéfice brut	55 024	29 978	25 046	83,5 %	154 753	125 381	29 372	23,4 %
Frais de vente	26 008	23 541	2 467	10,5 %	76 897	73 795	3 102	4,2 %
Frais généraux et administratifs	21 095	17 574	3 521	20,0 %	67 830	64 348	3 482	5,4 %
Frais de recherche et de développement	4 835	4 744	91	1,9 %	14 656	15 002	(346)	(2,3) %
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(100)	314	(414)	n. s.	258	1 036	(778)	(75,1) %
Frais de restructuration	–	2 251	(2 251)	(100,0) %	–	6 809	(6 809)	(100,0) %
Bénéfice (perte) opérationnel(le)	3 186	(18 446)	(21 632)	n. s.	(4 888)	(35 609)	(30 721)	(86,3) %
Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) <sup>1)</sup>	3 186	(16 195)	(19 381)	n. s.	(4 888)	(28 800)	(23 912)	(83,0) %
Marge brute <sup>2)</sup>	26,7 %	16,1 %	s. o.	1 060 pb	25,1 %	20,2 %	s. o.	490 pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	12,6 %	12,6 %	s. o.	– pb	12,4 %	11,9 %	s. o.	50 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>4)</sup>	10,2 %	9,4 %	s. o.	80 pb	11,0 %	10,4 %	s. o.	60 pb

n. s. = non significatif

s. o. = sans objet

pb = point de base

- Il s'agit d'un ratio ou d'une mesure financière non conforme aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la section intitulée « Définition et rapprochement des ratios et mesures financières non conformes aux PCGR » dans ce rapport de gestion.
- La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les produits.
- Les frais de vente en pourcentage des produits correspondent aux frais de vente divisés par les produits.
- Les frais généraux et administratifs en pourcentage des produits correspondent aux frais généraux et administratifs divisés par les produits.

Les produits de la division Dorel Produits de puériculture ont augmenté de 19,3 millions de dollars, soit 10,3 %, au troisième trimestre pour s'établir à 206,0 millions de dollars, par rapport à 186,7 millions de dollars un an plus tôt. Les produits sur une base comparable ont augmenté d'environ 6,4 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. L'augmentation des produits et des produits sur une base comparable au troisième trimestre s'est concentrée surtout sur les marchés des États-Unis et de l'Europe. Aux États-Unis, l'augmentation a touché l'ensemble des marques et des catégories de produits. En Europe, les produits ont enregistré une croissance à deux chiffres pour le deuxième trimestre consécutif grâce au lancement de nouveaux produits qui continuent d'avoir du succès, et ce, dans le réseau des boutiques spécialisées et le réseau du commerce électronique. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par la baisse des produits sur les marchés du Brésil et du Chili. Au Brésil, la baisse est principalement attribuable au niveau de stocks excédentaires des principaux clients dû aux commandes passées durant le premier semestre de l'exercice. Au Chili, les produits ont diminué dans l'ensemble des réseaux, en raison de la baisse de la demande des consommateurs qui persiste sur ce marché.

Pour la période de neuf mois, les produits de la division ont diminué de 3,5 millions de dollars, soit 0,6 %, pour s'établir à 617,7 millions de dollars. Les produits sur une base comparable ont reculé d'environ 1,3 %, compte non tenu de l'incidence de la variation des taux de change d'un exercice à l'autre. La diminution des produits et des produits sur une base comparable depuis le début de l'exercice s'est concentrée surtout sur les marchés des États-Unis et du Chili. Aux États-Unis, l'amélioration du troisième trimestre n'a pas été suffisante pour compenser la diminution des produits du premier semestre de l'exercice, qui était en partie attribuable à la baisse des produits découlant de l'incident lié à la sécurité des réseaux qui a empêché les expéditions au cours des deux premières semaines d'avril. Au Chili, le recul est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre. Ces reculs ont été en partie contrebalancés par la hausse des produits et des produits sur une base comparable en Europe, et sont attribuables aux mêmes facteurs que ceux indiqués ci-dessus pour le trimestre.

Le bénéfice brut du troisième trimestre a augmenté de 25,0 millions de dollars, soit 83,5 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour le troisième trimestre, la marge brute s'est établie à 26,7 %, ce qui représente une amélioration de 1 060 points de base, par rapport à 16,1 % un an plus tôt. La hausse du bénéfice brut et de la marge brute au troisième trimestre s'explique par l'appréciation du dollar américain par rapport à presque toutes les principales devises comparativement à l'exercice précédent, et par la baisse des coûts des produits, alors que les chiffres du troisième trimestre de l'exercice précédent tenaient compte des coûts de transport par conteneur considérablement plus élevés. En outre, l'absorption supérieure des coûts indirects et l'amélioration des marges découlant de la vente de nouveaux produits ont contribué à la hausse des marges. Pour la période de neuf mois, le bénéfice brut a augmenté de 29,4 millions de dollars, soit 23,4 %, par rapport à un an plus tôt et la marge brute s'est améliorée de 490 points de base pour s'établir à 25,1 %. L'amélioration depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre. Les améliorations au deuxième et au troisième trimestres ont plus que compensé les reculs du premier trimestre, qui tenaient compte des ventes de stocks plus coûteux compris dans les stocks d'ouverture.

Les frais de vente du troisième trimestre ont augmenté de 2,5 millions de dollars, soit 10,5 %, pour s'établir à 26,0 millions de dollars, mais sont restés stables en pourcentage des produits, en raison de la hausse du volume des ventes. L'augmentation des frais de vente au troisième trimestre est principalement imputable à la hausse globale des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles relatifs aux lancements de nouveaux produits, ainsi qu'à la hausse des coûts liés aux effectifs. Pour la période de neuf mois, les frais de vente ont augmenté de 3,1 millions de dollars, soit 4,2 %, pour s'établir à 76,9 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 50 points de base en pourcentage des produits. La hausse des frais de vente depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, mais dans une moindre mesure, en raison de la diminution des coûts liés au marketing et des dépenses promotionnelles au premier trimestre de l'exercice.

Les frais généraux et administratifs du troisième trimestre ont augmenté de 3,5 millions de dollars, soit 20,0 %, pour s'établir à 21,1 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 80 points de base en pourcentage des produits. La hausse est surtout imputable à l'augmentation des frais d'assurance responsabilité produits et des frais juridiques ainsi qu'à la hausse de la charge de rémunération incitative des membres de la direction. Pour la période de neuf mois, les frais généraux et administratifs ont également augmenté de 3,5 millions de dollars, soit 5,4 %, pour se chiffrer à 67,8 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 60 points de base en pourcentage des produits. La hausse des frais généraux et administratifs depuis le début de l'exercice est attribuable aux mêmes facteurs que ceux indiqués pour le trimestre, mais dans une moindre mesure, en raison de la baisse des frais d'assurance responsabilité produits au premier trimestre de l'exercice.

Les frais de recherche et de développement sont demeurés comparables à ceux du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice précédent.

La perte de valeur sur les créances clients a diminué de 0,4 million de dollars au troisième trimestre. Pour la période de neuf mois, la perte de valeur a diminué de 0,8 million de dollars et s'explique principalement par un recouvrement positif au titre des créances douteuses comptabilisées au cours de l'exercice précédent enregistré au deuxième trimestre de l'exercice considéré.

Les frais de restructuration se sont établis à néant en 2023, car le plan de restructuration entrepris au cours d'un exercice antérieur a été achevé en 2022. Par conséquent, les frais de restructuration ont diminué de 2,3 millions de dollars au troisième trimestre et de 6,8 millions de dollars depuis le début de l'exercice par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Frais de restructuration » de la section traitant des résultats opérationnels pour obtenir de plus amples renseignements.

Le bénéfice opérationnel s'est chiffré à 3,2 millions de dollars au troisième trimestre par rapport à une perte opérationnelle de 18,4 millions de dollars en 2022. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a diminué de 19,4 millions de dollars, donnant lieu à un bénéfice opérationnel ajusté de 3,2 millions de dollars, par rapport à une perte opérationnelle ajustée de 16,2 millions de dollars en 2022. La diminution de la perte opérationnelle au cours du troisième trimestre résulte surtout de l'augmentation du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de la hausse du volume des ventes et de l'accroissement de la marge brute, en partie contrée par la hausse globale des charges décrite plus haut. La perte opérationnelle s'est établie à 4,9 millions de dollars depuis le début de l'exercice, contre 35,6 millions de dollars un an plus tôt. Si l'on exclut les frais de restructuration, la perte opérationnelle ajustée a diminué de 23,9 millions de dollars, donnant lieu à une perte opérationnelle ajustée de 4,9 millions de dollars, par rapport à 28,8 millions de dollars un an plus tôt. Depuis le début de l'exercice, la diminution de la perte opérationnelle résulte surtout de l'augmentation du bénéfice brut exprimé en dollars découlant de l'accroissement de la marge brute.

## Dorel Maison

	Troisièmes trimestres clos les				Périodes de neuf mois closes les			
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation		30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation	
			\$	%			\$	%
Produits	153 704	187 448	(33 744)	(18,0) %	420 326	608 745	(188 419)	(31,0) %
Coût des produits vendus	142 733	178 530	(35 797)	(20,1) %	402 136	557 714	(155 578)	(27,9) %
Bénéfice brut	10 971	8 918	2 053	23,0 %	18 190	51 031	(32 841)	(64,4) %
Frais de vente	6 214	6 706	(492)	(7,3) %	18 941	20 684	(1 743)	(8,4) %
Frais généraux et administratifs	6 994	8 922	(1 928)	(21,6) %	22 757	26 686	(3 929)	(14,7) %
Frais de recherche et de développement	1 278	1 297	(19)	(1,5) %	3 901	3 899	2	0,1 %
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	47	(11)	58	n. s.	22	(2)	24	n. s.
Perte opérationnelle	(3 562)	(7 996)	(4 434)	(55,5) %	(27 431)	(236)	27 195	n. s.
Marge brute <sup>1)</sup>	7,1 %	4,8 %	s. o.	230 pb	4,3 %	8,4 %	s. o.	(410) pb
Frais de vente en pourcentage des produits <sup>2)</sup>	4,0 %	3,6 %	s. o.	40 pb	4,5 %	3,4 %	s. o.	110 pb
Frais généraux et administratifs en pourcentage des produits <sup>3)</sup>	4,6 %	4,8 %	s. o.	(20) pb	5,4 %	4,4 %	s. o.	100 pb

n. s. = non significatif

s. o. = sans objet

pb = point de base

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

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

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

Les produits de la division Dorel Maison ont diminué de 33,7 millions de dollars au troisième trimestre, soit 18,0 %, pour se chiffrer à 153,7 millions de dollars, contre 187,4 millions de dollars un an plus tôt. La diminution des produits au troisième trimestre s'explique surtout par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne qui persiste, en partie contrebalancée par la hausse des ventes réalisées auprès des détaillants ayant pignon sur rue. La hausse des ventes réalisées auprès des détaillants ayant pignon sur rue s'explique par l'augmentation des commandes de réapprovisionnement, alors que les ventes dans les points de vente ont excédé considérablement les commandes de réapprovisionnement au cours des derniers mois. Bien que l'inflation aux États-Unis ait légèrement augmenté en septembre par rapport à juin, où elle avait atteint son niveau le plus bas en plus de deux ans, les prix des biens de consommation courante restent très élevés, ce qui continue d'influer sur les habitudes de dépenses en pièces de mobilier des consommateurs. Cependant, sur une base séquentielle, les produits du troisième trimestre ont augmenté d'environ 15 % par rapport au premier et au deuxième trimestres de l'exercice.

Pour la période de neuf mois, les produits ont fléchi de 188,4 millions de dollars, soit 31,0 %, pour s'établir à 420,3 millions de dollars, contre 608,7 millions de dollars un an plus tôt. La diminution depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la réduction des ventes en ligne découlant de la baisse générale de la demande des consommateurs en ligne tout au long de l'exercice, ainsi que par la baisse des ventes réalisées auprès des détaillants ayant pignon sur rue, au cours du premier semestre de l'exercice uniquement, car ces derniers ont enregistré une hausse des commandes de réapprovisionnement au troisième trimestre, tel que décrit ci-dessus.

Le bénéfice brut du troisième trimestre a augmenté de 2,1 millions de dollars, soit 23,0 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour le troisième trimestre, la marge brute s'est établie à 7,1 %, ce qui représente une amélioration de 230 points de base, par rapport à 4,8 % un an plus tôt. La hausse du bénéfice brut et de la marge brute au troisième trimestre s'explique surtout par la baisse des coûts des produits découlant de la diminution des prix des matières premières et des coûts de transport, ainsi que par la vente d'une plus petite proportion d'anciens stocks plus coûteux compris dans les stocks d'ouverture. Le niveau d'anciens stocks plus coûteux a considérablement diminué depuis le début de l'exercice, ce qui devrait avoir une incidence favorable sur les marges à l'avenir. Par ailleurs, les marges ont subi l'incidence favorable de la légère amélioration des activités de fabrication nationales, ce qui s'est traduit par une absorption supérieure des coûts indirects des usines. Sur une base séquentielle, les marges brutes se sont améliorées de 570 et de 310 points de base par rapport au premier et au deuxième trimestres de l'exercice considéré, respectivement. Les marges devraient continuer à s'améliorer, compte tenu de la diminution considérable depuis le début de l'exercice des coûts de transport, des coûts des panneaux et des coûts des produits finis provenant de l'étranger, et au fur et à mesure que les anciens stocks plus coûteux restants seront vendus.

Pour la période de neuf mois, le bénéfice brut a diminué de 32,8 millions de dollars, soit 64,4 %, par rapport à un an plus tôt et la marge brute a fléchi de 410 points de base pour s'établir à 4,3 %. La baisse du bénéfice brut et de la marge brute depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la réduction du volume de ventes et la diminution des ventes en ligne qui génèrent des marges plus élevées. En outre, bien que les activités de fabrication nationales se soient légèrement améliorées au troisième trimestre, cette amélioration n'a pas été suffisante pour compenser la réduction des activités de fabrication nationales au premier semestre de l'exercice et son incidence négative sur les marges.

Les frais de vente pour le troisième trimestre ont fléchi de 0,5 million de dollars, soit 7,3 %, pour s'établir à 6,2 millions de dollars, contre 6,7 millions de dollars un an plus tôt. Pour la période de neuf mois, les frais de vente ont diminué de 1,7 million de dollars, soit 8,4 %, pour s'établir à 18,9 millions de dollars. Le recul des frais de vente enregistré durant le trimestre et depuis le début de l'exercice est surtout attribuable à la baisse des commissions découlant de la réduction des ventes. En outre, les frais de vente ont diminué depuis le début de l'exercice en raison de la réduction des effectifs.

Les frais généraux et administratifs pour le troisième trimestre ont fléchi de 1,9 million de dollars, soit 21,6 %, pour s'établir à 7,0 millions de dollars, contre 8,9 millions de dollars un an plus tôt. Pour la période de neuf mois, les frais généraux et administratifs ont diminué de 3,9 millions de dollars, soit 14,7 %, pour se chiffrer à 22,8 millions de dollars, contre 26,7 millions de dollars en 2022. Le recul des frais généraux et administratifs enregistré au cours du trimestre et depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la baisse des frais d'assurance responsabilité produits. En outre, les frais généraux et administratifs ont diminué depuis le début de l'exercice en raison de la réduction des effectifs.

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

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

La perte opérationnelle de la division Dorel Maison a reculé de 4,4 millions de dollars pour le trimestre, pour s'établir à 3,6 millions de dollars, contre 8,0 millions de dollars en 2022. Pour la période de neuf mois, la perte opérationnelle a augmenté de 27,2 millions de dollars, pour s'établir à 27,4 millions de dollars, contre 0,2 million de dollars pour l'exercice précédent. La baisse de la perte opérationnelle pendant le trimestre s'explique par l'augmentation du bénéfice brut et par une baisse globale des frais opérationnels, comme il est expliqué plus haut. Cet accroissement de la perte opérationnelle depuis le début de l'exercice s'explique surtout par la baisse des produits et du bénéfice brut, en partie contrebalancée par la diminution globale des frais opérationnels.

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

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

	30 septembre 2023	30 décembre 2022
<b>Actifs</b>		
Actifs courants	615 577	679 161
Actifs détenus en vue de la vente	—	2 676
	<u>615 577</u>	<u>681 837</u>
Actifs non courants	369 334	378 611
	<u>984 911</u>	<u>1 060 448</u>
<b>Passifs</b>		
Passifs courants	404 174	375 084
Passifs non courants	355 124	404 220
<b>Capitaux propres</b>	225 613	281 144
	<u>984 911</u>	<u>1 060 448</u>

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

- une diminution de 66,1 millions de dollars des stocks, dont une tranche de 27,8 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Produits de puériculture et une tranche de 38,3 millions de dollars est attribuable à la division Dorel Maison, en raison principalement des efforts continus visant à réduire davantage la quantité de stocks et à écouler les stocks plus coûteux.

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

- une augmentation de 29,0 millions de dollars des fournisseurs et autres dettes attribuable au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs.

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

- une diminution de 32,7 millions de dollars de la dette à long terme;
- une diminution des obligations locatives d'un montant de 12,1 millions de dollars découlant des paiements des obligations locatives, déduction faite de l'augmentation découlant des entrées, de modifications ainsi que des réévaluations de contrats de location.

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

	<b>30 septembre 2023</b>	30 décembre 2022
Dettes à long terme	<b>229 758</b>	256 730
Dettes bancaires	<b>7 914</b>	11 946
Total des capitaux d'emprunt	<b>237 672</b>	268 676
Capitaux propres	<b>225 613</b>	281 144
Ratio capitaux d'emprunt/capitaux propres <sup>1)</sup>	<b>1,05</b>	0,96

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

Les ratios capitaux d'emprunt/capitaux propres au 30 septembre 2023 et au 30 décembre 2022 sont comparables.

### **c) Flux de trésorerie**

	<b>Troisièmes trimestres clos les</b>			<b>Périodes de neuf mois closes les</b>		
	<b>30 sept. 2023</b>	30 sept. 2022	Variation \$	<b>30 sept. 2023</b>	30 sept. 2022	Variation \$
Flux de trésorerie liés aux :						
Activités opérationnelles	<b>12 590</b>	(18 365)	30 955	<b>62 110</b>	(166 598)	228 708
Activités de financement	<b>(8 903)</b>	13 245	(22 148)	<b>(58 197)</b>	(599 030)	540 833
Activités d'investissement	<b>(3 356)</b>	(7 740)	4 384	<b>(11 234)</b>	742 248	(753 482)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	<b>124</b>	3 211	(3 087)	<b>(532)</b>	(5 829)	5 297
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<b>455</b>	(9 649)	10 104	<b>(7 853)</b>	(29 209)	21 356

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

Pour le troisième trimestre de 2023, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 12,6 millions de dollars, comparativement aux sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 18,4 millions de dollars un an plus tôt, ce qui représente une augmentation des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 31,0 millions de dollars d'un exercice à l'autre. L'accroissement des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles par rapport à 2022 s'explique essentiellement par la hausse globale de l'apport du bénéfice lié aux activités poursuivies en 2023 et par une variation positive nette des soldes liés aux activités opérationnelles découlant de la variation positive nette des fournisseurs et autres dettes, contrebalancée en partie par la variation négative nette des créances clients. La variation positive nette des fournisseurs et autres dettes est

attribuable au moment où les paiements sont versés aux fournisseurs. La variation négative nette des créances clients s'explique surtout par le moment où les créances sont recouvrées auprès des clients.

Pour la période de neuf mois, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont chiffrées à 62,1 millions de dollars, comparativement aux sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 166,6 millions de dollars un an plus tôt, ce qui représente une augmentation des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 228,7 millions de dollars d'un exercice à l'autre. L'accroissement des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles par rapport à 2022 s'explique essentiellement par une variation positive nette des soldes liés aux activités opérationnelles découlant de la variation positive nette des stocks. La variation positive nette des stocks est attribuable à la diminution globale des niveaux des stocks. En outre, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles pour le premier trimestre de l'exercice précédent comprennent les impôts payés à la suite du jugement fiscal de 2021.

#### *Flux de trésorerie disponibles*

	Troisièmes trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les		
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation \$	30 sept. 2023	30 sept. 2022	Variation \$
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles	12 590	(18 365)	30 955	62 110	(166 598)	228 708
Moins :						
Versement de dividendes	-	-	-	-	(390 642)	390 642
Rachat d'actions	-	-	-	-	(499)	499
Entrées d'immobilisations corporelles	(2 201)	(5 631)	3 430	(9 787)	(14 356)	4 569
Cessions d'immobilisations corporelles	6	44	(38)	31	84	(53)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 161)	(2 153)	992	(4 440)	(5 517)	1 077
Produit net de la vente d'actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	2 962	-	2 962
Produit net de la vente de la division Dorel Sports	-	-	-	-	788 182	(788 182)
<b>Flux de trésorerie disponibles <sup>1)</sup></b>	<b>9 234</b>	<b>(26 105)</b>	<b>35 339</b>	<b>50 876</b>	<b>210 654</b>	<b>(159 778)</b>

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

#### *(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement*

Pour le troisième trimestre de 2023, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont augmenté de 22,1 millions de dollars par rapport à 2022 pour se chiffrer à 8,9 millions de dollars, en raison de la diminution de la dette à long terme. Pour la période de neuf mois, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué de 540,8 millions de dollars pour s'établir à 58,2 millions de dollars. Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement de l'exercice précédent comprennent le remboursement de la dette à long terme à hauteur de 184,3 millions de dollars et le versement du dividende spécial de 390,6 millions de dollars à même le produit tiré de la vente de Dorel Sports, qui a été conclue au cours du premier trimestre de l'exercice précédent.

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

Pour le troisième trimestre de 2023, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont diminué de 4,4 millions de dollars pour se chiffrer à 3,4 millions de dollars. Pour la période de neuf mois, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 753,5 millions de dollars pour se chiffrer à 11,2 millions de dollars, ce qui s'explique principalement par le produit net provenant de la vente de la division Dorel Sports d'un montant de 788,2 millions de dollars obtenu au premier trimestre de l'exercice précédent.

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la direction a exercé son jugement en ce qui a trait à l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges de la Société ainsi que sur les informations à fournir connexes, au moyen d'estimations et d'hypothèses qui sont assujetties à des incertitudes importantes. L'ampleur des répercussions qu'aura l'incertitude de la conjoncture macroéconomique sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société dépendra de l'évolution future de la situation, laquelle est très incertaine et impossible à prévoir pour le

moment. En conséquence, les résultats réels pourraient différer substantiellement des estimations et des hypothèses qui tiennent compte de l'incidence de l'incertitude de la conjoncture macroéconomique formulées par la direction aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

#### 4. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. Les nouvelles normes et modifications de normes n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption des nouvelles normes et modifications sur ses états financiers consolidés. Se reporter à la note 3, « Changements comptables futurs », afférente aux états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus d'information.

#### 5. AUTRES INFORMATIONS

La désignation, le nombre et le montant de chaque catégorie et série d'actions en circulation de Dorel au 1<sup>er</sup> novembre 2023 sont les suivants :

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

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

Catégorie « A »		Catégorie « B »		Total
Nombre	(000) \$	Nombre	(000) \$	(000) \$
4 136 753	1 742	28 415 677	204 220	205 962

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

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

Au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2023, Dorel n'a apporté aucun changement ayant eu, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de Dorel.

#### 7. MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certains des énoncés contenus dans le présent rapport de gestion peuvent constituer des « énoncés prospectifs » au sens de la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Sous réserve de ce qui pourrait être exigé par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à de nombreux risques et incertitudes, notamment les énoncés qui portent sur l'incidence de la conjoncture macroéconomique, dont les pressions inflationnistes, l'évolution des dépenses de consommation, les variations des taux de change et la hausse des taux d'intérêt, sur les activités commerciales, la situation financière et les activités opérationnelles de la Société, et ils sont fondés sur plusieurs hypothèses qui laissent entrevoir la possibilité que les résultats réels puissent différer de façon significative des attentes de la Société telles qu'elles sont exprimées de manière explicite ou implicite dans ces énoncés, et que les objectifs, plans, priorités stratégiques et perspectives commerciales pourraient ne pas se matérialiser. Par conséquent, la Société ne peut garantir



qu'un énoncé prospectif se matérialisera ou, s'il se matérialise, que la Société en bénéficiera. Les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent rapport de gestion aux fins de communiquer des renseignements sur les attentes et les plans actuels de la direction et de permettre aux investisseurs et à d'autres personnes de mieux comprendre le contexte d'exploitation de la Société. Cependant, le lecteur est mis en garde que ces énoncés prospectifs pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

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

- les conditions économiques et financières en général, y compris par suite du contexte actuel d'inflation élevée;
- les changements dans les lois ou règlements applicables;
- les changements survenus dans les coûts des produits et les réseaux d'approvisionnement, y compris la perturbation de la chaîne d'approvisionnement de la Société en raison du contexte macroéconomique;
- les fluctuations des devises étrangères, notamment les niveaux élevés de volatilité des devises par rapport au dollar US qui traduisent les incertitudes liées au contexte macroéconomique;
- le risque lié à la clientèle et au crédit y compris la concentration de revenus auprès d'un petit nombre de clients;
- les coûts associés à la responsabilité produits;
- les changements intervenus à la législation fiscale, ou l'interprétation ou l'application de ces règles;
- la capacité continue de mettre au point des produits et de soutenir les noms de marques;
- les changements apportés au cadre réglementaire;
- des crises de santé publique, comme la pandémie de COVID-19, susceptibles d'avoir une incidence négative sur les économies mondiales et les marchés financiers et pouvant donner lieu à un ralentissement économique durant une période de temps prolongée et avoir des répercussions négatives importantes sur la demande pour les produits de la Société et sur ses activités, sa situation financière et ses résultats opérationnels;
- l'impact des conflits internationaux sur les ventes de la Société, y compris les guerres actuelles entre la Russie et l'Ukraine et entre Israël et le Hamas;
- un accès continu aux sources de financement, y compris le respect par la Société de l'ensemble des modalités et des conditions de sa facilité de crédit garantie par des actifs, ainsi que les coûts des emprunts y afférents, tous ces éléments étant susceptibles de subir les effets préjudiciables du contexte macroéconomique;
- les défaillances liées aux systèmes de technologie de l'information;
- les modifications des hypothèses servant à l'évaluation du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles, ainsi qu'une diminution de la capitalisation boursière de la Société dans l'avenir;
- l'absence de certitude que la Société déclarera des dividendes dans l'avenir;
- l'exposition accrue aux risques liés à la cybersécurité en raison du travail à distance des employés de la Société;
- la capacité de la Société à protéger ses technologies et ses produits, actuels et futurs, et à défendre ses droits de propriété intellectuelle;
- les éventuels dommages à la réputation de la Société; et
- l'incidence des changements climatiques sur la Société.

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

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

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

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

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

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

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

#### *Frais de restructuration*

Les frais de restructuration comprennent les frais directement liés aux activités significatives de sortie, incluant la vente d'usines de fabrication, la fermeture d'activités, la réorganisation, l'optimisation, la transformation et la consolidation afin d'améliorer la position compétitive de la Société sur le marché et de réduire les coûts et ainsi amener des gains en efficacité, ainsi que les frais d'acquisition en lien avec l'acquisition de compagnies. Les frais de restructuration sont inclus comme un ajustement dans le calcul du bénéfice brut ajusté, de la marge brute ajustée, du bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies, et du bénéfice (perte) net(te) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies et bénéfice (perte) ajusté(e) lié(e) aux activités poursuivies par action dilué(e). Les frais de restructuration ont été respectivement de 2,3 millions de dollars et de 6,8 millions de dollars pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (néant en 2023). Veuillez consulter la section « Frais de restructuration – Activités poursuivies » dans ce rapport de gestion pour plus de détails.

#### *Incidence des entreprises acquises*

L'incidence des entreprises acquises est incluse à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés des entreprises acquises sont ajustés au cours du premier exercice d'exploitation afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des entreprises acquises se sont établis respectivement à 5,6 millions de dollars et à 18,8 millions de dollars pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 et ils se rapportaient tous 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 à titre d'ajustement de l'augmentation (la diminution) des produits sur une base comparable ajustés. Les produits tirés de la vente de divisions sont ajustés au cours de l'exercice suivant la cession afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. Les produits tirés de la vente de divisions se sont établis à 5,4 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (aucun produit pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2021) et ils se rapportaient tous à la cession de l'usine de fabrication de Zhongshan, en Chine, par la division Dorel Produits de puériculture.

## Bénéfice brut ajusté et marge brute ajustée

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

Il n'y a pas de bénéfice brut ajusté ni de marge brute ajustée pour les troisièmes trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

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

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

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
<b>Liée aux activités poursuivies</b>				
Perte opérationnelle liée aux activités poursuivies	(3 711)	(33 716)	(44 783)	(58 248)
Ajustée pour :				
Total des frais de restructuration	-	2 251	-	6 809
Perte opérationnelle ajustée liée aux activités poursuivies	(3 711)	(31 465)	(44 783)	(51 439)

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
<b>Dorel Produits de puériculture</b>				
Bénéfice (perte) opérationnel(le)	3 186	(18 446)	(4 888)	(35 609)
Ajusté(e) pour :				
Frais de restructuration	-	2 251	-	6 809
Bénéfice (perte) opérationnel(le) ajusté(e)	3 186	(16 195)	(4 888)	(28 800)

## 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) ajusté(e) par action dilué(e) lié(e) aux activités poursuivies pour mesurer la performance des activités de la Société d'une période à

l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Perte nette liée aux activités poursuivies	(10 360)	(36 747)	(58 593)	(77 561)
Ajustée pour :				
Total des frais de restructuration	–	2 251	–	6 809
Recouvrement d'impôts lié aux ajustements ci-dessus	–	(195)	–	(414)
Perte nette ajustée liée aux activités poursuivies	(10 360)	(34 691)	(58 593)	(71 166)
Perte par action liée aux activités poursuivies – De base	(0,32)	(1,13)	(1,80)	(2,38)
Perte par action liée aux activités poursuivies – Diluée	(0,32)	(1,13)	(1,80)	(2,38)
Perte par action ajustée liée aux activités poursuivies – Diluée <sup>1)</sup>	(0,32)	(1,07)	(1,80)	(2,19)

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

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

L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des fluctuations des taux de change. L'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés correspond à l'augmentation (diminution) des produits en comparaison avec la période précédente excluant l'incidence des variations des taux de change, l'incidence des entreprises acquises pour le premier exercice d'exploitation, et l'incidence de la vente de divisions. La direction a modifié le calcul de l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés afin d'éliminer les produits tirés des entreprises acquises pour le premier exercice d'exploitation afin de permettre une meilleure comparaison des produits d'un exercice à l'autre. La direction utilise l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable et l'augmentation (diminution) des produits sur une base comparable ajustés pour mesurer 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 ajustés pour mesurer la performance des activités de la Société dans son ensemble et au niveau des divisions d'une période à l'autre. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

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

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

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

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

**Flux de trésorerie disponibles**

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

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

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

	Au 30 septembre 2023	Au 30 décembre 2022
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 13 b)]	24 556 \$	32 409 \$
Créances clients	201 337	193 030
Stocks (note 6)	355 428	421 478
Impôts sur le résultat à recouvrer	3 356	4 638
Autres actifs	30 900	27 606
	<u>615 577</u>	<u>679 161</u>
Actifs détenus en vue de la vente [note 4 d)]	–	2 676
	<u>615 577</u>	<u>681 837</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	81 043	87 350
Actifs au titre de droits d'utilisation	132 278	142 427
Immobilisations incorporelles	61 606	67 087
Goodwill	45 175	45 205
Actifs d'impôt différé [note 12 c)]	34 886	28 536
Autres actifs	14 346	8 006
	<u>369 334</u>	<u>378 611</u>
	<u>984 911 \$</u>	<u>1 060 448 \$</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	7 914 \$	11 946 \$
Fournisseurs et autres dettes	308 610	279 620
Obligations locatives	36 044	33 293
Impôts sur le résultat à payer [note 12 c)]	1 674	1 849
Dette à long terme (note 7)	12 290	6 591
Provisions	31 508	36 613
Autres passifs	6 134	5 172
	<u>404 174</u>	<u>375 084</u>
<b>Passifs non courants</b>		
Obligations locatives	117 470	129 601
Dette à long terme (note 7)	217 468	250 139
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	6 753	10 866
Passifs d'impôt différé [note 12 c)]	7 477	7 773
Provisions	2 134	2 234
Autres passifs	3 822	3 607
	<u>355 124</u>	<u>404 220</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 9)	205 766	205 613
Surplus d'apport	36 242	36 395
Cumul des autres éléments du résultat global	(44 195)	(47 257)
Autres capitaux propres	27 759	27 759
Résultats non distribués	41	58 634
	<u>225 613</u>	<u>281 144</u>
	<u>984 911 \$</u>	<u>1 060 448 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

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

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
PRODUITS (note 14)	359 661 \$	374 143 \$	1 038 069 \$	1 230 013 \$
Coût des produits vendus (note 6)	293 666	335 247	865 126	1 053 601
BÉNÉFICE BRUT	65 995	38 896	172 943	176 412
Frais de vente	32 222	30 422	95 838	95 013
Frais généraux et administratifs	31 424	33 595	103 051	112 903
Frais de recherche et de développement	6 113	6 041	18 557	18 901
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(53)	303	280	1 034
Frais de restructuration (note 5)	–	2 251	–	6 809
PERTE OPÉRATIONNELLE	(3 711)	(33 716)	(44 783)	(58 248)
Frais financiers [note 12 a)]	6 464	5 079	18 763	22 228
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(10 175)	(38 795)	(63 546)	(80 476)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat [note 12 c)]				
Exigibles	790	(5 161)	1 743	1 857
Différés	(605)	3 113	(6 696)	(4 772)
	185	(2 048)	(4 953)	(2 915)
PERTE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES	(10 360) \$	(36 747) \$	(58 593) \$	(77 561) \$
<b>ACTIVITÉ ABANDONNÉE</b>				
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt [note 4 b)]	–	–	–	254 478
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(10 360) \$	(36 747) \$	(58 593) \$	176 917 \$
<b>(PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION (note 11)</b>				
De base	(0,32) \$	(1,13) \$	(1,80) \$	5,44 \$
Dilué(e)	(0,32) \$	(1,13) \$	(1,80) \$	5,30 \$
<b>PERTE PAR ACTION – ACTIVITÉS POURSUIVIES (note 11)</b>				
De base	(0,32) \$	(1,13) \$	(1,80) \$	(2,38) \$
Diluée	(0,32) \$	(1,13) \$	(1,80) \$	(2,38) \$

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		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
(PERTE NETTE) BÉNÉFICE NET	(10 360) \$	(36 747) \$	(58 593) \$	176 917 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL :				
<b>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés plus tard en résultat net :</b>				
<u>Écart de conversion cumulé :</u>				
Variation nette des (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	(2 818)	(4 606)	2 076	944
(Pertes nettes) profits nets sur la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite de l'impôt de néant	(157)	4 303	(945)	8 898
Reclassement de l'écart de conversion cumulé suite à la vente de la division Dorel Sports [note 4 a)]	—	—	—	51 657
	(2 975)	(303)	1 131	61 499
<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	1 685	825	1 477	5 192
Reclassement en résultat net	(370)	68	(959)	554
Reclassement dans l'actif non financier correspondant	(379)	(1 115)	92	(1 535)
Impôts différés	(185)	104	(115)	(1 114)
	751	(118)	495	3 097
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</b>				
<u>Régimes à prestations définies :</u>				
Réévaluations des passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	380	1 329	1 406	9 124
Impôts différés	78	(250)	30	(2 271)
	458	1 079	1 436	6 853
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(1 766)	658	3 062	71 449
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	(12 126) \$	(36 089) \$	(55 531) \$	248 366 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.



# ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société								
	Cumul des autres éléments du résultat global						Autres capitaux propres	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	Écart de conversion cumulé	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes à prestations définies				
<b>Solde au 30 décembre 2021</b>	204 737 \$	32 287 \$	(103 166) \$	(1 131) \$	(10 800) \$	27 759 \$	319 314 \$	469 000 \$	
<i>Total du résultat global :</i>									
Bénéfice net	–	–	–	–	–	–	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 9 et 10)	1 375	(2 339)	–	–	–	–	–	(964)	
Paiements fondés sur des actions (note 10)	–	378	–	–	–	–	–	378	
Rachat et annulation d'actions (note 9)	(499)	–	–	–	–	–	–	(499)	
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	–	–	–	–	–	–	(390 642)	(390 642)	
Dividendes sur unités d'actions différées (note 9)	–	6 001	–	–	–	–	(6 001)	–	
<b>Solde au 30 septembre 2022</b>	205 613 \$	36 327 \$	(41 667) \$	1 966 \$	(3 947) \$	27 759 \$	99 588 \$	325 639 \$	
<b>Solde au 30 décembre 2022</b>	205 613 \$	36 395 \$	(43 882) \$	665 \$	(4 040) \$	27 759 \$	58 634 \$	281 144 \$	
<i>Total du résultat global :</i>									
Perte nette	–	–	–	–	–	–	(58 593)	(58 593)	
Autres éléments du résultat global	–	–	1 131	495	1 436	–	–	3 062	
	–	–	1 131	495	1 436	–	(58 593)	(55 531)	
Reclassement depuis le surplus d'apport par suite du règlement d'unités d'actions différées (notes 9 et 10)	153	(153)	–	–	–	–	–	–	
<b>Solde au 30 septembre 2023</b>	205 766 \$	36 242 \$	(42 751) \$	1 160 \$	(2 604) \$	27 759 \$	41 \$	225 613 \$	

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		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :</b>				
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				
(Perte nette) bénéfice net	(10 360) \$	(36 747) \$	(58 593) \$	176 917 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements [note 12 b)]	17 445	16 996	52 760	49 943
(Profits latents) pertes latentes sur actifs financiers et passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	(31)	(5)	11	512
Paielements fondés sur des actions (note 10)	–	69	–	378
Coûts des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(2 380)	736	(1 206)	3 014
(Profit net) perte nette sur cession d'immobilisations corporelles et sur modifications des contrats de location	(652)	55	(1 161)	116
Profit sur la vente de la division Dorel Sports [note 4 a)]	–	–	–	(260 334)
Frais de restructuration (note 5)	–	29	–	(133)
Frais financiers [note 12 a)]	6 464	5 079	18 763	22 505
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	185	(2 048)	(4 953)	775
Variations nettes des soldes liés aux activités opérationnelles (note 13)	10 143	3 058	77 398	(100 036)
Impôts sur le résultat payés	(896)	(946)	(2 462)	(47 560)
Impôts sur le résultat recouvrés	229	13	1 771	352
Intérêts payés	(7 866)	(4 696)	(21 097)	(13 221)
Intérêts reçus	309	42	879	174
<b>ENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>12 590</b>	<b>(18 365)</b>	<b>62 110</b>	<b>(166 598)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
(Diminution) augmentation nette de la dette bancaire	(1 137)	2 124	(3 825)	7 964
Augmentation de (versements sur) la dette à long terme (note 7)	1 312	18 548	(26 053)	(184 329)
Coûts de financement	–	(84)	(391)	(978)
Frais de remboursement anticipé [note 12 a)]	–	–	–	(6 375)
Produit (remboursement) net au titre du règlement des swaps de taux d'intérêt	390	(59)	1 000	(560)
Paielements des obligations locatives	(9 468)	(7 284)	(28 928)	(23 611)
Actions rachetées (note 9)	–	–	–	(499)
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	–	–	–	(390 642)
<b>(SORTIES) ENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(8 903)</b>	<b>13 245</b>	<b>(58 197)</b>	<b>(599 030)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Entrées d'immobilisations corporelles	(2 201)	(5 631)	(9 787)	(14 356)
Cessions d'immobilisations corporelles	6	44	31	84
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 161)	(2 153)	(4 440)	(5 517)
Produit net de la cession d'actifs détenus en vue de la vente	–	–	2 962	–
Produit net de la vente de la division Dorel Sports [notes 4 a) et c)]	–	–	–	788 182
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés à la division Dorel Sports [notes 4 a) et c)]	–	–	–	(26 145)
<b>(SORTIES) ENTRÉES NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(3 356)</b>	<b>(7 740)</b>	<b>(11 234)</b>	<b>742 248</b>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	124	3 211	(532)	(5 829)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>455</b>	<b>(9 649)</b>	<b>(7 853)</b>	<b>(29 209)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	24 101	32 606	32 409	52 166
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE (note 13)</b>	<b>24 556 \$</b>	<b>22 957 \$</b>	<b>24 556 \$</b>	<b>22 957 \$</b>

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 2023 et 2022

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

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 2 novembre 2023.

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

## 3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications relatives aux normes actuelles qui sont obligatoires, mais dont l'application n'est pas encore en vigueur pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. Les nouvelles normes et modifications de normes n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

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

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

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

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

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

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

### 3. CHANGEMENTS COMPTABLES FUTURS (suite)

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

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

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

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

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

La transaction a permis de dégager un profit de 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.

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

	<b>4 janvier 2022</b>
Produit	810 000 \$
Ajustements après la clôture	(21 818)
Produit net <sup>1)</sup>	<u>788 182 \$</u>
Décomptabilisation des actifs, des passifs et de l'écart de conversion cumulé	
Déconsolidation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la division Dorel Sports	<u>(26 145) \$</u>
Créances clients	(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 actifs détenus en vue de la vente	<u>(824 313)</u>
Fournisseurs et autres dettes	236 406
Obligations locatives	71 544
Dérenture non convertible	19 307
Autre	47 010
Total des passifs classés précédemment comme passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	<u>374 267</u>
Reclassement de l'écart de conversion cumulé suite à la vente de la division Dorel Sports	<u>(51 657)</u>
Profit sur la vente de la division Dorel Sports <sup>2)</sup>	<u>260 334 \$</u>

1) La totalité du produit avait été reçue avant le 30 septembre 2022.

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

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

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

La division Dorel Sports a été 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 le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se présentait comme suit :

	Troisième trimestre clos le	Période de neuf mois close le
	30 septembre 2022	30 septembre 2022
Produits	– \$	602 \$
Coût des produits vendus	–	(648)
Bénéfice brut	–	(46)
Frais de vente	–	369
Frais généraux et administratifs	–	1 472
Frais de recherche et de développement	–	10
Reprise de perte de valeur sur les créances clients	–	(8)
Perte opérationnelle liée aux activités opérationnelles	–	(1 889)
Frais financiers	–	277
Perte liée aux activités opérationnelles avant impôts sur le résultat	–	(2 166)
Charge d'impôts sur le résultat	–	3 690
Perte liée aux activités opérationnelles, déduction faite de l'impôt	–	(5 856)
Profit sur la vente de la division Dorel Sports	–	260 334
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	– \$	254 478 \$
Bénéfice par action (note 11)		
De base	– \$	7,82 \$
Dilué(e)	– \$	7,63 \$

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

Les entrées nettes liées à l'activité abandonnée présentées dans les tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se présentaient comme suit :

	Troisième trimestre clos le	Période de neuf mois close le
	30 septembre 2022	30 septembre 2022
Entrées nettes liées aux activités opérationnelles	– \$	7 404 \$
Entrées nettes liées aux activités d'investissement <sup>1)</sup>	–	761 966
Flux de trésorerie des périodes, montant net	– \$	769 370 \$

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

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

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

<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 30 décembre 2022</b>	2 676 \$
Réaffectation aux immobilisations corporelles	(667)
Effet des variations des taux de change	58
Cession	(2 067)
<b>Solde au 30 septembre 2023</b>	<b>– \$</b>

#### 5. FRAIS DE RESTRUCTURATION

Pour le trimestre et la période de 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 \$, respectivement, qui ont été comptabilisés à titre de frais de restructuration à un poste distinct dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat et découlent tous de la division Dorel Produits de puériculture. Les frais de restructuration des activités poursuivies comptabilisés dans les états intermédiaires consolidés résumés du résultat comprenaient ce qui suit :

	<b>Troisième trimestre clos le</b>	<b>Période de neuf mois close le</b>
	<b>30 septembre 2022</b>	<b>30 septembre 2022</b>
Indemnités de cessation d'emploi et de licenciement	1 361 \$	4 142 \$
Profit sur les compressions des passifs nets au titre des prestations définies de retraite <sup>1)</sup>	(42)	(204)
Dépréciation d'actifs à long terme <sup>1)</sup>	71	71
Autres coûts connexes	861	2 800
Total des frais de restructuration – comptabilisés dans un poste distinct des états intermédiaires consolidés résumés du résultat	<u>2 251 \$</u>	<u>6 809 \$</u>

1) Charges sans effet sur la trésorerie d'un montant total de 29 \$ et de (133) \$ respectivement pour le troisième trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

#### Division Dorel Produits de puériculture

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

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

## 6. STOCKS

	30 septembre 2023	30 décembre 2022
Matières premières	61 211 \$	79 383 \$
Travaux en cours	3 072	3 167
Produits finis	291 145	338 928
	<u>355 428 \$</u>	<u>421 478 \$</u>

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

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Dépréciation des stocks attribuable à l'excédent du coût sur la valeur nette de réalisation	1 674 \$	3 430 \$	5 555 \$	8 857 \$
Reprise de la dépréciation des stocks comptabilisée dans les périodes précédentes	(1 033) \$	(1 713) \$	(3 948) \$	(5 151) \$

## 7. DETTE À LONG TERME

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

	Monnaie	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	30 septembre 2023		30 décembre 2022	
				Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Facilité de crédit renouvelable de premier rang garantie par des actifs portant intérêt à des taux divers, pour une moyenne de 6,99 % (4,16 % en 2022), total disponible de 300 000 \$ (325 909 \$ du 11 octobre 2022 au 11 avril 2024)	USD/ EUR/ CAD	Taux variables, plus une marge variable	11 juin 2026	185 002 \$	183 003 \$	210 542 \$	208 420 \$
Financement par emprunt remboursable sur une base mensuelle	CAD	2,75 %	31 octobre 2037	32 456	32 456	33 703	33 703
Solde de prix de vente de l'acquisition de Notio Living, ne portant pas intérêt	USD	s. o.	Février 2024	2 798	2 798	5 666	5 666
Autre				11 501	11 501	8 941	8 941
Total de l'encours des emprunts				<u>231 757 \$</u>	<u>229 758 \$</u>	<u>258 852 \$</u>	<u>256 730 \$</u>
Tranche courante					<u>(12 290)</u>		<u>(6 591)</u>
					<u>217 468 \$</u>		<u>250 139 \$</u>



## 7. DETTE À LONG TERME (suite)

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

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

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

Au 30 septembre 2023, la Société respectait toutes les modalités et les conditions de la facilité de crédit garantie par des actifs.

### **Financement par emprunt**

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

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

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

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS

### Présentation de la juste valeur

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

### Évaluation de la juste valeur

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

### Concentration du risque de crédit

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2023, deux clients représentaient respectivement 27,0 % et 17,7 %, soit 44,7 % collectivement, du total des produits de la Société tirés des activités poursuivies (en 2022, deux clients représentaient respectivement 30,6 % et 15,9 % pour un total de 46,5 %). Au 30 septembre 2023, deux clients représentaient respectivement 26,8 % et 18,2 %, soit 45,0 % collectivement, du solde total des créances clients de la Société (deux clients représentaient respectivement 24,0 % et 28,4 % pour un total de 52,4 % du solde total des créances clients de la Société au 30 décembre 2022).

## 9. CAPITAL SOCIAL

Détail des actions émises et en circulation :

	30 septembre 2023		30 décembre 2022	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Actions à droit de vote multiple de catégorie « A »</b>				
Solde au début de la période	4 149 085	1 748 \$	4 149 440	1 748 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	(12 332)	(6)	(355)	–
Solde à la fin de la période	4 136 753	1 742 \$	4 149 085	1 748 \$
<b>Actions à droit de vote subalterne de catégorie « B »</b>				
Solde au début de la période	28 388 532	203 865 \$	28 359 191	202 989 \$
Converties de la catégorie « A » à la catégorie « B »	12 332	6	355	–
Reclassement depuis le surplus d'apport suite au règlement d'unités d'actions différées (note 10)	7 543	153	98 586	1 375
Rachat et annulation d'actions	–	–	(69 600)	(499)
Solde à la fin de la période	28 408 407	204 024 \$	28 388 532	203 865 \$
<b>TOTAL DU CAPITAL SOCIAL</b>		<b>205 766 \$</b>		<b>205 613 \$</b>

## 9. CAPITAL SOCIAL (suite)

### Dividende spécial

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

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

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

Aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a racheté 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 ont été 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 ont été effectués conformément aux règles et politiques de la TSX. Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, la Société a racheté un total de 69 600 actions à droit de vote subalterne de catégorie « B » pour une contrepartie en espèces de 499 \$.

## 10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		Exercice clos le 30 décembre 2022	
	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs	Unités d'actions différées – administrateurs	Unités d'actions différées – cadres supérieurs
Unités d'actions différées en cours au début de la période	340 235	773 840	161 304	430 164
Émises en guise de paiement des jetons de présence	–	–	55 905	–
Émises au titre de salaires versés et de primes payées	–	–	–	29 118
Émises à titre d'équivalents de dividende (note 9)	–	–	193 259	405 920
Règlement d'unités d'actions différées <sup>1)</sup>	–	(10 747)	(70 233)	(91 362)
Unités d'actions différées en cours à la fin de la période	340 235	763 093	340 235	773 840
Total des droits acquis à la fin de la période	340 235	763 093	340 235	773 840

1) Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2023, 10 747 unités d'actions différées ont été réglées à l'égard du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs; 153 \$ ont été portés au débit du surplus d'apport et 153 \$, au crédit du capital social. Au cours de l'exercice clos le 30 décembre 2022, 70 233 et 91 362 unités d'actions différées ont été réglées respectivement à l'égard du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs et du Régime d'unités d'actions différées à l'intention des cadres supérieurs; 1 163 \$ et 1 176 \$ ont été portés respectivement au débit du surplus d'apport et 777 \$ et 598 \$, au crédit du capital social; la différence représentant les impôts que la Société était tenue de retenir en vertu de la loi lors du règlement.

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

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		Exercice clos le 30 décembre 2022	
	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions	Droits à la valeur d'actions incessibles	Droits différés à la valeur des actions
En cours au début de la période	96 605	–	79 440	147 547
Attribués au titre de dividendes équivalents	–	–	51 182	112 161
Ajustement selon la performance	–	–	–	(33 379)
Réglés	(58 455)	–	(33 126)	(226 258)
Annulés	(1 082)	–	(891)	(71)
En cours à la fin de la période	37 068	–	96 605	–

## 11. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

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

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Perte nette liée aux activités poursuivies	(10 360) \$	(36 747) \$	(58 593) \$	(77 561) \$
Bénéfice lié à l'activité abandonnée, déduction faite de l'impôt	–	–	–	254 478
(Perte) bénéfice net(te)	<u>(10 360) \$</u>	<u>(36 747) \$</u>	<u>(58 593) \$</u>	<u>176 917 \$</u>
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 »	32 540 167	32 536 472	32 538 473	32 536 782
Effet dilutif des unités d'actions différées	–	–	–	837 091
Moyenne pondérée du nombre dilué d'actions	<u>32 540 167</u>	<u>32 536 472</u>	<u>32 538 473</u>	<u>33 373 873</u>
<b>Bénéfice (perte) par action (en dollars)</b>				
Activités poursuivies, de base et après dilution	(0,32) \$	(1,13) \$	(1,80) \$	(2,38) \$
Activité abandonnée, de base	– \$	– \$	– \$	7,82 \$
Activité abandonnée, après dilution	– \$	– \$	– \$	7,63 \$
<b>Total, de base</b>	<u>(0,32) \$</u>	<u>(1,13) \$</u>	<u>(1,80) \$</u>	<u>5,44 \$</u>
<b>Total, après dilution</b>	<u>(0,32) \$</u>	<u>(1,13) \$</u>	<u>(1,80) \$</u>	<u>5,30 \$</u>

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, 1 108 702 unités d'actions différées ont été exclues du calcul de la perte par action liée aux activités poursuivies présentée ci-dessus (1 092 498 unités d'actions différées ont été exclues du calcul de la perte par action liée aux activités poursuivies présentée ci-dessus pour le trimestre clos le 30 septembre 2022), car elles étaient considérées comme ayant un effet antidilutif.

## 12. FRAIS FINANCIERS, AMORTISSEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

### a) Frais financiers

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Intérêts sur la dette à long terme – y compris l'incidence de la couverture de flux de trésorerie relative aux swaps de taux d'intérêt et l'intérêt au titre de la désactualisation relatif à la dette à long terme portant intérêt à taux fixes	4 272 \$	2 927 \$	11 203 \$	9 882 \$
Intérêts sur les obligations locatives	1 856	1 717	5 041	4 249
Frais de remboursement anticipé sur le remboursement des effets non garantis de premier rang <sup>1)</sup>	–	–	–	6 375
Autres intérêts	336	435	2 519	1 722
	<u>6 464 \$</u>	<u>5 079 \$</u>	<u>18 763 \$</u>	<u>22 228 \$</u>

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

### 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 2023				30 septembre 2022			
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	3 602 \$	7 404 \$	– \$	11 006 \$	3 220 \$	7 257 \$	– \$	10 477 \$
Compris dans les frais de vente	27	1 861	876	2 764	21	1 659	827	2 507
Compris dans les frais généraux et administratifs	812	625	567	2 004	812	646	464	1 922
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	4	1 667	1 671	–	4	2 086	2 090
	<u>4 441 \$</u>	<u>9 894 \$</u>	<u>3 110 \$</u>	<u>17 445 \$</u>	<u>4 053 \$</u>	<u>9 566 \$</u>	<u>3 377 \$</u>	<u>16 996 \$</u>

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

	Périodes de neuf mois closes les							
	30 septembre 2023				30 septembre 2022			
	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total	Immobi- lisations corpo- relles	Actifs au titre de droits d'utilisa- tion	Immobi- lisations incorpo- relles	Total
Compris dans le coût des produits vendus	10 684 \$	22 249 \$	– \$	32 933 \$	10 010 \$	19 606 \$	– \$	29 616 \$
Compris dans les frais de vente	98	5 581	2 691	8 370	85	4 921	2 499	7 505
Compris dans les frais généraux et administratifs	2 514	1 784	1 604	5 902	2 424	2 204	1 518	6 146
Compris dans les frais de recherche et de développement	–	15	5 540	5 555	–	16	6 660	6 676
	<u>13 296 \$</u>	<u>29 629 \$</u>	<u>9 835 \$</u>	<u>52 760 \$</u>	<u>12 519 \$</u>	<u>26 747 \$</u>	<u>10 677 \$</u>	<u>49 943 \$</u>

### c) Impôts sur le résultat

Au cours du troisième trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les taux d'imposition effectifs des activités poursuivies étaient de (1,8) % et 7,8 %, respectivement (5,3 % et 3,6 %, respectivement en 2022).

Les taux d'imposition effectifs pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 ont principalement subi l'incidence de la non-comptabilisation des avantages fiscaux liés aux pertes fiscales et aux différences temporaires.

La variation d'un exercice sur l'autre pour les neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 a résulté également de l'évolution de la provenance géographique des bénéfices de la Société.

## 13. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Troisièmes trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Créances clients	(4 174) \$	57 264 \$	(7 788) \$	42 262 \$
Stocks	10 635	10 746	65 431	(115 472)
Autres actifs	(1 634)	1 155	(8 374)	1 845
Fournisseurs et autres dettes	9 605	(63 114)	33 539	(23 667)
Passifs nets au titre des prestations définies de retraite et des avantages complémentaires de retraite	(495)	(114)	(1 363)	(1 766)
Provisions	(3 649)	(2 720)	(5 367)	2 058
Autres passifs	(145)	(159)	1 320	(5 296)
	<u>10 143 \$</u>	<u>3 058 \$</u>	<u>77 398 \$</u>	<u>(100 036) \$</u>

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

#### b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 septembre 2023	30 décembre 2022
Trésorerie	24 402 \$	32 051 \$
Placements à court terme	154	358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>24 556 \$</u>	<u>32 409 \$</u>

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

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

	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Acquisition d'immobilisations corporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>1 086 \$</u>	<u>2 850 \$</u>
Entrées, réévaluations et modifications des contrats de location liés aux actifs au titre de droits d'utilisation financés par des obligations locatives	<u>20 148 \$</u>	<u>95 859 \$</u>
Acquisition d'immobilisations incorporelles financée par des fournisseurs et autres dettes	<u>339 \$</u>	<u>663 \$</u>

### 14. INFORMATION SECTORIELLE

#### Secteurs à présenter

	Troisièmes trimestres clos les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits	359 661 \$	374 143 \$	153 704 \$	187 448 \$	205 957 \$	186 695 \$
Coût des produits vendus	293 666	335 247	142 733	178 530	150 933	156 717
Bénéfice brut	65 995	38 896	10 971	8 918	55 024	29 978
Frais de vente	32 222	30 247	6 214	6 706	26 008	23 541
Frais généraux et administratifs	28 089	26 496	6 994	8 922	21 095	17 574
Frais de recherche et de développement	6 113	6 041	1 278	1 297	4 835	4 744
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur sur les créances clients	(53)	303	47	(11)	(100)	314
Frais de restructuration (note 5)	–	2 251	–	–	–	2 251
(Perte opérationnelle) profit opérationnel	<u>(376) \$</u>	<u>(26 442) \$</u>	<u>(3 562) \$</u>	<u>(7 996) \$</u>	<u>3 186 \$</u>	<u>(18 446) \$</u>
Frais financiers	6 464	5 079				
Charges du siège social	3 335	7 274				
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	185	(2 048)				
Perte nette liée aux activités poursuivies	<u>(10 360) \$</u>	<u>(36 747) \$</u>				
Amortissements compris dans (la perte opérationnelle) le profit opérationnel	<u>17 296 \$</u>	<u>16 817 \$</u>	<u>5 102 \$</u>	<u>4 901 \$</u>	<u>12 194 \$</u>	<u>11 916 \$</u>



## 14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits	1 038 069 \$	1 230 013 \$	420 326 \$	608 745 \$	617 743 \$	621 268 \$
Coût des produits vendus	865 126	1 053 601	402 136	557 714	462 990	495 887
Bénéfice brut	172 943	176 412	18 190	51 031	154 753	125 381
Frais de vente	95 838	94 479	18 941	20 684	76 897	73 795
Frais généraux et administratifs	90 587	91 034	22 757	26 686	67 830	64 348
Frais de recherche et de développement	18 557	18 901	3 901	3 899	14 656	15 002
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) sur les créances clients	280	1 034	22	(2)	258	1 036
Frais de restructuration (note 5)	–	6 809	–	–	–	6 809
Perte opérationnelle	(32 319) \$	(35 845) \$	(27 431) \$	(236) \$	(4 888) \$	(35 609) \$
Frais financiers	18 763	22 228				
Charges du siège social	12 464	22 403				
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(4 953)	(2 915)				
Perte nette liée aux activités poursuivies	(58 593) \$	(77 561) \$				
Amortissements compris dans la perte opérationnelle	52 281 \$	49 369 \$	15 199 \$	13 855 \$	37 082 \$	35 514 \$

### 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Secteur géographique</b>						
Canada	22 557 \$	25 767 \$	16 709 \$	19 688 \$	5 848 \$	6 079 \$
États-Unis	219 096	237 167	130 129	159 678	88 967	77 489
Europe	75 272	63 907	6 866	8 082	68 406	55 825
Amérique latine	32 223	35 076	–	–	32 223	35 076
Asie	873	3 818	–	–	873	3 818
Autres pays	9 640	8 408	–	–	9 640	8 408
Total	359 661 \$	374 143 \$	153 704 \$	187 448 \$	205 957 \$	186 695 \$
<b>Canaux de distribution</b>						
Détaillants traditionnels	204 788 \$	181 959 \$	73 143 \$	60 447 \$	131 645 \$	121 512 \$
Détaillants Internet	152 746	190 761	80 561	127 001	72 185	63 760
Autres	2 127	1 423	–	–	2 127	1 423
Total	359 661 \$	374 143 \$	153 704 \$	187 448 \$	205 957 \$	186 695 \$

## 14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre					
	Total		Dorel Maison		Dorel Produits de puériculture	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Secteur géographique</b>						
Canada	67 039 \$	91 905 \$	49 602 \$	77 627 \$	17 437 \$	14 278 \$
États-Unis	617 575	792 863	348 869	503 514	268 706	289 349
Europe	226 389	206 239	21 855	27 604	204 534	178 635
Amérique latine	95 793	101 552	–	–	95 793	101 552
Asie	4 496	11 106	–	–	4 496	11 106
Autres pays	26 777	26 348	–	–	26 777	26 348
<b>Total</b>	<b>1 038 069 \$</b>	<b>1 230 013 \$</b>	<b>420 326 \$</b>	<b>608 745 \$</b>	<b>617 743 \$</b>	<b>621 268 \$</b>
<b>Canaux de distribution</b>						
Détaillants traditionnels	586 435 \$	657 576 \$	182 630 \$	238 427 \$	403 805 \$	419 149 \$
Détaillants Internet	446 147	567 289	237 696	370 318	208 451	196 971
Autres	5 487	5 148	–	–	5 487	5 148
<b>Total</b>	<b>1 038 069 \$</b>	<b>1 230 013 \$</b>	<b>420 326 \$</b>	<b>608 745 \$</b>	<b>617 743 \$</b>	<b>621 268 \$</b>