



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

[non audité]
[en millions de dollars canadiens, sauf les données par action]

	Notes	Trimestres terminés les	
		30 avril 2021	30 avril 2020
Revenus	13	1 808,6 \$	1 229,8 \$
Coût des ventes		1 266,6	994,7
Marge brute		542,0	235,1
Charges d'exploitation			
Vente et marketing		100,2	81,7
Recherche et développement		65,8	50,5
Frais généraux et administratifs		64,8	45,0
Autres charges (revenus) d'exploitation	14	(5,3)	13,8
Charge de perte de valeur	15	—	171,4
Total des charges d'exploitation		225,5	362,4
Bénéfice (perte) d'exploitation		316,5	(127,3)
Frais financiers	16	82,7	37,0
Produits financiers	16	(1,2)	(14,0)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(75,1)	84,2
Bénéfice (perte) avant impôt		310,1	(234,5)
Charge (économie) d'impôt	17	65,7	(8,4)
Bénéfice net (perte nette)		244,4 \$	(226,1) \$
Montant attribuable aux actionnaires		244,2 \$	(226,0) \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0,2 \$	(0,1) \$
Bénéfice (perte) de base par action	12	2,87 \$	(2,58) \$
Bénéfice (perte) dilué par action	12	2,79 \$	(2,58) \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Bénéfice net (perte nette)	244,4 \$	(226,1) \$
Autres éléments de bénéfice global		
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat		
Variations nettes de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	22,6	1,7
Variation nette du gain (de la perte) latent à la conversion des établissements à l'étranger	(16,7)	3,6
Charge d'impôt	(6,2)	(0,2)
	(0,3)	5,1
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat		
Gains actuariels sur les régimes de retraite à prestations définies	46,4	17,6
Perte sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	(0,1)	(0,7)
Charge d'impôt	(12,2)	(4,4)
	34,1	12,5
Total des autres éléments de bénéfice global	33,8	17,6
Total du bénéfice global (de la perte globale)	278,2 \$	(208,5) \$
Montant attribuable aux actionnaires	278,2 \$	(208,5) \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	— \$	— \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Notes	Au 30 avril 2021	Au 31 janvier 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie		690,9 \$	1 325,7 \$
Créances clients et autres débiteurs		274,2	311,5
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		21,5	28,4
Autres actifs financiers	3	93,3	76,5
Stocks	4	1 276,9	1 087,3
Autres actifs courants		38,4	32,9
Total des actifs courants		2 395,2	2 862,3
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		17,5	18,8
Autres actifs financiers	3	43,9	31,6
Immobilisations corporelles		1 079,4	1 064,3
Immobilisations incorporelles		464,2	465,1
Actifs au titre de droits d'utilisation		216,8	214,2
Impôt différé		210,6	227,1
Autres actifs non courants		2,0	2,5
Total des actifs non courants		2 034,4	2 023,6
Total de l'actif		4 429,6 \$	4 885,9 \$
Fournisseurs et charges à payer		1 273,2 \$	1 296,5 \$
Provisions	6	345,1	353,2
Autres passifs financiers	7	204,4	348,6
Impôt à payer		63,2	63,0
Revenus différés		75,2	72,4
Tranche courante de la dette à long terme	8	21,4	25,3
Tranche courante des obligations locatives		33,2	33,5
Total des passifs courants		2 015,7	2 192,5
Dette à long terme	8	1 957,5	2 384,4
Obligations locatives		205,4	206,3
Provisions	6	73,7	75,2
Autres passifs financiers	7	33,2	34,4
Revenus différés		111,8	132,7
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		244,0	297,8
Impôt différé		19,1	16,4
Autres passifs non courants		19,7	21,1
Total des passifs non courants		2 664,4	3 168,3
Total du passif		4 680,1	5 360,8
Déficit		(250,5)	(474,9)
Total du passif et du déficit		4 429,6 \$	4 885,9 \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2021

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total du déficit
	Capital social (note 9)	Surplus d'apport	Pertes accumulées	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2021	210,4 \$	(154,0) \$	(575,9) \$	35,5 \$	5,3 \$	(478,7) \$	3,8 \$	(474,9) \$
Bénéfice net	—	—	244,2	—	—	244,2	0,2	244,4
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	34,1	(16,5)	16,4	34,0	(0,2)	33,8
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	278,3	(16,5)	16,4	278,2	—	278,2
Dividendes	—	—	(11,0)	—	—	(11,0)	—	(11,0)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	12,0	(3,1)	—	—	—	8,9	—	8,9
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 9)	(13,6)	200,0	(243,3)	—	—	(56,9)	—	(56,9)
Rémunération fondée sur des actions	—	5,2 ^[a]	—	—	—	5,2	—	5,2
Solde au 30 avril 2021	208,8 \$	48,1 \$	(551,9) \$	19,0 \$	21,7 \$	(254,3) \$	3,8 \$	(250,5) \$

^[a] Inclut une économie d'impôt de 1,1 million de dollars.

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2020

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total du déficit
	Capital social	Surplus d'apport	Pertes accumulées	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2020	190,6 \$	(32,6) \$	(757,0) \$	4,9 \$	0,3 \$	(593,8) \$	4,1 \$	(589,7) \$
Perte nette	—	—	(226,0)	—	—	(226,0)	(0,1)	(226,1)
Autres éléments de bénéfice global	—	—	12,5	3,5	1,5	17,5	0,1	17,6
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	(213,5)	3,5	1,5	(208,5)	—	(208,5)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	0,1	—	—	—	—	0,1	—	0,1
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	(4,4)	70,3	(63,4)	—	—	2,5	—	2,5
Rémunération fondée sur des actions	—	2,0 ^[a]	—	—	—	2,0	—	2,0
Solde au 30 avril 2020	186,3 \$	39,7 \$	(1 033,9) \$	8,4 \$	1,8 \$	(797,7) \$	4,1 \$	(793,6) \$

^[a] Inclut une charge d'impôt de 0,9 million de dollars.

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



BRP inc.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

	Notes	Trimestres terminés les	
		30 avril 2021	30 avril 2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net (perte nette)		244,4 \$	(226,1) \$
Éléments hors exploitation et sans effet sur la trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		65,8	63,9
Charge (économie) d'impôt	17	65,7	(8,4)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(75,1)	84,2
Charges d'intérêts et coûts de transaction	16	59,6	33,1
Charge de perte de valeur	15	—	171,4
Autres		18,8	3,1
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement		379,2	121,2
Variation du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		26,0	111,7
(Augmentation) diminution des stocks		(220,3)	79,3
(Augmentation) diminution des autres actifs		(16,3)	0,1
Diminution des fournisseurs et charges à payer		(2,7)	(142,8)
Augmentation des autres passifs financiers		72,2	14,5
Augmentation des provisions		1,9	42,8
Diminution des autres passifs		(13,8)	(5,7)
Flux de trésorerie provenant des opérations		226,2	221,1
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(61,3)	(8,4)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		164,9	212,7
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(85,5)	(34,9)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(11,7)	(8,4)
Autres		0,2	(0,3)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(97,0)	(43,6)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Émission de la dette à long terme	8	388,6	10,0
Frais de renégociation de la dette à long terme	8	(19,5)	(6,7)
Remboursement de la dette à long terme	8	(762,9)	(4,8)
Augmentation des facilités de crédit renouvelables		—	686,6
Remboursement d'obligations locatives		(8,7)	(8,4)
Intérêts payés		(14,9)	(19,7)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		8,9	0,1
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	9	(288,2)	(59,6)
Dividendes versés		(11,0)	—
Autres		(0,2)	(0,6)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement		(707,9)	596,9
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		5,2	(7,8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(634,8)	758,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		1 325,7	42,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		690,9 \$	800,7 \$

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



BRP inc.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

1. NATURE DES ACTIVITÉS

BRP inc. (« BRP ») a été constituée en société par actions en vertu des lois du Canada. Les actions à droit de vote multiple de BRP sont détenues par Beaudier Inc. et 4338618 Canada Inc. (collectivement, le « groupe Beaudier »), par Bain Capital Luxembourg Investments S.à r.l. (« Bain Capital ») et par la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « CDPQ ») (collectivement, les « actionnaires principaux »), tandis que les actions à droit de vote subalterne de BRP sont inscrites au Canada à la Bourse de Toronto sous le symbole « DOO » et aux États-Unis à la Bourse Nasdaq Global Select Market sous le symbole « DOOO ».

BRP et ses filiales (la « Société ») conçoivent, développent, fabriquent et vendent des véhicules récréatifs motorisés et des produits marins. Le secteur Groupe sports motorisés de la Société comprend la catégorie des produits toutes saisons, qui se compose des véhicules tout-terrain, des véhicules côte à côte et des véhicules à trois roues; la catégorie des produits saisonniers, qui comprend des motoneiges et des motomarines; et la catégorie des PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour fabricants d'équipement d'origine (« OEM »), qui comprend les pièces, accessoires et vêtements (les « PAV »), les moteurs pour les karts, les motocyclettes et les avions récréatifs ainsi que les autres services. En outre, le secteur Groupe marin de la Société comprend des bateaux, des moteurs à jet à injection directe et des moteurs hors-bord pour bateaux, ainsi que des PAV et autres services connexes.

Les produits de la Société sont vendus principalement par l'intermédiaire d'un réseau de concessionnaires et de distributeurs indépendants et sont aussi vendus à des fabricants d'équipement (les « Clients »). La Société distribue ses produits mondialement et les fabrique au Mexique, au Canada, en Autriche, aux États-Unis, en Finlande et en Australie.

Le siège social de la Société est situé au 726, rue Saint-Joseph, Valcourt (Québec) J0E 2L0.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020 ont été préparés selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS ») et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020 ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour préparer les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 janvier 2021 et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement à ces derniers.

La préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux méthodes comptables de la Société exige de la direction qu'elle formule des jugements et des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés, ainsi que sur les montants connexes relatifs aux revenus et aux charges, aux autres éléments du résultat global et aux informations fournies. Les meilleures estimations de la Société sont fondées sur les renseignements, les données et les faits connus à la date à laquelle elles sont formulées. La direction s'appuie sur son expérience et sur certains renseignements, sur la conjoncture économique et les tendances en général ainsi que sur des hypothèses concernant les résultats futurs probables pour formuler les estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, et ces différences pourraient être importantes.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

2. MODE DE PRÉSENTATION [SUITE]

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les états financiers de BRP et de ses filiales. BRP exerce le contrôle sur toutes ses filiales entièrement détenues au moyen de blocs de droits de vote, à l'exception de Regionales Innovations Centrum GmbH, située en Autriche, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 25 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, de BRP Commerce & Trade Co. Ltd, située en Chine, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et de Telwater Pty Ltd, située en Australie, pour laquelle la participation ne donnant pas le contrôle est de 20 %. BRP fait aussi partie d'une coentreprise située en Autriche. Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation.

Les revenus et le bénéfice d'exploitation de la Société subissent d'importantes fluctuations d'un trimestre à l'autre. En général, les ventes en gros de produits de la Société sont plus élevées au cours de la période précédant immédiatement leur saison d'utilisation et au cours de cette saison. Toutefois, la composition des produits vendus peut parfois varier grandement lorsque la demande, le lancement de nouveaux produits et modèles et le calendrier de production pour certains types de produits évoluent au cours d'une saison donnée ou dans une région donnée.

Le 2 juin 2021, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020.

3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers de la Société s'établissent comme suit :

	Au 30 avril 2021	Au 31 janvier 2021
Placements à utilisation restreinte ^[a]	14,9 \$	15,7 \$
Instruments financiers dérivés	46,8	25,9
Avances consenties aux fournisseurs relativement aux immobilisations corporelles	52,1	47,8
Autres	23,4	18,7
Total des autres actifs financiers	137,2 \$	108,1 \$
Tranche courante	93,3	76,5
Tranche non courante	43,9	31,6
Total des autres actifs financiers	137,2 \$	108,1 \$

^[a] Les placements à utilisation restreinte sont des obligations négociées en bourse qui ne peuvent servir qu'à payer les indemnités de départ et les charges de retraite relatives aux régimes de retraite en Autriche, et ne peuvent être utilisés à des fins générales.

La portion non courante est principalement attribuable aux placements à utilisation restreinte et aux instruments financiers dérivés.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

4. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	Au 30 avril 2021	Au 31 janvier 2021
Matériaux et travaux en cours	771,8 \$	540,7 \$
Produits finis	273,5	305,0
Pièces, accessoires et vêtements	231,6	241,6
Total des stocks	1 276,9 \$	1 087,3 \$

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2021, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 0,4 million de dollars (11,6 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 avril 2020).

5. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Au 30 avril 2021, la Société disposait de facilités de crédit renouvelables d'un montant total de 700,0 millions de dollars arrivant à échéance en mai 2024 (les « facilités de crédit renouvelables »), et la Société n'avait prélevé aucun montant sur les facilités de crédit renouvelables. Après le 30 avril 2021, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables (se reporter à la note 19).

Les taux d'intérêt applicables varient en fonction d'un ratio de levier financier défini dans la convention concernant les facilités de crédit renouvelables comme étant le ratio de la dette nette sur les flux de trésorerie consolidés de la Société (le « ratio de levier financier »). Les taux d'intérêt applicables s'établissent comme suit :

- i) le montant en dollars américains
 - a) au taux LIBOR majoré de 1,45 % à 3,00 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 0,45 % à 2,00 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,45 % à 2,00 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,45 % à 3,00 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,45 % à 2,00 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,45 % à 3,00 % par année.

De plus, la Société paie des commissions d'engagement de 0,25 % à 0,40 % par année sur le montant non prélevé des facilités de crédit renouvelables.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

5. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES [SUITE]

Au 30 avril 2021, les coûts d'emprunt en vertu des facilités de crédit renouvelables s'établissent comme suit :

- i) le montant en dollars américains
 - a) au taux LIBOR majoré de 1,45 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 0,45 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,45 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,45 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,45 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,45 % par année.

Au 30 avril 2021, les commissions d'engagement sur le montant non prélevé des facilités de crédit renouvelables s'établissaient à 0,25 % par année.

La Société doit maintenir, dans certaines circonstances, un ratio minimal de couverture des charges fixes. De plus, le total des emprunts disponibles est assujéti, en vertu des facilités de crédit renouvelables, à un calcul de la capacité d'emprunt correspondant à la somme de 75 % de la valeur comptable des créances clients et autres débiteurs et de 50 % de la valeur comptable des stocks.

6. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	Au 30 avril 2021	Au 31 janvier 2021
Provisions relatives aux produits vendus	387,0 \$	390,0 \$
Restructuration	5,1	11,2
Autres	26,7	27,2
Total des provisions	418,8 \$	428,4 \$
Tranche courante	345,1	353,2
Tranche non courante	73,7	75,2
Total des provisions	418,8 \$	428,4 \$

Les provisions relatives aux produits vendus comprennent les provisions au titre des garanties régulières sur les produits vendus, les provisions au titre de la responsabilité de produits et les provisions liées aux programmes de ventes offerts par la Société à ses clients en vue de soutenir les activités de vente au détail.

La tranche non courante des provisions est principalement attribuable aux provisions relatives aux produits vendus.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

6. PROVISIONS [SUITE]

Les variations des provisions s'établissent comme suit :

	Provisions relatives aux produits vendus	Restructuration	Autres	Total
Solde au 31 janvier 2021	390,0 \$	11,2 \$	27,2 \$	428,4 \$
Montant passé en charges au cours de la période	129,8	—	3,7	133,5
Montant versé au cours de la période	(118,2)	(5,5)	(3,6)	(127,3)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(1,4)	(0,1)	(0,1)	(1,6)
Effet des variations des taux de change	(13,1)	(0,5)	(0,5)	(14,1)
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	(0,1)	—	—	(0,1)
Solde au 30 avril 2021	387,0 \$	5,1 \$	26,7 \$	418,8 \$

7. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la Société s'établissent comme suit :

	Au 30 avril 2021	Au 31 janvier 2021
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	172,2 \$	102,4 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,0	22,2
Instruments financiers dérivés	6,5	8,6
Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite	0,5	0,7
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle	20,3	21,0
Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	—	200,0
Autres	16,1	28,1
Total des autres passifs financiers	237,6 \$	383,0 \$
Tranche courante	204,4	348,6
Tranche non courante	33,2	34,4
Total des autres passifs financiers	237,6 \$	383,0 \$

La tranche non courante est principalement constituée du montant à payer à Bombardier Inc. à l'égard de l'indemnisation liée à l'impôt.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

8. DETTE À LONG TERME

Au 30 avril 2021 et au 31 janvier 2021, les dates d'échéance, les taux d'intérêt, les montants nominaux restants dus et les valeurs comptables de la dette à long terme s'établissaient comme suit :

						30 avril 2021
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme						
Emprunt à terme B-1	Mai 2027	2,11 %	2,15 %	1 503,8 \$ US		1 844,6 \$ ^[a]
Emprunts à terme	Déc. 2021 à déc. 2030	0,75 % à 1,60 %	1,00 % à 4,67 %	97,1 €		134,3
Total de la dette à long terme						1 978,9 \$
Tranche courante						21,4
Tranche non courante						1 957,5
Total de la dette à long terme						1 978,9 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 4,0 millions de dollars.

						31 janvier 2021
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme						
Emprunt à terme B-1	Mai 2027	2,12 %	2,12 %	1 207,6 \$ US		1 543,0 \$
Emprunt à terme B-2	Mai 2027	6,00 %	6,77 %	597,0 \$ US		733,3 ^[a]
Emprunts à terme	Déc. 2021 à déc. 2030	0,75 % à 1,60 %	1,00 % à 4,67 %	92,6 €		133,4
Total de la dette à long terme						2 409,7 \$
Tranche courante						25,3
Tranche non courante						2 384,4
Total de la dette à long terme						2 409,7 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 29,5 millions de dollars.

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant le trimestre terminé le 30 avril 2021 :

	Valeur comptable au 31 janvier 2021	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 30 avril 2021
		Émission	Rembour- sement	Effet des variations des taux de change	Autres	
Facilité à terme	2 276,3 \$	380,8 \$	(762,5) \$	(75,1) \$	25,1 \$	1 844,6 \$
Emprunts à terme	133,4	7,8	(0,4)	(6,2)	(0,3)	134,3
Total	2 409,7 \$	388,6 \$	(762,9) \$	(81,3) \$	24,8 \$	1 978,9 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

8. DETTE À LONG TERME [SUITE]

a) Facilité à terme

Le 16 février 2021, la Société a remboursé en totalité l'emprunt à terme B-2 en cours de 597,0 millions de dollars américains. La Société a engagé une prime au titre du remboursement anticipé de 15,1 millions de dollars, qui a été comptabilisée dans les frais financiers. En outre, des coûts de transaction non amortis de 29,2 millions de dollars ont été décomptabilisés et comptabilisés dans les frais financiers. Le même jour, la Société a fait passer le montant restant dû en vertu de son emprunt à terme B-1 à 1 507,6 millions de dollars américains, ce qui représente une hausse de 300,0 millions de dollars américains, laquelle est assortie des mêmes modalités et de la même date d'échéance que celles de l'emprunt à terme B-1 initial. La Société a engagé des coûts de transaction de 4,0 millions de dollars, qui sont compris dans la valeur comptable de l'emprunt à terme B-1 et amortis sur sa durée prévue, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Au 30 avril 2021, les coûts d'emprunt en vertu de l'emprunt à terme B-1 s'établissaient comme suit :

- i) au taux LIBOR majoré de 2,00 % par année, le taux LIBOR minimal étant de 0,00 %, ou
- ii) au taux de base américain majoré de 1,00 %, ou
- iii) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,00 %.

Conformément à la facilité à terme, les coûts d'emprunt au taux de base américain ou au taux préférentiel des États-Unis ne peuvent être inférieurs aux coûts d'emprunt au taux LIBOR.

La Société est tenue de rembourser chaque trimestre au moins 0,25 % du montant nominal. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 3,8 millions de dollars américains (4,7 millions de dollars) au cours du trimestre terminé le 30 avril 2021. En outre, dans l'éventualité où la Société affichait une situation de trésorerie excédentaire à la fin de l'exercice et un ratio de levier financier supérieur à un certain seuil, elle pourrait être tenue de rembourser une partie de la facilité à terme.

b) Emprunts à terme

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2021, la Société a conclu une convention d'emprunt à terme assortie de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien. Ce programme soutient les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. L'emprunt à terme, dont le montant nominal s'élève à 5,2 millions d'euros (7,8 millions de dollars), porte intérêt au taux de 0,93 % et arrive à échéance en décembre 2027. La Société a comptabilisé une subvention de 0,6 million d'euros (0,9 million de dollars) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur de l'emprunt à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

9. OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2021, la Société a poursuivi et conclu l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée et lancée au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2021 et racheté 2 807 028 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 278,2 millions de dollars.

Lorsque la Société n'était pas autorisée à racheter des actions à droit de vote subalterne en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose, un programme de rachat d'actions automatique auprès d'un courtier désigné permettait de racheter des actions à droit de vote subalterne en vertu de modalités préétablies. Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2021, la Société a comptabilisé une perte de 21,3 millions de dollars dans les frais financiers liés au programme de rachat d'actions automatique. La perte représente l'écart entre le cours par action utilisé pour établir le passif financier à la clôture de chaque trimestre et le montant réellement payé pour le rachat des actions au cours des périodes de restrictions réglementaires ou de restriction sur les transactions que la Société s'impose.

Une tranche de 13,6 millions de dollars de la contrepartie totale de 278,2 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 243,3 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 21,3 millions de dollars représente la perte comptabilisée dans le résultat net.

Les variations du capital social émis et en circulation s'établissaient comme suit :

	Nombre d'actions	Valeur comptable
Actions à droit de vote subalterne		
Solde au 31 janvier 2021	42 652 906	206,8 \$
Émises à l'exercice d'options sur achat d'actions	252 637	12,0
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 807 028)	(13,6)
Solde au 30 avril 2021	40 098 515	205,2 \$
Actions à droit de vote multiple		
Solde au 31 janvier 2021 et au 30 avril 2021	43 891 671	3,6 \$
Total des actions en circulation au 30 avril 2021	83 990 186	208,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

10. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D' ACTIONS

Au cours des trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020, la Société a attribué respectivement 505 100 et 1 649 100 options sur achat d'actions aux employés et aux dirigeants admissibles visant l'acquisition d'actions à droit de vote subalterne, à un prix d'exercice moyen de 109,66 \$ et de 26,66 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est chiffrée à 43,06 \$ et à 9,03 \$, respectivement. L'acquisition des droits relatifs à ces options sur achat d'actions est liée au passage du temps, et les droits relatifs à 25 % des actions seront acquis lors des premier, deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution. Les options sur achat d'actions ont une durée de dix ans, à la fin de laquelle elles expireront.

11. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2021	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 686,7 \$	127,4 \$	(5,5) \$	1 808,6 \$
Coût des ventes	1 167,9	104,2	(5,5)	1 266,6
Marge brute	518,8	23,2	—	542,0
Total des charges d'exploitation				225,5
Bénéfice d'exploitation				316,5
Frais financiers				82,7
Produits financiers				(1,2)
Gain de change sur la dette à long terme				(75,1)
Bénéfice avant impôt				310,1
Charge d'impôt				65,7
Bénéfice net				244,4 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

11. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2020	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 120,4 \$	112,1 \$	(2,7) \$	1 229,8 \$
Coût des ventes	889,9	107,5	(2,7)	994,7
Marge brute	230,5	4,6	—	235,1
Total des charges d'exploitation				362,4 ^[a]
Perte d'exploitation				(127,3)
Frais financiers				37,0
Produits financiers				(14,0)
Perte de change sur la dette à long terme				84,2
Bénéfice avant impôt				(234,5)
Charge d'impôt				(8,4)
Perte nette				(226,1) \$

^[a] Incluant une charge de perte de valeur de 171,4 millions de dollars liée au secteur Groupe marin.

12. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

Le bénéfice de base par action s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	244,2 \$	(226,0) \$
Nombre moyen pondéré d'actions	84 967 050	87 600 161
Bénéfice (perte) par action – de base	2,87 \$	(2,58) \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

12. BÉNÉFICE PAR ACTION [SUITE]

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	244,2 \$	(226,0) \$
Nombre moyen pondéré d'actions	84 967 050	87 600 161
Incidence dilutive des options sur achat d'actions	2 639 407	—
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	87 606 457	87 600 161
Bénéfice (perte) par action – dilué	2,79 \$	(2,58) \$

Pour le trimestre terminé le 30 avril 2020, la perte par action de base et la perte par action diluée étaient identiques en raison de l'incidence antidilutive des options sur achat d'actions. Les options sur achat d'actions qui pourraient potentiellement avoir un effet dilutif sur le bénéfice par action de base dans l'avenir, et qui ne sont pas incluses dans le calcul de la perte par action diluée, représentent 359 876 options sur achat d'actions pour le trimestre terminé le 30 avril 2020.

13. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Groupe sports motorisés		
Produits toutes saisons	922,5 \$	640,3 \$
Produits saisonniers	463,4	322,6
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	300,7	157,3
Groupe marin	122,0	109,6
Total	1 808,6 \$	1 229,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

13. REVENUS [SUITE]

Le tableau suivant présente des renseignements d'ordre géographique à l'égard des revenus de la Société. La répartition des revenus est fondée sur l'emplacement des clients.

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
États-Unis	1 021,9 \$	776,8 \$
Europe	300,7	190,2
Canada	276,0	159,5
Asie-Pacifique	128,1	58,5
Amérique latine	78,2	41,3
Autres	3,7	3,5
	1 808,6 \$	1 229,8 \$

14. AUTRES CHARGES (REVENUS) D'EXPLOITATION

Les autres charges (revenus) d'exploitation se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Coûts de restructuration (reprise)	(0,1) \$	5,7 \$
(Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement	(12,9)	18,8
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	7,4	(9,6)
Autres	0,3	(1,1)
Total	(5,3) \$	13,8 \$

15. CHARGE DE PERTE DE VALEUR

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2020, la Société a déterminé que certaines de ses unités génératrices de trésorerie (« UGT ») avaient subi une perte de valeur et a comptabilisé des charges de perte de valeur respectives de 30,5 millions de dollars, de 33,3 millions de dollars et de 60,7 millions de dollars relativement aux immobilisations incorporelles des UGT Alumacraft Boat Co., Triton Industries, Inc. et Telwater Pty Ltd. Le montant des pertes de valeur a été déterminé en comparant la valeur comptable de chaque UGT à sa valeur recouvrable, qui correspond à la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité. La valeur recouvrable des UGT qui se sont dépréciées a été déterminée selon un calcul de la juste valeur diminuée des coûts de sortie qui repose sur une mesure fondée sur le marché plutôt que sur une mesure spécifique à l'entité. La Société a déterminé que la technique des flux de trésorerie actualisés a donné l'évaluation la plus juste de la contrepartie qui pourrait être obtenue contre chaque UGT dépréciée dans le cadre d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'entreprise, combinée à la valeur résiduelle de l'entreprise à la fin de la période sur laquelle portent les prévisions.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

15. CHARGE DE PERTE DE VALEUR [SUITE]

En outre, en raison de la réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude*, une charge de perte de valeur de 46,9 millions de dollars a été comptabilisée pour le trimestre terminé le 30 avril 2020, dont une tranche de 24,8 millions de dollars a été affectée aux immobilisations corporelles et une tranche de 22,1 millions de dollars, aux immobilisations incorporelles.

16. FRAIS FINANCIERS ET PRODUITS FINANCIERS

Les frais financiers et les produits financiers se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Intérêts sur la dette à long terme	12,5 \$	14,7 \$
Coûts de transaction sur la dette à long terme	44,3	12,7
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	0,7	3,3
Intérêts sur les obligations locatives	2,1	2,4
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,3	1,4
Autres	21,8	2,5
Frais financiers	82,7	37,0
Produits financiers	(1,2)	(14,0)
Total	81,5 \$	23,0 \$

17. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge (l'économie) d'impôt se répartit comme suit :

	Trimestres terminés les	
	30 avril 2021	30 avril 2020
Charge d'impôt exigible		
Pour l'exercice considéré	70,7 \$	13,5 \$
Pour des exercices antérieurs	(1,7)	3,7
	69,0	17,2
Économie d'impôt différé		
Différences temporaires	6,0	(36,1)
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(9,3)	10,5
	(3,3)	(25,6)
Charge (économie) d'impôt	65,7 \$	(8,4) \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

17. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT [SUITE]

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat calculé selon les taux prévus par la loi au Canada et de la charge (l'économie) d'impôt comptabilisée s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les			
	30 avril 2021		30 avril 2020	
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	82,2 \$	26,5 %	(62,1) \$	26,5 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :				
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(1,9)		(1,7)	
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(9,3)		10,5	
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	1,0		5,2	
Différences permanentes ^[a]	(3,0)		38,5	
Ajustements à l'égard d'exercices antérieurs	(2,5)		0,7	
Autres	(0,8)		0,5	
Charge (économie) d'impôt	65,7 \$		(8,4) \$	

^[a] Les différences permanentes découlent principalement de la charge pour perte de valeur sur le goodwill comptabilisée au cours du trimestre terminé le 30 avril 2020 et (du gain) de la perte de change sur la dette à long terme libellée en dollars américains.

18. INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu à la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale conclue entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers de la Société tient compte du risque de crédit que comporte l'instrument. Dans le cas des actifs financiers, le risque de crédit de la contrepartie est pris en compte, tandis que, pour les passifs financiers, le risque de crédit de la Société est pris en compte.

Pour déterminer la juste valeur de ses instruments financiers, la Société utilise, lorsqu'il existe un marché actif, les cours de ce marché (la juste valeur de « niveau 1 »). Lorsque des cours de marché ne sont pas disponibles, la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Lorsque les données d'entrée utilisées en vertu de ces techniques d'évaluation sont seulement des données d'entrée qui peuvent être observées directement ou indirectement sur le marché, la juste valeur est présentée comme juste valeur de « niveau 2 ». Si la juste valeur est évaluée au moyen de données d'entrée qui requièrent des jugements importants de la Société pour l'interprétation des données du marché et le calcul des estimations, la juste valeur est présentée comme juste valeur de « niveau 3 ». En ce qui concerne la juste valeur de niveau 3, l'utilisation de méthodes différentes pour établir des hypothèses ou des estimations peut avoir une incidence significative sur les justes valeurs estimées.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

18. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

a) Juste valeur [suite]

Le niveau de la juste valeur, la valeur comptable et la juste valeur des placements à utilisation restreinte, du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle, des instruments financiers dérivés et de la dette à long terme s'établissent comme suit :

	Niveau de la juste valeur	Au 30 avril 2021	
		Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 3)	Niveau 2	14,9 \$	14,9 \$
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	Niveau 3	(20,3) \$	(20,3) \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables		32,8 \$	32,8 \$
(Défavorables)		(5,3)	(5,3)
Taux d'intérêt plafonds		14,0	14,0
Swap de taux d'inflation		(1,2)	(1,2)
	Niveau 2	40,3 \$	40,3 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 8)	Niveau 1	(1 844,6) \$	(1 825,5) \$
Emprunts à terme (note 8)	Niveau 2	(134,3)	(145,6)
		(1 978,9) \$	(1 971,1) \$

En ce qui concerne la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, les facilités de crédit renouvelables, les fournisseurs et charges à payer, les programmes de retenues des concessionnaires et les dépôts des clients, la valeur comptable présentée dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière ou dans les notes se rapproche de la juste valeur de ces éléments en raison de leur nature à court terme.

b) Risque de liquidité

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 30 avril 2021.

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant total
Fournisseurs et charges à payer	1 273,2 \$	— \$	— \$	— \$	1 273,2 \$
Dette à long terme (incluant les intérêts)	62,8	132,3	215,6	1 825,6	2 236,3
Obligations locatives (incluant les intérêts)	40,7	72,3	54,2	110,7	277,9
Instruments financiers dérivés	5,3	1,2	—	—	6,5
Autres passifs financiers	199,1	4,4	3,5	24,1	231,1
Total	1 581,1 \$	210,2 \$	273,3 \$	1 960,4 \$	4 025,0 \$



BRP inc.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres terminés les 30 avril 2021 et 2020

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.]

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 4 mai 2021, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables de 700,0 millions de dollars afin d'augmenter le montant total pouvant être prélevé sur celles-ci, le faisant ainsi passer à 800,0 millions de dollars, et afin de reporter leur échéance de mai 2024 à mai 2026. La grille de prix et les autres modalités sont demeurées inchangées.

