



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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 | | Semestres terminés les | |
|---|-------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Revenus | 13 | 1 903,8 \$ | 1 233,3 \$ | 3 712,4 \$ | 2 463,1 \$ |
| Coût des ventes | | 1 333,7 | 984,9 | 2 600,3 | 1 979,6 |
| Marge brute | | 570,1 | 248,4 | 1 112,1 | 483,5 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Vente et marketing | | 95,3 | 64,0 | 195,5 | 145,7 |
| Recherche et développement | | 68,3 | 46,9 | 134,1 | 97,4 |
| Frais généraux et administratifs | | 57,4 | 53,7 | 122,2 | 98,7 |
| Autres charges d'exploitation | 14 | 10,7 | 18,6 | 5,4 | 32,4 |
| Charge de perte de valeur | 15 | — | 5,7 | — | 177,1 |
| Total des charges d'exploitation | | 231,7 | 188,9 | 457,2 | 551,3 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | | 338,4 | 59,5 | 654,9 | (67,8) |
| Frais financiers | 16 | 15,7 | 28,8 | 98,4 | 65,8 |
| Produits financiers | 16 | (1,6) | (1,1) | (2,8) | (15,1) |
| Perte (gain) de change sur la dette à long terme | | 26,1 | (94,4) | (49,0) | (10,2) |
| Bénéfice (perte) avant impôt | | 298,2 | 126,2 | 608,3 | (108,3) |
| Charge (économie) d'impôt | 17 | 85,3 | 0,1 | 151,0 | (8,3) |
| Bénéfice net (perte nette) | | 212,9 \$ | 126,1 \$ | 457,3 \$ | (100,0) \$ |
| Montant attribuable aux actionnaires | | 212,6 \$ | 126,3 \$ | 456,8 \$ | (99,7) \$ |
| Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | 0,3 \$ | (0,2) \$ | 0,5 \$ | (0,3) \$ |
| Bénéfice (perte) de base par action | 12 | 2,54 \$ | 1,45 \$ | 5,41 \$ | (1,14) \$ |
| Bénéfice (perte) dilué par action | 12 | 2,46 \$ | 1,43 \$ | 5,25 \$ | (1,14) \$ |

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 | | Semestres terminés les | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Bénéfice net (perte nette) | 212,9 \$ | 126,1 \$ | 457,3 \$ | (100,0) \$ |
| 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 | (16,3) | (9,8) | 6,3 | (8,1) |
| Variation nette du gain (de la perte) latent à la conversion des établissements à l'étranger | (2,9) | 24,5 | (19,6) | 28,1 |
| (Charge) économie d'impôt | 4,6 | 2,3 | (1,6) | 2,1 |
| | (14,6) | 17,0 | (14,9) | 22,1 |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat | | | | |
| Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies | (13,5) | (34,0) | 32,9 | (16,4) |
| Gain (perte) sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte | 0,3 | 0,5 | 0,2 | (0,2) |
| (Charge) économie d'impôt | 3,5 | 8,8 | (8,7) | 4,4 |
| | (9,7) | (24,7) | 24,4 | (12,2) |
| Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) | (24,3) | (7,7) | 9,5 | 9,9 |
| Total du bénéfice global (de la perte globale) | 188,6 \$ | 118,4 \$ | 466,8 \$ | (90,1) \$ |
| Montant attribuable aux actionnaires | 188,3 \$ | 118,4 \$ | 466,5 \$ | (90,1) \$ |
| Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 0,3 \$ | — \$ | 0,3 \$ | — \$ |

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 31 juillet 2021 | Au 31 janvier 2021 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 355,4 \$ | 1 325,7 \$ |
| Créances clients et autres débiteurs | | 303,0 | 311,5 |
| Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir | | 20,4 | 28,4 |
| Autres actifs financiers | 3 | 72,5 | 76,5 |
| Stocks | 4 | 1 340,6 | 1 087,3 |
| Autres actifs courants | | 44,0 | 32,9 |
| Total des actifs courants | | 2 135,9 | 2 862,3 |
| Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir | | 20,2 | 18,8 |
| Autres actifs financiers | 3 | 38,9 | 31,6 |
| Immobilisations corporelles | | 1 146,7 | 1 064,3 |
| Immobilisations incorporelles | | 466,1 | 465,1 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | | 219,8 | 214,2 |
| Impôt différé | | 222,3 | 227,1 |
| Autres actifs non courants | | 3,3 | 2,5 |
| Total des actifs non courants | | 2 117,3 | 2 023,6 |
| Total de l'actif | | 4 253,2 \$ | 4 885,9 \$ |
| Fournisseurs et charges à payer | | 1 224,0 \$ | 1 296,5 \$ |
| Provisions | 6 | 314,0 | 353,2 |
| Autres passifs financiers | 7 | 180,5 | 348,6 |
| Impôt à payer | | 110,0 | 63,0 |
| Revenus différés | | 78,6 | 72,4 |
| Tranche courante de la dette à long terme | 8 | 24,4 | 25,3 |
| Tranche courante des obligations locatives | | 36,0 | 33,5 |
| Total des passifs courants | | 1 967,5 | 2 192,5 |
| Dette à long terme | 8 | 1 995,7 | 2 384,4 |
| Obligations locatives | | 207,4 | 206,3 |
| Provisions | 6 | 76,5 | 75,2 |
| Autres passifs financiers | 7 | 32,3 | 34,4 |
| Revenus différés | | 99,5 | 132,7 |
| Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel | | 257,8 | 297,8 |
| Impôt différé | | 14,3 | 16,4 |
| Autres passifs non courants | | 20,2 | 21,1 |
| Total des passifs non courants | | 2 703,7 | 3 168,3 |
| Total du passif | | 4 671,2 | 5 360,8 |
| Déficit | | (418,0) | (474,9) |
| Total du passif et du déficit | | 4 253,2 \$ | 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 semestre terminé le 31 juillet 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 | — | — | 456,8 | — | — | 456,8 | 0,5 | 457,3 |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) | — | — | 24,4 | (19,4) | 4,7 | 9,7 | (0,2) | 9,5 |
| Total du bénéfice global (de la perte globale) | — | — | 481,2 | (19,4) | 4,7 | 466,5 | 0,3 | 466,8 |
| Dividendes | — | — | (21,9) | — | — | (21,9) | — | (21,9) |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne | 15,9 | (4,2) | — | — | — | 11,7 | — | 11,7 |
| Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 9) | (32,7) | 200,0 | (575,4) | — | — | (408,1) | — | (408,1) |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 9,8 ^[a] | — | — | — | 9,8 | — | 9,8 |
| Autres | — | — | — | — | — | — | (1,4) | (1,4) |
| Solde au 31 juillet 2021 | 193,6 \$ | 51,6 \$ | (692,0) \$ | 16,1 \$ | 10,0 \$ | (420,7) \$ | 2,7 \$ | (418,0) \$ |

^[a] Inclut une économie d'impôt de 0,8 million de dollars.

Pour le semestre terminé le 31 juillet 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 | — | — | (99,7) | — | — | (99,7) | (0,3) | (100,0) |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) | — | — | (12,2) | 27,8 | (6,0) | 9,6 | 0,3 | 9,9 |
| Total du bénéfice global (de la perte globale) | — | — | (111,9) | 27,8 | (6,0) | (90,1) | — | (90,1) |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne | 5,1 | (1,5) | — | — | — | 3,6 | — | 3,6 |
| Rachat d'actions à droit de vote subalterne | (4,4) | 70,3 | (63,4) | — | — | 2,5 | — | 2,5 |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 7,7 ^[a] | — | — | — | 7,7 | — | 7,7 |
| Solde au 31 juillet 2020 | 191,3 \$ | 43,9 \$ | (932,3) \$ | 32,7 \$ | (5,7) \$ | (670,1) \$ | 4,1 \$ | (666,0) \$ |

^[a] Inclut une économie d'impôt de 0,3 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 | Semestres terminés les | |
|--|-------|------------------------|--------------------|
| | | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Bénéfice net (perte nette) | | 457,3 \$ | (100,0) \$ |
| Éléments hors exploitation et sans effet sur la trésorerie : | | | |
| Dotation à l'amortissement | | 131,7 | 128,2 |
| Charge (économie) d'impôt | 17 | 151,0 | (8,3) |
| Gain de change sur la dette à long terme | | (49,0) | (10,2) |
| Charges d'intérêts et coûts de transaction | 16 | 73,5 | 59,5 |
| Charge de perte de valeur | 15 | — | 177,1 |
| Autres | | 32,0 | (7,5) |
| Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement | | | |
| | | 796,5 | 238,8 |
| Variation du fonds de roulement : | | | |
| (Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs | | (1,3) | 205,4 |
| (Augmentation) diminution des stocks | | (279,9) | 287,3 |
| Augmentation des autres actifs | | (23,5) | (5,4) |
| Diminution des fournisseurs et charges à payer | | (53,6) | (357,1) |
| Augmentation des autres passifs financiers | | 40,3 | 23,3 |
| Diminution des provisions | | (28,8) | (40,1) |
| Diminution des autres passifs | | (23,1) | (13,6) |
| Flux de trésorerie provenant des opérations | | | |
| | | 426,6 | 338,6 |
| Impôt payé, déduction faite des remboursements | | (99,7) | (12,0) |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation | | | |
| | | 326,9 | 326,6 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (208,4) | (68,2) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (20,5) | (10,2) |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles | | 0,2 | 0,1 |
| Autres | | 0,7 | (0,5) |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement | | | |
| | | (228,0) | (78,8) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Émission de la dette à long terme | 8 | 409,0 | 964,3 |
| Frais de renégociation de la dette à long terme | 8 | (19,7) | (41,9) |
| Remboursement de la dette à long terme | 8 | (768,8) | (9,2) |
| Remboursement d'obligations locatives | | (17,6) | (16,9) |
| Intérêts payés | | (27,7) | (44,7) |
| Émission d'actions à droit de vote subalterne | | 11,7 | 3,6 |
| Rachat d'actions à droit de vote subalterne | 9 | (638,2) | (59,6) |
| Dividendes versés | | (21,9) | — |
| Diminution des facilités de crédit renouvelables | | — | (0,3) |
| Autres | | (4,5) | (0,6) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | | | |
| | | (1 077,7) | 794,7 |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | | |
| | | 8,5 | 1,1 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | | |
| | | (970,3) | 1 043,6 |
| 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 | | | |
| | | 355,4 \$ | 1 086,1 \$ |

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 et les semestres terminés les 31 juillet 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 et les semestres terminés les 31 juillet 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 et les semestres terminés les 31 juillet 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 et les semestres terminés les 31 juillet 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 (« Telwater »), 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 1^{er} septembre 2021, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020.

3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

| | 31 juillet 2021 | 31 janvier 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Placements à utilisation restreinte ^[a] | 15,2 \$ | 15,7 \$ |
| Instruments financiers dérivés | 29,4 | 25,9 |
| Avances consenties aux fournisseurs relativement aux immobilisations corporelles | 45,7 | 47,8 |
| Autres | 21,1 | 18,7 |
| Total des autres actifs financiers | 111,4 \$ | 108,1 \$ |
| Tranche courante | 72,5 | 76,5 |
| Tranche non courante | 38,9 | 31,6 |
| Total des autres actifs financiers | 111,4 \$ | 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 et les semestres terminés les 31 juillet 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 :

| | 31 juillet 2021 | 31 janvier 2021 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Matériaux et travaux en cours | 799,0 \$ | 540,7 \$ |
| Produits finis | 276,1 | 305,0 |
| Pièces, accessoires et vêtements | 265,5 | 241,6 |
| Total des stocks | 1 340,6 \$ | 1 087,3 \$ |

Au cours du trimestre et du semestre terminés le 31 juillet 2021, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 8,6 millions de dollars et de 9,0 millions de dollars, respectivement (20,7 millions de dollars et 32,3 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et le semestre terminés le 31 juillet 2020).

Le 17 juillet 2021, un incendie s'est produit dans la cour de stockage de l'usine Juarez 2, au Mexique. Une perte préliminaire de 55,4 millions de dollars, se rapportant principalement aux stocks et à certaines immobilisations corporelles, a été comptabilisée au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2021. En contrepartie de cette perte, le montant prévu correspondant à recevoir des assureurs, déduction faite de la franchise, a été comptabilisé.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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

Le 4 mai 2021, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables de 700,0 millions de dollars afin d'augmenter le montant 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 (les « facilités de crédit renouvelables »). La grille de prix et les autres modalités sont demeurées inchangées. Au 31 juillet 2021, la Société n'avait prélevé aucun montant sur les facilités de crédit renouvelables.

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.

Au 31 juillet 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 31 juillet 2021, les commissions d'engagement sur le montant non prélevé des facilités de crédit renouvelables s'établissent 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

6. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

| | 31 juillet 2021 | 31 janvier 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Provisions relatives aux produits vendus | 362,5 \$ | 390,0 \$ |
| Restructuration | 3,7 | 11,2 |
| Autres | 24,3 | 27,2 |
| Total des provisions | 390,5 \$ | 428,4 \$ |
| Tranche courante | 314,0 | 353,2 |
| Tranche non courante | 76,5 | 75,2 |
| Total des provisions | 390,5 \$ | 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.

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 | 221,0 | — | 6,1 | 227,1 |
| Montant versé au cours de la période | (233,9) | (7,0) | (7,7) | (248,6) |
| Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période | (4,9) | 0,1 | (0,9) | (5,7) |
| Effet des variations des taux de change | (9,8) | (0,6) | (0,4) | (10,8) |
| Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation | 0,1 | — | — | 0,1 |
| Solde au 31 juillet 2021 | 362,5 \$ | 3,7 \$ | 24,3 \$ | 390,5 \$ |



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

7. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

| | 31 juillet 2021 | 31 janvier 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients | 144,6 \$ | 102,4 \$ |
| Montant à payer à Bombardier Inc. | 22,1 | 22,2 |
| Instruments financiers dérivés | 6,1 | 8,6 |
| Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite | 0,4 | 0,7 |
| Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle | 24,9 | 21,0 |
| Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités | — | 200,0 |
| Autres | 14,7 | 28,1 |
| Total des autres passifs financiers | 212,8 \$ | 383,0 \$ |
| Tranche courante | 180,5 | 348,6 |
| Tranche non courante | 32,3 | 34,4 |
| Total des autres passifs financiers | 212,8 \$ | 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.

8. DETTE À LONG TERME

Au 31 juillet 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 :

| | | | | | 31 juillet 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 | 2,09 % | 2,13 % | 1 500,0 \$ US | 1 866,1 | \$ ^[a] |
| Emprunts à terme | Déc. 2021 à déc. 2030 | 0,75 % à 1,60 % | 1,00 % à 4,67 % | 110,6 € | 154,0 | |
| Total de la dette à long terme | | | | | 2 020,1 | \$ |
| Tranche courante | | | | | 24,4 | |
| Tranche non courante | | | | | 1 995,7 | |
| Total de la dette à long terme | | | | | 2 020,1 | \$ |

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 3,9 millions de dollars.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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]

| | | | | | | 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 semestre terminé le 31 juillet 2021 :

| | Valeur comptable au 31 janvier 2021 | Tableaux des flux de trésorerie | | Changement sans contrepartie de trésorerie | | Valeur comptable au 31 juillet 2021 |
|------------------|--|------------------------------------|--------------------|--|---------|--|
| | | Émission | Rembour- sement | Effet des variations des taux de change | Autres | |
| Facilité à terme | 2 276,3 \$ | 380,8 \$ | (767,3) \$ | (49,0) \$ | 25,3 \$ | 1 866,1 \$ |
| Emprunts à terme | 133,4 | 28,2 | (1,5) | (6,2) | 0,1 | 154,0 |
| Total | 2 409,7 \$ | 409,0 \$ | (768,8) \$ | (55,2) \$ | 25,4 \$ | 2 020,1 \$ |

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 31 juillet 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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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]

La Société est tenue de rembourser chaque trimestre au moins 0,25 % du montant nominal. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 7,6 millions de dollars américains (9,5 millions de dollars) au cours du semestre terminé le 31 juillet 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 semestre terminé le 31 juillet 2021, la Société a conclu des conventions d'emprunt à terme assorties 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. Les emprunts à terme, dont le montant nominal s'élève à 19,1 millions d'euros (28,2 millions de dollars), portent intérêt à des taux allant de 0,88 % à 0,93 % et viennent à échéance en décembre 2030. 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.

9. CAPITAL SOCIAL

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 | 317 059 | 15,9 |
| Émises en échange d'actions à droit de vote multiple | 936 692 | 0,1 |
| Rachetées dans le cadre de l'importante offre publique de rachat | (3 381 641) | (19,1) |
| Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités | (2 807 028) | (13,6) |
| Solde au 31 juillet 2021 | 37 717 988 | 190,1 \$ |
| Actions à droit de vote multiple | | |
| Solde au 31 janvier 2021 | 43 891 671 | 3,6 \$ |
| Échangées contre des actions à droit de vote subalterne | (936 692) | (0,1) |
| Solde au 31 juillet 2021 | 42 954 979 | 3,5 \$ |
| Total des actions en circulation au 31 juillet 2021 | 80 672 967 | 193,6 \$ |



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

9. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

a) Importante offre publique de rachat

Le 27 juillet 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 381 641 actions à droit de vote subalterne à la suite de la réalisation de son importante offre publique de rachat, pour une contrepartie totale de 350,0 millions de dollars, dont une tranche de 17,9 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 332,1 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées. Avant la réalisation de l'importante offre publique de rachat, le groupe Beaudier avait converti 936 692 actions à droit de vote multiple en un nombre équivalent d'actions à droit de vote subalterne. Ces actions converties ont été rachetées et annulées dans le cadre de l'importante offre publique de rachat. La Société a engagé des frais et des charges de 1,2 million de dollars (1,3 million de dollars, déduction faite de l'économie d'impôt de 0,1 million de dollars) relativement à l'importante offre publique de rachat, lesquels ont été comptabilisés dans le capital social.

b) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2021, la Société a 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 semestre terminé le 31 juillet 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.

10. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D' ACTIONS

Au cours des semestres terminés les 31 juillet 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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

11. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

| Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2021 | Secteur Groupe sports motorisés | Secteur Groupe marin | Éliminations intersectorielles | Total |
|--|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Revenus | 1 778,8 \$ | 128,8 \$ | (3,8) \$ | 1 903,8 \$ |
| Coût des ventes | 1 221,5 | 116,0 | (3,8) | 1 333,7 |
| Marge brute | 557,3 | 12,8 | — | 570,1 |
| Total des charges d'exploitation | | | | 231,7 |
| Bénéfice d'exploitation | | | | 338,4 |
| Frais financiers | | | | 15,7 |
| Produits financiers | | | | (1,6) |
| Perte de change sur la dette à long terme | | | | 26,1 |
| Bénéfice avant impôt | | | | 298,2 |
| Charge d'impôt | | | | 85,3 |
| Bénéfice net | | | | 212,9 \$ |

| Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2020 | Secteur Groupe sports motorisés | Secteur Groupe marin | Éliminations intersectorielles | Total |
|--|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Revenus | 1 153,0 \$ | 81,0 \$ | (0,7) \$ | 1 233,3 \$ |
| Coût des ventes | 858,6 | 127,0 | (0,7) | 984,9 |
| Marge (perte) brute | 294,4 | (46,0) | — | 248,4 |
| Total des charges d'exploitation | | | | 188,9^[a] |
| Bénéfice d'exploitation | | | | 59,5 |
| Frais financiers | | | | 28,8 |
| Produits financiers | | | | (1,1) |
| Gain de change sur la dette à long terme | | | | (94,4) |
| Bénéfice avant impôt | | | | 126,2 |
| Charge d'impôt | | | | 0,1 |
| Bénéfice net | | | | 126,1 \$ |

[a] Incluant une charge de perte de valeur de 5,7 millions de dollars liée au secteur Groupe marin.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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 semestre terminé le 31 juillet 2021 | Secteur Groupe sports motorisés | Secteur Groupe marin | Éliminations intersectorielles | Total |
|---|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Revenus | 3 465,4 \$ | 256,3 \$ | (9,3) \$ | 3 712,4 \$ |
| Coût des ventes | 2 389,5 | 220,1 | (9,3) | 2 600,3 |
| Marge brute | 1 075,9 | 36,2 | — | 1 112,1 |
| Total des charges d'exploitation | | | | 457,2 |
| Bénéfice d'exploitation | | | | 654,9 |
| Frais financiers | | | | 98,4 |
| Produits financiers | | | | (2,8) |
| Gain de change sur la dette à long terme | | | | (49,0) |
| Bénéfice avant impôt | | | | 608,3 |
| Charge d'impôt | | | | 151,0 |
| Bénéfice net | | | | 457,3 \$ |

| Pour le semestre terminé le 31 juillet 2020 | Secteur Groupe sports motorisés | Secteur Groupe marin | Éliminations intersectorielles | Total |
|---|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Revenus | 2 273,4 \$ | 193,1 \$ | (3,4) \$ | 2 463,1 \$ |
| Coût des ventes | 1 748,5 | 234,5 | (3,4) | 1 979,6 |
| Marge (perte) brute | 524,9 | (41,4) | — | 483,5 |
| Total des charges d'exploitation | | | | 551,3^[a] |
| Perte d'exploitation | | | | (67,8) |
| Frais financiers | | | | 65,8 |
| Produits financiers | | | | (15,1) |
| Gain de change sur la dette à long terme | | | | (10,2) |
| Bénéfice avant impôt | | | | (108,3) |
| Charge d'impôt | | | | (8,3) |
| Perte nette | | | | (100,0) \$ |

[a] Incluant une charge de perte de valeur de 177,1 millions de dollars liée au secteur Groupe marin.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

12. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

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

| | Trimestres terminés les | | Semestres terminés les | |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires | 212,6 \$ | 126,3 \$ | 456,8 \$ | (99,7) \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 83 857 134 | 87 349 741 | 84 402 885 | 87 473 575 |
| Bénéfice (perte) par action – de base | 2,54 \$ | 1,45 \$ | 5,41 \$ | (1,14) \$ |

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

| | Trimestres terminés les | | Semestres terminés les | |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires | 212,6 \$ | 126,3 \$ | 456,8 \$ | (99,7) \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 83 857 134 | 87 349 741 | 84 402 885 | 87 473 575 |
| Incidence dilutive des options sur achat d'actions | 2 472 483 | 1 123 978 | 2 553 351 | — |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilutives | 86 329 617 | 88 473 719 | 86 956 236 | 87 473 575 |
| Bénéfice (perte) par action – dilué | 2,46 \$ | 1,43 \$ | 5,25 \$ | (1,14) \$ |

Pour le semestre terminé le 31 juillet 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 488 518 options sur achat d'actions pour le semestre terminé le 31 juillet 2020.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

13. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

| | Trimestres terminés les | | Semestres terminés les | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Groupe sports motorisés | | | | |
| Produits toutes saisons | 955,6 \$ | 621,2 \$ | 1 878,1 \$ | 1 261,5 \$ |
| Produits saisonniers | 574,5 | 322,7 | 1 037,9 | 645,3 |
| PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM | 248,6 | 209,0 | 549,2 | 366,3 |
| Groupe marin | 125,1 | 80,4 | 247,2 | 190,0 |
| Total | 1 903,8 \$ | 1 233,3 \$ | 3 712,4 \$ | 2 463,1 \$ |

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 | | Semestres terminés les | |
|-----------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| États-Unis | 1 123,2 \$ | 632,8 \$ | 2 145,1 \$ | 1 409,6 \$ |
| Europe | 294,2 | 268,4 | 594,9 | 458,6 |
| Canada | 294,1 | 168,5 | 570,1 | 328,0 |
| Asie-Pacifique | 127,1 | 104,4 | 255,2 | 162,9 |
| Amérique latine | 62,1 | 57,3 | 140,3 | 98,6 |
| Autres | 3,1 | 1,9 | 6,8 | 5,4 |
| Total | 1 903,8 \$ | 1 233,3 \$ | 3 712,4 \$ | 2 463,1 \$ |

14. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se répartissent comme suit :

| | Trimestres terminés les | | Semestres terminés les | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Coûts de restructuration ^[a] | — \$ | 23,6 \$ | (0,1) \$ | 29,3 \$ |
| (Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement | 6,8 | (2,9) | (6,1) | 15,9 |
| (Gain) perte sur les contrats de change à terme | 1,4 | (1,5) | 8,8 | (11,1) |
| Autres | 2,5 | (0,6) | 2,8 | (1,7) |
| Total | 10,7 \$ | 18,6 \$ | 5,4 \$ | 32,4 \$ |

^[a] Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2020, en raison de la décision de réduire progressivement la production de moteurs hors-bord *Evinrude* et de procéder à la réorganisation des activités de son Groupe marin, la Société a annoncé la réduction de sa main-d'œuvre à l'échelle mondiale d'approximativement 650 employés et a engagé des coûts relativement à la résiliation de contrats. Un montant de 29,8 millions de dollars a été comptabilisé à titre de coûts de restructuration relativement à ces initiatives.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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

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.

En outre, en raison de la réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude*, une charge de perte de valeur de 52,6 millions de dollars a été comptabilisée pour le trimestre terminé le 30 avril 2020, dont une tranche de 30,5 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 | | Semestres terminés les | |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 11,0 \$ | 22,6 \$ | 23,5 \$ | 37,3 \$ |
| Coûts de transaction sur la dette à long terme | — | (0,1) | 44,3 | 12,6 |
| Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables | 0,8 | 1,5 | 1,5 | 4,8 |
| Intérêts sur les obligations locatives | 2,1 | 2,4 | 4,2 | 4,8 |
| Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel | 1,2 | 1,3 | 2,5 | 2,7 |
| Autres | 0,6 | 1,1 | 22,4 | 3,6 |
| Frais financiers | 15,7 | 28,8 | 98,4 | 65,8 |
| Produits financiers | (1,6) | (1,1) | (2,8) | (15,1) |
| Total | 14,1 \$ | 27,7 \$ | 95,6 \$ | 50,7 \$ |



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 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

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

| | Trimestres terminés les | | Semestres terminés les | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Charge d'impôt exigible | | | | |
| Pour l'exercice considéré | 91,5 \$ | 7,6 \$ | 162,2 \$ | 21,1 \$ |
| Pour des exercices antérieurs | 1,1 | (0,1) | (0,6) | 3,6 |
| | 92,6 | 7,5 | 161,6 | 24,7 |
| Économie d'impôt différé | | | | |
| Différences temporaires | (9,6) | 5,5 | (3,6) | (30,6) |
| Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé | — | (0,2) | — | (0,2) |
| Augmentation (diminution) de la réduction de valeur | 2,3 | (12,7) | (7,0) | (2,2) |
| | (7,3) | (7,4) | (10,6) | (33,0) |
| Charge (économie) d'impôt | 85,3 \$ | 0,1 \$ | 151,0 \$ | (8,3) \$ |

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 | | Semestres terminés les | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 | 31 juillet 2021 | 31 juillet 2020 |
| Impôt calculé selon les taux prévus par la loi | 79,0 \$ | 26,5 \$ | 161,2 \$ | 26,5 \$ |
| Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants : | | | | |
| Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger | (1,6) | (3,3) | (3,5) | (5,0) |
| Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé | — | (0,2) | — | (0,2) |
| Augmentation (diminution) de la réduction de valeur | 2,3 | (12,7) | (7,0) | (2,2) |
| Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change | (0,5) | (1,0) | 0,5 | 4,2 |
| Différences permanentes ^[a] | 4,0 | (15,7) | 1,0 | 22,8 |
| Ajustements à l'égard d'exercices antérieurs | 2,1 | 0,6 | (0,4) | 1,3 |
| Autres | — | (1,0) | (0,8) | (0,5) |
| Charge (économie) d'impôt | 85,3 \$ | 0,1 \$ | 151,0 \$ | (8,3) \$ |

^[a] Les différences permanentes découlent principalement de la charge pour perte de valeur sur le goodwill comptabilisée au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020 et du gain de change sur la dette à long terme libellée en dollars américains.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

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.

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 :

| | | Au 31 juillet 2021 | |
|---|------------------------------|--------------------|--------------|
| | Niveau de la juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Placements à utilisation restreinte (note 3) | Niveau 2 | 15,2 \$ | 15,2 \$ |
| Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 7) | Niveau 3 | (24,9) \$ | (24,9) \$ |
| Instruments financiers dérivés | | | |
| Contrats de change à terme | | | |
| Favorables | | 19,7 \$ | 19,7 \$ |
| (Défavorables) | | (5,0) | (5,0) |
| Taux d'intérêt plafonds | | 9,7 | 9,7 |
| Swap de taux d'inflation | | (1,1) | (1,1) |
| | Niveau 2 | 23,3 \$ | 23,3 \$ |
| Dette à long terme (y compris la tranche courante) | | | |
| Facilité à terme (note 8) | Niveau 1 | (1 866,1) \$ | (1 842,7) \$ |
| Emprunts à terme (note 8) | Niveau 2 | (154,0) | (165,9) |
| | | (2 020,1) \$ | (2 008,6) \$ |

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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2021 et 2020

[non audité]

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

18. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

b) Risque de liquidité

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 31 juillet 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 | 1 224,0 \$ | — \$ | — \$ | — \$ | 1 224,0 \$ |
| Dette à long terme (incluant les intérêts) | 66,2 | 140,7 | 221,8 | 1 840,0 | 2 268,7 |
| Obligations locatives (incluant les intérêts) | 43,4 | 76,9 | 54,5 | 106,4 | 281,2 |
| Instruments financiers dérivés | 4,3 | 1,8 | — | — | 6,1 |
| Autres passifs financiers | 176,2 | 4,4 | 1,7 | 24,4 | 206,7 |
| Total | 1 514,1 \$ | 223,8 \$ | 278,0 \$ | 1 970,8 \$ | 3 986,7 \$ |

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 1^{er} septembre 2021, la Société a réalisé le rachat de la participation ne donnant pas le contrôle restante de 20 % dans Telwater pour un montant de 27,2 millions de dollars australiens (24,9 millions de dollars).