



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

[non audité]
[en millions \$ canadiens, sauf les données par action]

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Revenus	14	1 588,0 \$	1 674,7 \$	5 300,4 \$	4 137,8 \$
Coût des ventes		1 177,4	1 187,8	3 777,7	3 167,4
Marge brute		410,6	486,9	1 522,7	970,4
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		97,8	84,6	293,3	230,3
Recherche et développement		70,6	66,0	204,7	163,4
Frais généraux et administratifs		65,2	60,6	187,4	159,3
Autres charges (revenus) d'exploitation	15	(8,5)	(8,6)	(3,1)	23,8
Charge de perte de valeur	16	—	—	—	177,1
Total des charges d'exploitation		225,1	202,6	682,3	753,9
Bénéfice d'exploitation		185,5	284,3	840,4	216,5
Frais financiers	17	16,5	28,0	114,9	93,8
Produits financiers	17	(0,7)	(2,0)	(3,5)	(17,1)
Gain de change sur la dette à long terme		(9,9)	(9,4)	(58,9)	(19,6)
Bénéfice avant impôt		179,6	267,7	787,9	159,4
Charge d'impôt	18	51,9	69,0	202,9	60,7
Bénéfice net		127,7 \$	198,7 \$	585,0 \$	98,7 \$
Montant attribuable aux actionnaires		127,6 \$	198,8 \$	584,5 \$	99,1 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0,1 \$	(0,1) \$	0,5 \$	(0,4) \$
Bénéfice de base par action	13	1,57 \$	2,27 \$	7,02 \$	1,13 \$
Bénéfice dilué par action	13	1,53 \$	2,22 \$	6,81 \$	1,12 \$

Les notes annexes 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 \$ canadiens]

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Bénéfice net	127,7 \$	198,7 \$	585,0 \$	98,7 \$
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	8,3	(1,1)	14,6	(9,2)
Variation nette du gain (de la perte) latent à la conversion des établissements à l'étranger	(8,5)	(6,5)	(28,1)	21,6
(Charge) économie d'impôt	(2,4)	0,3	(4,0)	2,4
	(2,6)	(7,3)	(17,5)	14,8
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat				
Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies	26,2	12,3	59,1	(4,1)
Gain (perte) sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	(0,2)	0,1	—	(0,1)
(Charge) économie d'impôt	(6,9)	(3,3)	(15,6)	1,1
	19,1	9,1	43,5	(3,1)
Total des autres éléments de bénéfice global	16,5	1,8	26,0	11,7
Total du bénéfice global	144,2 \$	200,5 \$	611,0 \$	110,4 \$
Montant attribuable aux actionnaires	144,1 \$	200,7 \$	610,6 \$	110,6 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1 \$	(0,2) \$	0,4 \$	(0,2) \$

Les notes annexes 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 \$ canadiens]

	Notes	Au 31 octobre 2021	Au 31 janvier 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie		34,3 \$	1 325,7 \$
Créances clients et autres débiteurs	3	475,6	311,5
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		20,8	28,4
Autres actifs financiers	4	74,4	76,5
Stocks	5	1 745,3	1 087,3
Autres actifs courants		58,5	32,9
Total des actifs courants		2 408,9	2 862,3
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		21,2	18,8
Autres actifs financiers	4	48,2	31,6
Immobilisations corporelles		1 195,4	1 064,3
Immobilisations incorporelles		480,3	465,1
Actifs au titre de droits d'utilisation		211,8	214,2
Impôt différé		203,8	227,1
Autres actifs non courants		3,0	2,5
Total des actifs non courants		2 163,7	2 023,6
Total de l'actif		4 572,6 \$	4 885,9 \$
Facilités de crédit renouvelables et découvert bancaire	6	58,5 \$	— \$
Fournisseurs et charges à payer		1 419,9	1 296,5
Provisions	7	258,7	353,2
Autres passifs financiers	8	149,4	348,6
Impôt à payer		105,1	63,0
Revenus différés		104,3	72,4
Tranche courante de la dette à long terme	9	24,5	25,3
Tranche courante des obligations locatives		36,0	33,5
Total des passifs courants		2 156,4	2 192,5
Dette à long terme	9	1 977,3	2 384,4
Obligations locatives		199,3	206,3
Provisions	7	75,1	75,2
Autres passifs financiers	8	32,0	34,4
Revenus différés		96,2	132,7
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		226,3	297,8
Impôt différé		17,7	16,4
Autres passifs non courants		19,1	21,1
Total des passifs non courants		2 643,0	3 168,3
Total du passif		4 799,4	5 360,8
Déficit		(226,8)	(474,9)
Total du passif et du déficit		4 572,6 \$	4 885,9 \$

Les notes annexes 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 \$ canadiens]

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2021

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total du déficit
	Capital social (note 10)	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	—	—	584,5	—	—	584,5	0,5	585,0
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	43,5	(28,0)	10,6	26,1	(0,1)	26,0
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	628,0	(28,0)	10,6	610,6	0,4	611,0
Dividendes	—	—	(32,4)	—	—	(32,4)	—	(32,4)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	84,8	(20,7)	—	—	—	64,1	—	64,1
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	(32,7)	200,0	(575,4)	—	—	(408,1)	—	(408,1)
Rémunération fondée sur des actions	—	14,9 ^[a]	—	—	—	14,9	—	14,9
Autres	—	—	—	—	—	—	(1,4)	(1,4)
Solde au 31 octobre 2021	262,5 \$	40,2 \$	(555,7) \$	7,5 \$	15,9 \$	(229,6) \$	2,8 \$	(226,8) \$

[a] Inclut une économie d'impôt de 1,5 million \$.

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 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) \$
Bénéfice net (perte nette)	—	—	99,1	—	—	99,1	(0,4)	98,7
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	(3,1)	21,4	(6,8)	11,5	0,2	11,7
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	96,0	21,4	(6,8)	110,6	(0,2)	110,4
Émission d'actions à droit de vote subalterne	26,4	(7,4)	—	—	—	19,0	—	19,0
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	(4,4)	70,3	(63,4)	—	—	2,5	—	2,5
Rémunération fondée sur des actions	—	11,1 ^[a]	—	—	—	11,1	—	11,1
Solde au 31 octobre 2020	212,6 \$	41,4 \$	(724,4) \$	26,3 \$	(6,5) \$	(450,6) \$	3,9 \$	(446,7) \$

[a] Inclut une économie d'impôt de 0,3 million \$.

Les notes annexes 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 \$ canadiens]

	Notes	Périodes de neuf mois closes les	
		31 octobre 2021	31 octobre 2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net		585,0 \$	98,7 \$
Éléments hors exploitation et sans effet sur la trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		199,1	192,8
Charge d'impôt	18	202,9	60,7
Gain de change sur la dette à long terme		(58,9)	(19,6)
Charges d'intérêts et coûts de transaction	17	87,7	85,4
(Gain net) perte nette sur cession d'immobilisations corporelles	15	0,4	(13,3)
Charge de perte de valeur	16	—	177,1
Autres		38,7	(3,3)
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement		1 054,9	578,5
Variation du fonds de roulement :			
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs		(180,4)	130,3
(Augmentation) diminution des stocks		(703,1)	127,4
Augmentation des autres actifs		(47,4)	(46,2)
Augmentation des fournisseurs et charges à payer		153,8	83,5
Augmentation des autres passifs financiers		7,3	20,8
Diminution des provisions		(83,3)	(108,2)
Diminution des autres passifs		(1,3)	(19,9)
Flux de trésorerie provenant des opérations		200,5	766,2
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(139,3)	(130,6)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		61,2	635,6
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(319,9)	(146,3)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(44,8)	(13,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		0,1	19,2
Autres		5,8	(0,4)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(358,8)	(140,5)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation (diminution) des facilités de crédit renouvelables et du découvert bancaire			
		58,5	(0,3)
Émission de la dette à long terme	9	410,0	964,3
Frais de renégociation de la dette à long terme	9	(20,0)	(41,9)
Remboursement de la dette à long terme	9	(774,1)	(15,7)
Remboursement d'obligations locatives		(27,0)	(25,4)
Intérêts payés		(40,7)	(68,8)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		64,1	19,0
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	10	(638,2)	(59,6)
Dividendes versés		(32,4)	—
Autres		(4,4)	(0,1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement		(1 004,2)	771,5
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
		10,4	0,2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(1 291,4)	1 266,8
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		34,3 \$	1 309,3 \$

Les notes annexes 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 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 clos 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 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, et de BRP Commerce & Trade Shanghai Co. Ltd, située en Chine, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation. 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 30 novembre 2021, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020.

3. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

Les créances clients et autres débiteurs de la Société s'établissent comme suit aux dates suivantes :

	31 octobre 2021	31 janvier 2021
Créances clients	342,8 \$	253,5 \$
Correction de valeur pour créances douteuses	(4,3)	(4,2)
	338,5	249,3
Taxes de vente et autres montants à recevoir de gouvernements	80,0	56,4
Autres ^[a]	57,1	5,8
Total des créances clients et autres débiteurs	475,6 \$	311,5 \$

^[a] 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 \$, se rapportant principalement aux stocks et à certaines immobilisations corporelles, a été comptabilisée au cours du trimestre clos 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. Au 31 octobre 2021, un solde de 48,4 millions \$ a été comptabilisé dans les autres débiteurs.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

4. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2021	31 janvier 2021
Placements à utilisation restreinte ^[a]	14,6 \$	15,7 \$
Instruments financiers dérivés	38,0	25,9
Avances consenties aux fournisseurs relativement aux immobilisations corporelles	47,1	47,8
Autres	22,9	18,7
Total des autres actifs financiers	122,6 \$	108,1 \$
Tranche courante	74,4	76,5
Tranche non courante	48,2	31,6
Total des autres actifs financiers	122,6 \$	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.

5. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2021	31 janvier 2021
Matériaux et travaux en cours	1 292,6 \$	540,7 \$
Produits finis	153,6	305,0
Pièces, accessoires et vêtements	299,1	241,6
Total des stocks	1 745,3 \$	1 087,3 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 octobre 2021, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 7,8 millions \$ et de 16,8 millions \$, respectivement (7,9 millions \$ et 40,2 millions \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 octobre 2020).

Au 31 octobre 2021, les stocks compris dans le poste Matériaux et travaux en cours comprennent les unités essentiellement achevées qui ont été soumises au processus de fabrication et d'examen de la qualité, mais pour lesquelles l'installation des composantes manquantes n'a pas encore été effectuée.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

6. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Le 4 mai 2021, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables de 700,0 millions \$ afin d'augmenter le montant pouvant être prélevé sur celles-ci, le faisant ainsi passer à 800,0 millions \$, 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 octobre 2021, la Société avait prélevé un montant de 46,0 millions \$ sur les facilités de crédit renouvelables et son solde de découvert bancaire était de 12,5 millions \$.

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 octobre 2021, les coûts d'emprunt en vertu des facilités de crédit renouvelables s'établissaient 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 octobre 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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

7. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2021	31 janvier 2021
Provisions relatives aux produits vendus	301,4 \$	390,0 \$
Restructuration	3,5	11,2
Autres	28,9	27,2
Total des provisions	333,8 \$	428,4 \$
Tranche courante	258,7	353,2
Tranche non courante	75,1	75,2
Total des provisions	333,8 \$	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.

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	287,4	—	11,7	299,1
Montant versé au cours de la période	(347,8)	(7,2)	(9,0)	(364,0)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(16,2)	0,1	(0,3)	(16,4)
Effet des variations des taux de change	(12,0)	(0,6)	(0,7)	(13,3)
Solde au 31 octobre 2021	301,4 \$	3,5 \$	28,9 \$	333,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

8. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2021	31 janvier 2021
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	138,3 \$	102,4 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,0	22,2
Instruments financiers dérivés	6,4	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 ^[a]	—	21,0
Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	—	200,0
Autres	14,3	28,1
Total des autres passifs financiers	181,4 \$	383,0 \$
Tranche courante	149,4	348,6
Tranche non courante ^[b]	32,0	34,4
Total des autres passifs financiers	181,4 \$	383,0 \$

^[a] Le 1^{er} septembre 2021, la Société a réalisé le rachat, à la juste valeur, de la participation ne donnant pas le contrôle restante de 20 % dans Telwater Pty Ltd pour un montant de 27,2 millions \$ australiens (24,9 millions \$).

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

9. DETTE À LONG TERME

Au 31 octobre 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 octobre 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 %	1 496,2 \$ US	1 851,7 \$ ^[a]	
Emprunts à terme	Déc. 2021 à déc. 2030	0,75 % à 1,60 %	0,88 % à 4,67 %	110,8 €	150,1	
Total de la dette à long terme					2 001,8 \$	
Tranche courante					24,5	
Tranche non courante					1 977,3	
Total de la dette à long terme					2 001,8 \$	

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 3,7 millions \$.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

9. 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 \$.

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant la période de neuf mois close le 31 octobre 2021.

	Valeur comptable au 31 janvier 2021	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 31 octobre 2021
		Émission	Rembour- sement	Effet des variations des taux de change	Autres	
Facilité à terme	2 276,3 \$	380,8 \$	(772,0) \$	(58,9) \$	25,5 \$	1 851,7 \$
Emprunts à terme	133,4	29,1	(2,1)	(11,0)	0,7	150,1
Total	2 409,7 \$	409,9 \$	(774,1) \$	(69,9) \$	26,2 \$	2 001,8 \$

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 \$ US. La Société a engagé une prime au titre du remboursement anticipé de 15,1 millions \$, qui a été comptabilisée dans les frais financiers. En outre, des coûts de transaction non amortis de 29,2 millions \$ 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 \$ US, ce qui représente une hausse de 300,0 millions \$ US, 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 \$, 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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

Au 31 octobre 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 11,4 millions \$ US (14,1 millions \$) au cours de la période de neuf mois close le 31 octobre 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 de la période de neuf mois close le 31 octobre 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 19,7 millions € (29,1 millions \$), portent intérêt à des taux allant de 0,88 % à 0,93 % et viennent à échéance en décembre 2029. La Société a comptabilisé une subvention de 0,6 million € (0,9 million \$) 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 et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

10. 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 d'achat d'actions	1 648 707	84,8
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 octobre 2021	39 049 636	259,0 \$
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 octobre 2021	42 954 979	3,5 \$
Total des actions en circulation au 31 octobre 2021	82 004 615	262,5 \$

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 \$, dont une tranche de 17,9 millions \$ représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 332,1 millions \$ 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 \$ (1,3 million \$, déduction faite de l'économie d'impôt de 0,1 million \$) 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 de la période de neuf mois close le 31 octobre 2021, la Société a conclu l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée et lancée au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2021 et racheté 2 807 028 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 278,2 millions \$.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

10. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

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 de la période de neuf mois close le 31 octobre 2021, la Société a comptabilisé une perte de 21,3 millions \$ 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 la contrepartie totale de 278,2 millions \$ représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 243,3 millions \$ représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 21,3 millions \$ représente la perte comptabilisée dans le résultat net.

11. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au cours des périodes de neuf mois closes les 31 octobre 2021 et 2020, la Société a attribué respectivement 513 300 et 1 658 100 options d'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 109,88 \$ et de 26,89 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est chiffrée à 48,89 \$ et à 9,12 \$, respectivement. L'acquisition des droits relatifs à ces options d'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 d'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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

12. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2021	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 457,5 \$	136,3 \$	(5,8) \$	1 588,0 \$
Coût des ventes	1 067,5	115,7	(5,8)	1 177,4
Marge brute	390,0	20,6	—	410,6
Total des charges d'exploitation				225,1
Bénéfice d'exploitation				185,5
Frais financiers				16,5
Produits financiers				(0,7)
Gain de change sur la dette à long terme				(9,9)
Bénéfice avant impôt				179,6
Charge d'impôt				51,9
Bénéfice net				127,7 \$

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2020	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 571,2 \$	108,4 \$	(4,9) \$	1 674,7 \$
Coût des ventes	1 101,8	90,9	(4,9)	1 187,8
Marge brute	469,4	17,5	—	486,9
Total des charges d'exploitation				202,6
Bénéfice d'exploitation				284,3
Frais financiers				28,0
Produits financiers				(2,0)
Gain de change sur la dette à long terme				(9,4)
Bénéfice avant impôt				267,7
Charge d'impôt				69,0
Bénéfice net				198,7 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

12. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2021	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	4 922,8 \$	392,7 \$	(15,1) \$	5 300,4 \$
Coût des ventes	3 457,1	335,7	(15,1)	3 777,7
Marge brute	1 465,7	57,0	—	1 522,7
Total des charges d'exploitation				682,3
Bénéfice d'exploitation				840,4
Frais financiers				114,9
Produits financiers				(3,5)
Gain de change sur la dette à long terme				(58,9)
Bénéfice avant impôt				787,9
Charge d'impôt				202,9
Bénéfice net				585,0 \$

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2020	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	3 844,6 \$	301,5 \$	(8,3) \$	4 137,8 \$
Coût des ventes	2 850,3	325,4	(8,3)	3 167,4
Marge (perte) brute	994,3	(23,9)	—	970,4
Total des charges d'exploitation				753,9 ^[a]
Bénéfice d'exploitation				216,5
Frais financiers				93,8
Produits financiers				(17,1)
Gain de change sur la dette à long terme				(19,6)
Bénéfice avant impôt				159,4
Charge d'impôt				60,7
Bénéfice net				98,7 \$

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

13. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

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

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	127,6 \$	198,8 \$	584,5 \$	99,1 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	81 168 487	87 690 498	83 312 905	87 546 386
Bénéfice par action – de base	1,57 \$	2,27 \$	7,02 \$	1,13 \$

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	127,6 \$	198,8 \$	584,5 \$	99,1 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	81 168 487	87 690 498	83 312 905	87 546 386
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	2 357 403	1 917 137	2 478 456	832 621
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	83 525 890	89 607 635	85 791 361	88 379 007
Bénéfice par action – dilué	1,53 \$	2,22 \$	6,81 \$	1,12 \$

14. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Groupe sports motorisés				
Produits toutes saisons	736,3 \$	803,0 \$	2 614,4 \$	2 064,5 \$
Produits saisonniers	437,3	508,3	1 475,2	1 153,6
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	283,7	259,7	832,8	626,0
Groupe marin	130,7	103,7	378,0	293,7
Total	1 588,0 \$	1 674,7 \$	5 300,4 \$	4 137,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

14. 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 clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
États-Unis	836,8 \$	952,3 \$	2 981,9 \$	2 361,9 \$
Europe	272,4	230,7	867,3	689,3
Canada	294,7	298,5	864,8	626,5
Asie-Pacifique	125,1	119,9	380,3	282,8
Amérique latine	56,6	70,8	196,9	169,4
Autres	2,4	2,5	9,2	7,9
	1 588,0 \$	1 674,7 \$	5 300,4 \$	4 137,8 \$

15. AUTRES CHARGES (REVENUS) D'EXPLOITATION

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

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Coûts de restructuration ^[a]	— \$	8,1 \$	(0,1) \$	37,4 \$
(Gain net) perte nette sur cession d'immobilisations corporelles	0,4	(13,2)	0,4	(13,3)
(Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement	(3,3)	3,3	(9,4)	19,2
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	(2,1)	(2,8)	6,7	(13,9)
Profit découlant d'un litige	—	(4,0)	—	(4,0)
Autres	(3,5)	—	(0,7)	(1,6)
Total	(8,5) \$	(8,6) \$	(3,1) \$	23,8 \$

^[a] Au cours de la période de neuf mois close le 31 octobre 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 29,9 millions \$ 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

16. CHARGE DE PERTE DE VALEUR

Au cours du trimestre clos 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 33,3 millions \$ et de 60,7 millions \$ 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 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 avril 2020, dont une tranche de 30,5 millions \$ a été affectée aux immobilisations corporelles et une tranche de 22,1 millions \$, aux immobilisations incorporelles.

17. FRAIS FINANCIERS ET PRODUITS FINANCIERS

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

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Intérêts sur la dette à long terme	11,3 \$	22,9 \$	34,8 \$	60,2 \$
Coûts de transaction sur la dette à long terme	—	—	44,3	12,7
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	0,9	0,6	2,4	5,4
Intérêts sur les obligations locatives	2,0	2,3	6,2	7,1
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,3	1,4	3,8	4,1
Autres	1,0	0,8	23,4	4,3
Frais financiers	16,5	28,0	114,9	93,8
Produits financiers	(0,7)	(2,0)	(3,5)	(17,1)
Total	15,8 \$	26,0 \$	111,4 \$	76,7 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

18. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt se répartit comme suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	38,8 \$	73,8 \$	201,0 \$	94,8 \$
Pour des exercices antérieurs	0,4	(5,4)	(0,2)	(1,8)
	39,2	68,4	200,8	93,0
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	13,9	1,5	10,3	(29,0)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	—	0,3	—	0,1
Diminution de la réduction de valeur	(1,2)	(1,2)	(8,2)	(3,4)
	12,7	0,6	2,1	(32,3)
Charge d'impôt	51,9 \$	69,0 \$	202,9 \$	60,7 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

18. 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 d'impôt comptabilisée s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 octobre 2021	31 octobre 2020	31 octobre 2021	31 octobre 2020
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	47,6 \$	26,5 %	70,9 \$	26,5 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :				
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(0,9)	(0,5)	(4,4)	(5,5)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	—	0,3	—	0,1
Diminution de la réduction de valeur	(1,2)	(1,2)	(8,2)	(3,4)
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	0,7	0,5	1,2	4,7
Différences permanentes ^[a]	0,3	(1,3)	1,3	21,5
Autres	5,4	0,3	4,2	1,1
Charge d'impôt	51,9 \$	69,0 \$	202,9 \$	60,7 \$

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

19. 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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

19. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

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 octobre 2021	
	Niveau de la juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 4)	Niveau 2	14,6 \$	14,6 \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables		18,3 \$	18,3 \$
(Défavorables)		(5,6)	(5,6)
Taux d'intérêt plafonds		19,7	19,7
Swap de taux d'inflation		(0,8)	(0,8)
	Niveau 2	31,6 \$	31,6 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 9)	Niveau 1	(1 851,7) \$	(1 831,2) \$
Emprunts à terme (note 9)	Niveau 2	(150,1)	(161,3)
		(2 001,8) \$	(1 992,5) \$

En ce qui concerne la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, les facilités de crédit renouvelables et le découvert bancaire, 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 périodes de neuf mois clos les 31 octobre 2021 et 2020

[non audité]

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

19. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

b) Risque de liquidité

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 31 octobre 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	1 419,9 \$	— \$	— \$	— \$	1 419,9 \$
Dette à long terme (incluant les intérêts)	65,7	139,3	216,7	1 815,1	2 236,8
Obligations locatives (incluant les intérêts)	43,1	97,6	49,7	80,6	271,0
Instruments financiers dérivés	5,4	1,0	—	—	6,4
Autres passifs financiers	144,0	4,3	2,2	24,5	175,0
Total	1 678,1 \$	242,2 \$	268,6 \$	1 920,2 \$	4 109,1 \$

20. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

La Société a conclu un engagement contractuel visant l'acquisition de deux de ses installations de production louées au Mexique pour un montant estimatif de 108 millions \$ US (133,9 millions \$). Sous réserve de certaines conditions de clôture, la Société prévoit conclure la transaction au plus tard à la fin de l'exercice 2022.

21. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 30 novembre 2021, le conseil d'administration de la Société a autorisé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui, sous réserve de l'approbation de la TSX, lui permet de racheter aux fins d'annulation un maximum d'environ 3 787 945 actions à droit de vote subalterne au cours des 12 prochains mois (représentant environ 10 % du flottant de la Société).

