



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

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		Périodes de neuf mois terminées les	
		31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Revenus	17	1 643,6 \$	1 394,2 \$	4 436,8 \$	3 737,9 \$
Coût des ventes		1 201,7	1 037,4	3 366,5	2 819,4
Marge brute		441,9	356,8	1 070,3	918,5
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		104,6	86,8	293,6	248,8
Recherche et développement		60,3	51,6	173,7	158,2
Frais généraux et administratifs		70,3	58,0	188,4	155,8
Autres charges (revenus) d'exploitation	18	(1,3)	3,3	7,7	9,6
Total des charges d'exploitation		233,9	199,7	663,4	572,4
Bénéfice d'exploitation		208,0	157,1	406,9	346,1
Frais financiers	19	24,1	17,3	66,0	57,0
Produits financiers	19	(0,3)	(0,4)	(1,9)	(2,3)
Perte de change sur la dette à long terme		—	10,2	0,4	69,0
Bénéfice avant impôt		184,2	130,0	342,4	222,4
Charge d'impôt	20	48,9	39,8	90,0	77,8
Bénéfice net		135,3 \$	90,2 \$	252,4 \$	144,6 \$
Montant attribuable aux actionnaires		135,6 \$	90,3 \$	253,0 \$	144,3 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(0,3) \$	(0,1) \$	(0,6) \$	0,3 \$
Bénéfice de base par action	16	1,51 \$	0,93 \$	2,69 \$	1,46 \$
Bénéfice dilué par action	16	1,49 \$	0,92 \$	2,66 \$	1,44 \$

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		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Bénéfice net	135,3 \$	90,2 \$	252,4 \$	144,6 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat				
Variations nettes de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	2,5	(4,6)	3,5	(1,9)
Variation nette de la perte latente à la conversion des établissements à l'étranger	(0,2)	(11,0)	(10,6)	(18,5)
(Charge) économie d'impôt	0,2	0,8	(0,8)	0,1
	2,5	(14,8)	(7,9)	(20,3)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat				
Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies	11,7	(7,4)	(43,1)	13,0
Profit (perte) sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	—	(0,3)	0,7	(0,5)
(Charge) économie d'impôt	(3,2)	2,0	10,9	(3,4)
	8,5	(5,7)	(31,5)	9,1
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	11,0	(20,5)	(39,4)	(11,2)
Total du bénéfice global	146,3 \$	69,7 \$	213,0 \$	133,4 \$
Montant attribuable aux actionnaires	146,6 \$	69,8 \$	213,7 \$	133,2 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,3) \$	(0,1) \$	(0,7) \$	0,2 \$

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 octobre 2019	Au 31 janvier 2019
Trésorerie		123,9 \$	100,0 \$
Créances clients et autres débiteurs		375,4	388,3
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		11,7	13,6
Autres actifs financiers	5	8,5	12,8
Stocks	6	1 252,3	946,2
Autres actifs courants		26,6	24,9
Total des actifs courants		1 798,4	1 485,8
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		11,9	14,5
Autres actifs financiers	5	20,2	20,0
Immobilisations corporelles		960,0	905,1
Immobilisations incorporelles	7	607,0	478,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	8	189,0	—
Impôt différé		214,4	169,6
Autres actifs non courants		3,8	3,5
Total des actifs non courants		2 006,3	1 591,4
Total de l'actif		3 804,7 \$	3 077,2 \$
Fournisseurs et charges à payer		1 178,2 \$	1 003,5 \$
Provisions	10	427,6	408,6
Autres passifs financiers	11	146,6	108,3
Impôt à payer		68,4	68,3
Revenus différés		69,5	71,3
Tranche courante de la dette à long terme	12	19,4	18,4
Tranche courante des obligations locatives	8	29,1	—
Total des passifs courants		1 938,8	1 678,4
Dette à long terme	12	1 622,2	1 197,1
Obligations locatives	8	185,7	—
Provisions	10	118,1	111,6
Autres passifs financiers	11	47,7	28,4
Revenus différés		141,7	129,7
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		274,6	237,1
Impôt différé		14,9	0,9
Autres passifs non courants		19,4	16,8
Total des passifs non courants		2 424,3	1 721,6
Total du passif		4 363,1	3 400,0
Déficit		(558,4)	(322,8)
Total du passif et du déficit		3 804,7 \$	3 077,2 \$

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 la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total du déficit
	Capital social (note 13)	Surplus d'apport	Pertes accumulées	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2019, tel que présenté antérieurement	217,8 \$	38,3 \$	(596,3) \$	17,0 \$	(4,8) \$	(328,0) \$	5,2 \$	(322,8) \$
Ajustement au titre d'IFRS 16 (déduction faite de l'impôt) (note 8)	—	—	(16,7)	—	—	(16,7)	(0,1)	(16,8)
Solde au 1^{er} février 2019	217,8	38,3	(613,0)	17,0	(4,8)	(344,7)	5,1	(339,6)
Bénéfice net (perte nette)	—	—	253,0	—	—	253,0	(0,6)	252,4
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	(31,5)	(10,5)	2,7	(39,3)	(0,1)	(39,4)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	221,5	(10,5)	2,7	213,7	(0,7)	213,0
Dividendes	—	—	(28,3)	—	—	(28,3)	—	(28,3)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	10,4	(3,2)	—	—	—	7,2	—	7,2
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 13)	(42,0)	—	(379,0)	—	—	(421,0)	—	(421,0)
Rémunération fondée sur des actions	—	10,3 ^[a]	—	—	—	10,3	—	10,3
Participation ne donnant pas le contrôle découlant d'un regroupement d'entreprises (note 4)	—	—	—	—	—	—	19,4	19,4
Obligation de racheter une participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	—	—	—	—	—	—	(19,4)	(19,4)
Solde au 31 octobre 2019	186,2 \$	45,4 \$	(798,8) \$	6,5 \$	(2,1) \$	(562,8) \$	4,4 \$	(558,4) \$

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

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2018

	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 2018	234,8 \$	(7,8) \$	(551,8) \$	27,7 \$	0,1 \$	(297,0) \$	5,0 \$	(292,0) \$
Bénéfice net	—	—	144,3	—	—	144,3	0,3	144,6
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	9,1	(18,4)	(1,8)	(11,1)	(0,1)	(11,2)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	153,4	(18,4)	(1,8)	133,2	0,2	133,4
Dividendes	—	—	(26,6)	—	—	(26,6)	—	(26,6)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	9,3	(3,1)	—	—	—	6,2	—	6,2
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	(26,4)	38,6	(223,0)	—	—	(210,8)	—	(210,8)
Rémunération fondée sur des actions	—	8,8 ^[a]	—	—	—	8,8	—	8,8
Solde au 31 octobre 2018	217,7 \$	36,5 \$	(648,0) \$	9,3 \$	(1,7) \$	(386,2) \$	5,2 \$	(381,0) \$

[a] Inclut une économie d'impôt de 0,2 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	Périodes de neuf mois terminées les	
		31 octobre 2019	31 octobre 2018
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net		252,4 \$	144,6 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		170,9	123,7
Charge d'impôt	20	90,0	77,8
Perte de change sur la dette à long terme		0,4	69,0
Charges d'intérêts et coûts de transaction	19	58,3	48,8
Autres		10,0	2,1
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement		582,0	466,0
Variation du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		7,4	4,6
Augmentation des stocks		(309,3)	(249,9)
Augmentation des autres actifs		(7,5)	(21,8)
Augmentation des fournisseurs et charges à payer		177,2	224,9
Augmentation des autres passifs financiers		35,9	16,1
Augmentation (diminution) des provisions		23,9	(13,4)
Augmentation des autres passifs		10,4	5,7
Flux de trésorerie provenant des opérations		520,0	432,2
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(103,3)	(53,7)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		416,7	378,5
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Regroupements d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(114,4)	(177,5)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(164,5)	(173,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7	(38,4)	(7,6)
Autres		0,2	0,8
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(317,1)	(357,5)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Diminution des facilités de crédit renouvelables		(0,3)	(1,3)
Émission de la dette à long terme	12	457,3	145,7
Frais de renégociation de la dette à long terme	12	(6,5)	(8,9)
Remboursement de la dette à long terme	12	(12,9)	(9,4)
Remboursement d'obligations locatives	8	(23,0)	—
Intérêts payés		(56,5)	(37,6)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		7,2	6,2
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	13	(415,4)	(248,6)
Dividendes versés		(28,3)	(26,6)
Autres		(2,0)	(2,3)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(80,4)	(182,8)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		4,7	(2,7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		23,9	(164,5)
Trésorerie au début de la période		100,0	226,0
Trésorerie à la fin de la période		123,9 \$	61,5 \$

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 périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[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 moteurs hors-bord et à jet à injection directe pour bateaux, des bateaux et 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 Canada, au Mexique, 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 terminés les 31 octobre 2019 et 2018 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 terminés les 31 octobre 2019 et 2018 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 2019, sauf en ce qui concerne l'adoption d'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite ci-dessous, à la note 8, et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement à ces derniers.

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 sans contrôle de 25 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, de BRP Commerce & Trade Co. Ltd, située en Chine, pour laquelle une participation sans contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et de Telwater Pty Ltd, située en Australie, pour laquelle la participation sans contrôle est de 20 %. BRP fait aussi partie de coentreprises situées en Autriche. Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

2. MODE DE PRÉSENTATION [SUITE]

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 26 novembre 2019, 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 terminés les 31 octobre 2019 et 2018.

3. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Modifications à IFRS 3, Regroupements d'entreprises

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*. Ces modifications précisent la définition d'une entreprise afin d'aider les entités à déterminer si une transaction devrait être comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises ou d'acquisition d'un actif, et elles s'appliquent aux transactions de la Société dont la date d'acquisition est le 1^{er} février 2020 ou une date ultérieure. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Autres normes ou modifications

L'IASB a publié d'autres normes ou modifications aux normes existantes qui ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Le 1^{er} août 2019, la Société a acquis 80 % des actions en circulation de Telwater Pty Ltd (« Telwater »), pour une contrepartie d'achat de 122,2 millions de dollars australiens (114,4 millions de dollars) versée en trésorerie. Telwater est située à Coomera, dans le Queensland (Australie), et fabrique des bateaux sous des marques comme Quintrex, Stacer et Savage.

Cette acquisition permet à la Société de poursuivre sa stratégie de croissance au sein de l'industrie marine et de créer des synergies avec ses activités actuelles.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES [SUITE]

La valeur préliminaire des actifs acquis, des passifs repris et de la participation ne donnant pas le contrôle s'établissait comme suit à la date d'acquisition :

	Total
Actifs acquis	
Actifs courants	14,4 \$
Actifs non courants	1,7
Immobilisations corporelles	35,0
Marques de commerce	19,7
Réseau de concessionnaires	28,2
Goodwill ^[a] , ^[b]	61,0
Total des actifs acquis	160,0
Passifs repris	
Passifs courants	(10,5)
Passifs non courants	(15,7)
Total des passifs repris	(26,2)
Participation ne donnant pas le contrôle^[c]	(19,4)
Contrepartie totale versée en trésorerie	114,4 \$

^[a] Le goodwill résulte principalement des synergies attendues et de la croissance future.

^[b] Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales.

^[c] La participation ne donnant pas le contrôle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les états consolidés résumés du résultat non audité de la Société comprennent les résultats d'exploitation de Telwater depuis la date d'acquisition. Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2019, ces résultats représentent des revenus de 19,8 millions de dollars. Le bénéfice net pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2019 a été non significatif.

Si la Société avait acquis Telwater à l'ouverture de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019, ses revenus auraient augmenté d'environ 28 millions de dollars.

La Société a engagé des frais connexes à l'acquisition de 0,9 million de dollars, qui ont été comptabilisés dans les frais généraux et administratifs.

La Société finalisera la comptabilisation de cette acquisition, plus précisément en ce qui a trait à l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris ainsi que du goodwill lié à cette acquisition, au cours des prochains trimestres.

Dans le cadre de cette acquisition, la Société et les actionnaires détenant la participation ne donnant pas le contrôle dans Telwater (les « parties ») ont conclu une convention d'option d'achat-vente pouvant être exercée par les parties à tout moment après le deuxième anniversaire de l'acquisition, ce qui permet ou impose à la Société d'acquiescer toutes les actions restantes pour une contrepartie en trésorerie établie selon une formule prédéterminée du prix d'achat fondée sur le rendement de Telwater. À la date d'acquisition, la Société a comptabilisé un passif financier et a réduit de 19,4 millions de dollars les participations ne donnant pas le contrôle, ce qui représente la valeur actualisée estimative de la valeur de rachat. Par conséquent, aucun bénéfice n'a été attribué à la participation ne donnant pas le contrôle. Des ajustements ultérieurs liés à la réévaluation du passif financier seront comptabilisés dans les états consolidés du résultat net.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

5. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2019	31 janvier 2019
Placements à utilisation restreinte ^[a]	14,4 \$	15,7 \$
Instruments financiers dérivés	2,7	3,4
Autres	11,6	13,7
Total des autres actifs financiers	28,7 \$	32,8 \$
Tranche courante	8,5	12,8
Tranche non courante	20,2	20,0
Total des autres actifs financiers	28,7 \$	32,8 \$

^[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.

6. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2019	31 janvier 2019
Matériaux et travaux en cours	463,3 \$	396,6 \$
Produits finis	536,3	339,5
Pièces, accessoires et vêtements	252,7	210,1
Total des stocks	1 252,3 \$	946,2 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2019, la Société a comptabilisé aux états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 7,4 millions de dollars et de 15,0 millions de dollars, respectivement (3,7 millions de dollars et 10,3 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2018).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la Société s'établissent comme suit aux dates suivantes :

	31 octobre 2019			31 janvier 2019		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable
Goodwill	231,3 \$	— \$	231,3 \$	169,4 \$	— \$	169,4 \$
Marques de commerce	219,5	—	219,5	199,8	—	199,8
Logiciels et licences	160,7	91,9	68,8	131,5	84,3	47,2
Brevets	5,3	0,7	4,6	—	—	—
Réseaux de concessionnaires	137,4	58,5	78,9	109,3	52,3	57,0
Relations avec la clientèle	23,6	19,7	3,9	24,2	18,9	5,3
Total	777,8 \$	170,8 \$	607,0 \$	634,2 \$	155,5 \$	478,7 \$

Le tableau suivant illustre les variations des immobilisations incorporelles de la Société durant la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019.

	Valeur comptable au 31 janvier 2019	Acquisitions	Regroupements d'entreprises	Transfert aux actifs au titre de droits d'utilisation (note 8)	Amortissement	Effet des variations des taux de change	Valeur comptable au 31 octobre 2019 ^[a]
Goodwill	169,4 \$	— \$	61,8 \$ ^[a]	— \$	— \$	0,1 \$	231,3 \$
Marques de commerce	199,8	—	19,7	—	—	—	219,5
Logiciels et licences	47,2	32,7	—	(0,7)	(9,9)	(0,5)	68,8
Brevets	—	4,9	—	—	(0,4)	0,1	4,6
Réseaux de concessionnaires	57,0	—	28,2	—	(6,2)	(0,1)	78,9
Relations avec la clientèle	5,3	—	—	—	(1,3)	(0,1)	3,9
Total	478,7 \$	37,6 \$	109,7 \$	(0,7) \$	(17,8) \$	(0,5) \$	607,0 \$

^[a] Comprend des ajustements postérieurs à la clôture de 0,8 million de dollars liés à un regroupement d'entreprises antérieur.

8. CONTRATS DE LOCATION

En janvier 2016, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »), qui établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir relativement aux contrats de location tant pour les bailleurs que pour les preneurs. IFRS 16 présente un modèle unique de comptabilisation par le preneur et exige de ce dernier qu'il comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative évalués à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs dans les états de la situation financière, et ce pour la plupart des contrats de location de la Société considérés comme des contrats de location simple en vertu d'IAS 17, *Contrats de location* (« IAS 17 »). Une dotation à l'amortissement relative à l'actif au titre du droit d'utilisation et des charges d'intérêts au titre de l'obligation locative remplacent la charge au titre des contrats de location simple. IFRS 16 modifie la présentation des flux de trésorerie liés aux contrats de location dans les tableaux des flux de trésorerie, mais n'entraîne pas de différence dans les montants de trésorerie transférés entre les parties d'un contrat de location.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

8. CONTRATS DE LOCATION [SUITE]

La Société a décidé d'appliquer cette norme rétrospectivement et comptabilisera l'effet cumulatif de son application initiale de la norme comme un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non distribués au 1^{er} février 2019, soit la date de première application, conformément aux règles de transition d'IFRS 16. Par conséquent, la Société n'a pas retraité les données comparatives. La méthode employée consiste à évaluer l'actif au titre de droit d'utilisation à la date de transition comme si IFRS 16 avait été appliquée depuis la date de début du contrat de location, puis en l'actualisant à l'aide du taux d'emprunt marginal à la date d'application initiale.

La Société a appliqué la norme aux contrats antérieurement identifiés comme des contrats de location en vertu d'IAS 17 et d'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location* (« IFRIC 4 »), à la date de première application, et a maintenu les évaluations des contrats de location effectuées en vertu d'IAS 17 et d'IFRIC 4. Par conséquent, la définition de contrat de location en vertu d'IFRS 16 a été appliquée seulement aux contrats conclus ou modifiés après le 1^{er} février 2019.

Lors de l'application initiale, la Société a également appliqué les mesures de simplification visant à utiliser des connaissances acquises a posteriori pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de prolongation ou de résiliation, à s'appuyer sur l'évaluation qu'elle a faite de ses contrats de location immédiatement avant la date de première application au lieu d'effectuer un test de dépréciation pour déterminer si des contrats sont déficitaires, à exclure les coûts directs initiaux de l'évaluation de l'actif au titre du droit d'utilisation, ainsi qu'à ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives, mais plutôt à comptabiliser chaque composante locative et les composantes non locatives qui s'y rattachent comme une seule composante, de nature locative.

À la suite de l'adoption d'IFRS 16, la Société a révisé sa méthode comptable pour les contrats de location. La méthode révisée se présente comme suit :

À la date de passation du contrat, la Société apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location. Les contrats de location sont comptabilisés en tant qu'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives à la date de début du contrat de location. Les paiements associés aux contrats de location à court terme (soit les contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins) et aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur sont passés en charges.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui ne sont pas effectués à la date de début du contrat de location, actualisés au moyen du taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Les obligations locatives comprennent la valeur actualisée nette des paiements de loyers suivants (s'il y a lieu) :

- les paiements fixes (y compris en substance), déduction faite des avantages incitatifs à la location;
- les paiements de loyers variables fondés sur un indice ou un taux;
- les montants que la Société s'attend à devoir payer au titre de garanties de valeur résiduelle;
- le prix d'exercice des options d'achat si la Société a la certitude raisonnable de les exercer;
- les pénalités exigées en cas de résiliation anticipée d'un contrat de location, sauf si la Société a la certitude raisonnable de ne pas résilier ce contrat avant terme.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

8. CONTRATS DE LOCATION [SUITE]

Par la suite, l'obligation locative est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. L'obligation locative est réévaluée, et un ajustement correspondant est apporté à la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation lorsqu'il y a un changement dans les paiements de loyers futurs en raison d'une variation d'un indice ou d'un taux, d'un changement de l'estimation d'une garantie de valeur résiduelle ou d'un changement de l'hypothèse relative aux options d'achat, de prolongation ou de résiliation. L'obligation locative est également réévaluée lorsque le contrat de location sous-jacent est modifié.

L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, ce qui comprend l'évaluation initiale de l'obligation locative correspondante, les paiements de loyers effectués à la date de début du contrat ou avant cette date, ainsi que les coûts directs initiaux, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis sur la durée la plus courte entre la durée du contrat et la durée d'utilité de l'actif sous-jacent. Ces actifs sont amortis à compter de la date de début du contrat de location.

Après l'adoption d'IFRS 16, la direction a dû formuler les estimations et les jugements ci-dessous.

La direction formule des estimations pour déterminer le taux d'emprunt marginal utilisé pour évaluer l'obligation locative pour chaque contrat de location lorsque le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Le taux d'emprunt marginal doit correspondre au taux d'intérêt que la Société aurait à payer pour emprunter le même actif pour une durée et une garantie similaires.

À la date de début du contrat, lorsqu'elle détermine la durée du contrat, la direction tient compte de tous les faits et circonstances faisant que la Société a un avantage économique à exercer une option de prolongation ou à ne pas exercer une option de résiliation. Des options de prolongation ou des périodes assujetties aux options de résiliation sont incluses dans la durée du contrat de location uniquement s'il existe une certitude raisonnable que ce dernier sera prolongé ou qu'il ne sera pas résilié. Cette évaluation est révisée s'il se produit un changement de circonstances important qui dépend de la volonté de la Société.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

8. CONTRATS DE LOCATION [SUITE]

L'incidence de l'adoption d'IFRS 16 sur les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière au 1^{er} février 2019 s'établit comme suit :

	Données présentées au 31 janvier 2019	Incidence de la transition à IFRS 16	Après la transition au 1 ^{er} février 2019
Trésorerie	100,0 \$	— \$	100,0 \$
Créances clients et autres débiteurs	388,3	—	388,3
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	13,6	—	13,6
Autres actifs financiers	12,8	—	12,8
Stocks	946,2	—	946,2
Autres actifs courants	24,9	(0,9)	24,0
Total des actifs courants	1 485,8	(0,9)	1 484,9
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	14,5	—	14,5
Autres actifs financiers	20,0	—	20,0
Immobilisations corporelles	905,1	(7,3) ^[a]	897,8
Immobilisations incorporelles	478,7	(0,7) ^[b]	478,0
Actifs au titre de droits d'utilisation	—	192,4	192,4
Impôt différé	169,6	6,6	176,2
Autres actifs non courants	3,5	—	3,5
Total des actifs non courants	1 591,4	191,0	1 782,4
Total de l'actif	3 077,2 \$	190,1 \$	3 267,3 \$
Fournisseurs et charges à payer	1 003,5 \$	— \$	1 003,5 \$
Provisions	408,6	—	408,6
Autres passifs financiers	108,3	(0,1)	108,2
Impôt à payer	68,3	—	68,3
Revenus différés	71,3	—	71,3
Tranche courante de la dette à long terme	18,4	(1,6) ^[c]	16,8
Tranche courante des obligations locatives	—	29,9	29,9
Total des passifs courants	1 678,4	28,2	1 706,6
Dette à long terme	1 197,1	(7,5) ^[c]	1 189,6
Obligations locatives	—	187,2	187,2
Provisions	111,6	—	111,6
Autres passifs financiers	28,4	(1,0)	27,4
Revenus différés	129,7	—	129,7
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	237,1	—	237,1
Impôt différé	0,9	—	0,9
Autres passifs non courants	16,8	—	16,8
Total des passifs non courants	1 721,6	178,7	1 900,3
Total du passif	3 400,0	206,9	3 606,9
Déficit	(322,8)	(16,8)	(339,6)
Total du passif et du déficit	3 077,2 \$	190,1 \$	3 267,3 \$

^[a] De l'équipement loué totalisant 4,7 millions de dollars et des bâtiments loués totalisant 2,6 millions de dollars en vertu d'IAS 17 ont été reclassés dans les actifs au titre de droits d'utilisation en vertu d'IFRS 16.

^[b] Des logiciels et des licences loués totalisant 0,7 million de dollars en vertu d'IAS 17 ont été reclassés dans les actifs au titre de droits d'utilisation en vertu d'IFRS 16.

^[c] Des obligations en vertu de contrats de location-financement totalisant 9,1 millions de dollars en vertu d'IAS 17 ont été reclassées dans les obligations locatives en vertu d'IFRS 16.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

8. CONTRATS DE LOCATION [SUITE]

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué à ces obligations locatives au 1^{er} février 2019 s'est établi à 4,12 %. Avant l'adoption d'IFRS 16, les engagements minimaux de la Société en vertu de contrats de location simple au 31 janvier 2019 s'établissaient à 249,5 millions de dollars. L'écart entre ce montant et les obligations locatives de 217,1 millions de dollars au 1^{er} février 2019 est principalement attribuable à l'incidence de l'actualisation des paiements de loyers minimaux.

Les principales activités de location de la Société sont attribuables à ses usines de fabrication situées en Finlande et au Mexique, à ses bureaux situés au Canada ainsi qu'à ses entrepôts servant à la distribution de pièces, d'accessoires et de vêtements.

Le tableau suivant illustre les variations des actifs au titre de droits d'utilisation de la Société durant la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019.

	Valeur comptable au 1 ^{er} février 2019	Acquisitions	Amortissement	Effet des variations des taux de change	Autres	Valeur comptable au 31 octobre 2019
Bâtiments et terrains	171,4 \$	13,4 \$	(17,6) \$	(1,2) \$	3,1 \$	169,1 \$
Équipement	20,0	5,3	(5,9)	(0,2)	(0,1)	19,1
Autres	1,0	—	(0,1)	(0,1)	—	0,8
Total	192,4 \$	18,7 \$	(23,6) \$	(1,5) \$	3,0 \$	189,0 \$

Le tableau suivant illustre les variations des obligations locatives au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019.

	Valeur comptable au 1 ^{er} février 2019	Émission	Intérêts	Remboursement ^[a]	Effet des variations des taux de change	Autres	Valeur comptable au 31 octobre 2019
Obligations locatives	217,1 \$	18,8 \$	6,7 \$	(29,7) \$	(1,1) \$	3,0 \$	214,8 \$

[a] Comprend les intérêts payés de (6,7) millions de dollars.

9. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Le 14 mars 2019, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables de 575,0 millions de dollars afin d'augmenter de 125,0 millions de dollars le montant pouvant être prélevé sur celles-ci, soit un montant total de 700,0 millions de dollars, de reporter leur échéance de mai 2023 à mai 2024 et d'améliorer la grille de prix (les « facilités de crédit renouvelables »). La Société a engagé des frais de transaction de 1,5 million de dollars relatifs à cette modification, qui sont amortis sur la durée prévue des facilités de crédit renouvelables.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

9. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES [SUITE]

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 2019, 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 1,70 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 0,70 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,70 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,70 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,70 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,70 % par année.

Au 31 octobre 2019, 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.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2018, la Société a refinancé ses facilités de crédit renouvelables de 475,0 millions de dollars afin d'augmenter de 100,0 millions de dollars le montant pouvant être prélevé sur celles-ci, soit un montant total de 575,0 millions de dollars, de reporter leur échéance de juin 2021 à mai 2023 et de diminuer les coûts d'emprunt de 0,25 %. La Société a engagé des frais de transaction de 2,6 millions de dollars relatifs à ce refinancement.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

10. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2019	31 janvier 2019
Provisions relatives aux produits vendus	485,0 \$	462,1 \$
Restructuration	2,1	0,6
Autres	58,6	57,5
Total des provisions	545,7 \$	520,2 \$
Tranche courante	427,6	408,6
Tranche non courante	118,1	111,6
Total des provisions	545,7 \$	520,2 \$

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 2019	462,1 \$	0,6 \$	57,5 \$	520,2 \$
Montant passé en charges au cours de la période	489,5	2,4	13,8	505,7
Entrées au moyen de regroupements d'entreprises	3,3	—	—	3,3
Montant versé au cours de la période	(469,3)	(0,9)	(12,7)	(482,9)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(0,2)	—	(0,1)	(0,3)
Effet des variations des taux de change	(1,7)	—	0,1	(1,6)
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	1,3	—	—	1,3
Solde au 31 octobre 2019	485,0 \$	2,1 \$	58,6 \$	545,7 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

11. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2019	31 janvier 2019
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	134,0 \$	96,9 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,3	22,3
Instruments financiers dérivés	6,0	8,9
Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite	1,0	2,3
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	19,4	—
Autres	11,6	6,3
Total des autres passifs financiers	194,3 \$	136,7 \$
Tranche courante	146,6	108,3
Tranche non courante	47,7	28,4
Total des autres passifs financiers	194,3 \$	136,7 \$

La tranche non courante est principalement constituée du montant à payer à Bombardier Inc. à l'égard de l'indemnisation liée à l'impôt et du montant du passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle.

12. DETTE À LONG TERME

Au 31 octobre 2019 et au 31 janvier 2019, 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 2019						
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme	Mai 2025	3,79 %	3,79 %	888,7	\$ US	1 168,1 \$
	Mai 2025	4,29 %	4,58 %	334,2	\$ US	433,1 \$ ^[a]
Emprunts à terme	Déc. 2019 à déc. 2030	0,75 % à 1,75 %	1,00 % à 4,67 %	31,1	€	40,4
Total de la dette à long terme						1 641,6 \$
Tranche courante						19,4
Tranche non courante						1 622,2
Total de la dette à long terme						1 641,6 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 6,2 millions de dollars.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

12. DETTE À LONG TERME [SUITE]

						31 janvier 2019
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme	Mai 2025	4,50 %	4,50 %	895,5	\$ US	1 176,9 \$
Emprunts à terme	Déc. 2019 à déc. 2028	0,75 % à 1,75 %	1,00 % à 4,67 %	21,6	€	29,5
Obligations en vertu de contrats de location-financement	Janv. 2021 à déc. 2030	8,00 %	8,00 %	11,7	\$	9,1
Total de la dette à long terme						1 215,5 \$
Tranche courante						18,4
Tranche non courante						1 197,1
Total de la dette à long terme						1 215,5 \$

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019 :

	Valeur comptable au 31 janvier 2019	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 31 octobre 2019
		Émission	Remboursement	Effet des variations des taux de change	Autres	
Facilité à terme	1 176,9 \$	440,1 \$	(10,0) \$	0,4 \$	(6,2) \$	1 601,2 \$
Emprunts à terme	29,5	17,2	(2,9)	(1,1)	(2,3)	40,4
Obligations en vertu de contrats de location-financement	9,1	—	—	—	(9,1) ^[a]	—
Total	1 215,5 \$	457,3 \$	(12,9) \$	(0,7) \$	(17,6) \$	1 641,6 \$

^[a] Les obligations en vertu de contrats de location-financement ont été incluses dans les obligations locatives dans le cadre de l'adoption d'IFRS 16 (se reporter à la note 8).

a) Facilité à terme

Le 23 juillet 2019, la Société a modifié sa facilité à terme afin d'y ajouter une nouvelle tranche de 335,0 millions de dollars américains, ce qui porte le montant en capital total à 1 235,0 millions de dollars américains (la « facilité à terme »). L'échéance de mai 2025 demeure inchangée. La Société a engagé des coûts de transaction de 6,5 millions de dollars, qui sont compris dans la valeur comptable de la facilité à terme et amortis sur la durée prévue de cette facilité, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Au 31 octobre 2019, les coûts d'emprunt en vertu de la nouvelle tranche de la facilité à terme s'établissaient comme suit :

- i) au taux LIBOR majoré de 2,50 % par année, le taux LIBOR minimal étant de 0,00 %, ou
- ii) au taux de base américain majoré de 1,50 %, ou
- iii) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,50 %.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

12. DETTE À LONG TERME [SUITE]

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 de 1 235,0 millions de dollars américains. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 7,6 millions de dollars américains (10,0 millions de dollars) au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019. 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 terminée le 31 octobre 2019, la Société a conclu des conventions d'emprunt à terme assorties de taux d'intérêt favorables en vertu de programmes du gouvernement autrichien. Ces programmes soutiennent les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. Les emprunts à terme, dont le montant nominal total s'élève à 11,5 millions d'euros (17,2 millions de dollars), portent intérêt au taux de 0,95 % (1,12 % à compter de juillet 2024) ou au taux EURIBOR sur trois mois majoré de 0,99 %, ont un taux plancher de 1,00 % et viennent à échéance entre mars 2024 et décembre 2030. La Société a comptabilisé une subvention de 1,9 million d'euros (2,9 millions de dollars) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur des emprunts à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.

13. 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 2019	43 040 023	213,4 \$
Émises à l'exercice d'options sur achat d'actions	289 300	10,4
Émises en échange d'actions à droit de vote multiple	3 239 713	0,3
Rachetées dans le cadre de l'importante offre publique de rachat	(6 342 494)	(30,3)
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 457 255)	(11,7)
Solde au 31 octobre 2019	37 769 287	182,1 \$
Actions à droit de vote multiple		
Solde au 31 janvier 2019	54 101 384	4,4 \$
Échangées contre des actions à droit de vote subalterne	(3 239 713)	(0,3)
Solde au 31 octobre 2019	50 861 671	4,1 \$
Total des actions en circulation au 31 octobre 2019	88 630 958	186,2 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

13. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

a) Importante offre publique de rachat

Le 23 juillet 2019, la Société a racheté 6 342 494 actions à droit de vote subalterne à la suite de la réalisation de son importante offre publique de rachat, pour une contrepartie totale de 300,0 millions de dollars, dont une tranche de 29,4 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 270,6 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées. Avant la réalisation de l'importante offre publique de rachat, le groupe Beaudier et Bain Capital avaient respectivement converti 1 836 170 et 1 403 543 actions à droit de vote multiple en un nombre équivalent d'actions à droit de vote subalterne. Ces actions converties ont été rachetées dans le cadre de l'importante offre publique de rachat. La Société a engagé des frais et des charges de 1,0 million de dollars (0,9 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

Le 22 mars 2019, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat aux fins d'annulation d'un nombre maximal de 4 170 403 de ses actions à droit de vote subalterne en circulation. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019, la Société a racheté un total de 2 457 255 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 120,1 millions de dollars.

Une tranche de 11,7 millions de dollars de la contrepartie totale de 120,1 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 108,4 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées.

14. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D' ACTIONS

Au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 octobre 2019 et 2018, la Société a attribué respectivement 1 184 200 et 862 750 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 46,15 \$ et de 61,88 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est respectivement chiffrée à 13,36 \$ et à 18,72 \$. 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 10 ans, à la fin de laquelle elles expireront.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

15. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2019	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 506,4 \$	142,4 \$	(5,2) \$	1 643,6 \$
Coût des ventes	1 083,6	123,3	(5,2)	1 201,7
Marge brute	422,8	19,1	—	441,9
Total des charges d'exploitation				233,9
Bénéfice d'exploitation				208,0
Frais financiers				24,1
Produits financiers				(0,3)
Bénéfice avant impôt				184,2
Charge d'impôt				48,9
Bénéfice net				135,3 \$

Pour le trimestre terminé le 31 octobre 2018	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 255,5 \$	145,8 \$	(7,1) \$	1 394,2 \$
Coût des ventes	924,7	119,8	(7,1)	1 037,4
Marge brute	330,8	26,0	—	356,8
Total des charges d'exploitation				199,7
Bénéfice d'exploitation				157,1
Frais financiers				17,3
Produits financiers				(0,4)
Perte de change sur la dette à long terme				10,2
Bénéfice avant impôt				130,0
Charge d'impôt				39,8
Bénéfice net				90,2 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

15. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2019	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	4 031,2 \$	420,1 \$	(14,5) \$	4 436,8 \$
Coût des ventes	3 011,2	369,8	(14,5)	3 366,5
Marge brute	1 020,0	50,3	—	1 070,3
Total des charges d'exploitation				663,4
Bénéfice d'exploitation				406,9
Frais financiers				66,0
Produits financiers				(1,9)
Perte de change sur la dette à long terme				0,4
Bénéfice avant impôt				342,4
Charge d'impôt				90,0
Bénéfice net				252,4 \$

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2018	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	3 374,8 \$	388,0 \$	(24,9) \$	3 737,9 \$
Coût des ventes	2 526,1	318,2	(24,9)	2 819,4
Marge brute	848,7	69,8	—	918,5
Total des charges d'exploitation				572,4
Bénéfice d'exploitation				346,1
Frais financiers				57,0
Produits financiers				(2,3)
Perte de change sur la dette à long terme				69,0
Bénéfice avant impôt				222,4
Charge d'impôt				77,8
Bénéfice net				144,6 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

16. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

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

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	135,6 \$	90,3 \$	253,0 \$	144,3 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	89 684 315	97 112 503	94 157 306	98 681 732
Bénéfice par action – de base	1,51 \$	0,93 \$	2,69 \$	1,46 \$

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	135,6 \$	90,3 \$	253,0 \$	144,3 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	89 684 315	97 112 503	94 157 306	98 681 732
Incidence dilutive des options sur achat d'actions	1 144 915	1 506 898	964 199	1 459 799
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	90 829 230	98 619 401	95 121 505	100 141 531
Bénéfice par action – dilué	1,49 \$	0,92 \$	2,66 \$	1,44 \$

17. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Groupe sports motorisés				
Produits toutes saisons	725,0 \$	562,4 \$	2 086,6 \$	1 643,0 \$
Produits saisonniers	554,8	490,9	1 358,7	1 225,9
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	225,7	201,8	584,4	504,8
Groupe marin	138,1	139,1	407,1	364,2
Total	1 643,6 \$	1 394,2 \$	4 436,8 \$	3 737,9 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

17. REVENU [SUITE]

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

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
États-Unis	890,5 \$	705,5 \$	2 465,0 \$	2 016,3 \$
Canada	281,6	285,0	712,9	636,1
Europe de l'Ouest	78,3	72,5	305,8	274,5
Scandinavie	138,5	117,2	301,6	258,4
Asie-Pacifique	106,3	90,7	266,0	247,6
Europe de l'Est	70,6	54,7	185,7	121,0
Amérique latine	45,4	37,5	107,1	94,3
Mexique	30,8	28,9	86,9	83,1
Autres	1,6	2,2	5,8	6,6
	1 643,6 \$	1 394,2 \$	4 436,8 \$	3 737,9 \$

18. AUTRES CHARGES (REVENUS) D'EXPLOITATION

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

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Perte découlant d'un litige	— \$	0,3 \$	0,4 \$	1,1 \$
Coûts de restructuration	0,1	—	2,4	—
Perte de change sur les éléments du fonds de roulement	1,1	3,8	9,6	24,6
Gain sur les contrats de change à terme	(1,1)	(1,1)	(4,6)	(16,5)
Autres	(1,4)	0,3	(0,1)	0,4
Total	(1,3) \$	3,3 \$	7,7 \$	9,6 \$

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

19. FRAIS FINANCIERS ET PRODUITS FINANCIERS

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

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Intérêts sur la dette à long terme	18,3 \$	13,0 \$	46,3 \$	36,6 \$
Coûts de transaction sur la dette à long terme	—	—	—	8,9
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	1,0	1,7	5,3	3,3
Intérêts sur les obligations locatives	2,3	—	6,7	—
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,5	1,4	4,6	4,3
Pertes au titre des garanties financières	—	0,2	0,2	1,0
Désactualisation de provisions	0,4	0,7	1,5	1,8
Autres	0,6	0,3	1,4	1,1
Frais financiers	24,1	17,3	66,0	57,0
Produits financiers	(0,3)	(0,4)	(1,9)	(2,3)
Total	23,8 \$	16,9 \$	64,1 \$	54,7 \$

20. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt se répartit comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	63,1 \$	31,6 \$	115,4 \$	87,6 \$
Pour des exercices antérieurs	0,6	2,2	1,9	2,4
	63,7	33,8	117,3	90,0
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	(15,3)	4,9	(27,2)	(21,5)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	0,4	(0,1)	(0,4)	0,3
Augmentation de la réduction de valeur	0,1	1,2	0,3	9,0
	(14,8)	6,0	(27,3)	(12,2)
Charge d'impôt	48,9 \$	39,8 \$	90,0 \$	77,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

20. 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 terminés les		Périodes de neuf mois terminées les					
	31 octobre 2019	31 octobre 2018	31 octobre 2019	31 octobre 2018				
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	49,0 \$	26,6 %	34,7 \$	26,7 %	91,1 \$	26,6 %	59,4 \$	26,7 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :								
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(1,0)	(4,3)	(4,1)	(6,7)				
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	0,4	(0,1)	(0,4)	0,3				
Augmentation de la réduction de valeur	0,1	1,2	0,3	9,0				
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	0,7	1,5	0,1	0,3				
Différences permanentes[a]	0,8	3,7	2,8	12,4				
Ajustements à l'égard d'exercices antérieurs	(1,5)	2,6	(1,0)	1,9				
Autres	0,4	0,5	1,2	1,2				
Charge d'impôt	48,9 \$	39,8 \$	90,0 \$	77,8 \$				

[a] Les différences permanentes découlent principalement de la perte de change sur la dette à long terme libellée en dollars américains.

21. INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Juste valeur

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

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2019 et 2018

[non audité]

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

21. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

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

	Niveau de la juste valeur	Au 31 octobre 2019	
		Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 5)	Niveau 2	14,4 \$	14,4 \$
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 11)	Niveau 3	19,4 \$	19,4 \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables (note 5)		2,7 \$	2,7 \$
(Défavorables)		(4,2)	(4,2)
Swap de taux d'inflation		(1,8)	(1,8)
	Niveau 2	(3,3) \$	(3,3) \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 12)	Niveau 1	(1 601,2) \$	(1 604,5) \$
Emprunts à terme (note 12)	Niveau 2	(40,4)	(43,4)
		(1 641,6) \$	(1 647,9) \$

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

b) Risque de liquidité

Le tableau suivant résume les versements exigibles au titre de passifs financiers au 31 octobre 2019, selon la date d'échéance contractuelle.

	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	1 178,2 \$	— \$	— \$	— \$	1 178,2 \$
Dette à long terme (y compris les intérêts)	83,6	164,6	165,1	1 588,9	2 002,2
Obligations locatives (y compris les intérêts)	37,2	67,8	49,6	104,9	259,5
Instruments financiers dérivés	4,2	1,8	—	—	6,0
Autres passifs financiers (y compris les intérêts)	142,5	21,4	0,1	24,4	188,4
Total	1 445,7 \$	255,6 \$	214,8 \$	1 718,2 \$	3 634,3 \$

