



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT

[non audité]

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

	Notes	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
		31 octobre 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Revenus		1 010,2 \$	918,0 \$	2 720,4 \$	2 456,6 \$
Coût des ventes		764,2	678,4	2 092,1	1 900,7
Marge brute		246,0	239,6	628,3	555,9
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		64,0	54,3	202,4	187,6
Recherche et développement		38,3	41,3	116,8	119,2
Frais généraux et administratifs		32,8	37,5	100,8	109,5
Autres charges d'exploitation	12	7,0	7,8	18,3	8,9
Total des charges d'exploitation		142,1	140,9	438,3	425,2
Bénéfice d'exploitation		103,9	98,7	190,0	130,7
Frais financiers	13	15,3	15,2	45,7	44,2
Produits financiers	13	(1,1)	(0,8)	(2,7)	(1,9)
Perte de change sur la dette à long terme		2,8	29,8	28,4	12,4
Bénéfice avant impôt		86,9	54,5	118,6	76,0
Charge d'impôt	14	21,4	17,3	38,3	14,4
Bénéfice net		65,5 \$	37,2 \$	80,3 \$	61,6 \$
Montant attribuable aux actionnaires		65,5 \$	37,2 \$	80,3 \$	61,7 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		—	—	—	(0,1)
Bénéfice de base par action	11	0,56	0,31	0,68	0,52
Bénéfice dilué par action	11	0,56	0,31	0,68	0,52

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 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Bénéfice net	65,5 \$	37,2 \$	80,3 \$	61,6 \$
Autres éléments de bénéfice global (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	0,5	0,4	2,9	(0,8)
Variation nette du profit (de la perte) latent(e) à la conversion des établissements à l'étranger	(1,5)	0,8	(6,8)	(5,7)
(Charge) économie d'impôt	(0,1)	(0,2)	(0,6)	0,2
	(1,1)	1,0	(4,5)	(6,3)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat				
Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies	25,7	(6,9)	65,6	(39,5)
(Charge) économie d'impôt	(7,0)	1,8	(17,6)	10,4
	18,7	(5,1)	48,0	(29,1)
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	17,6	(4,1)	43,5	(35,4)
Total du bénéfice global	83,1 \$	33,1 \$	123,8 \$	26,2 \$
Montant attribuable aux actionnaires	83,2 \$	33,2 \$	123,8 \$	26,4 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	(0,1)	—	(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 2015	Au 31 janvier 2015
Trésorerie		94,4 \$	232,0 \$
Créances clients et autres débiteurs		287,9	306,8
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		40,8	27,0
Autres actifs financiers	4	8,5	19,3
Stocks	5	729,4	630,2
Autres actifs courants		18,0	14,7
Total des actifs courants		1 179,0	1 230,0
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		42,6	57,6
Autres actifs financiers	4	20,8	20,3
Immobilisations corporelles		650,5	586,9
Immobilisations incorporelles		336,8	336,5
Impôt différé		117,1	114,5
Autres actifs non courants		1,1	2,1
Total des actifs non courants		1 168,9	1 117,9
Total de l'actif		2 347,9 \$	2 347,9 \$
Fournisseurs et charges à payer		626,3 \$	678,4 \$
Provisions	6	148,8	150,9
Autres passifs financiers	7	90,0	71,7
Impôt à payer		29,1	19,3
Tranche courante de la dette à long terme	8	12,7	11,3
Autres passifs courants		6,3	6,6
Total des passifs courants		913,2	938,2
Dette à long terme	8	1 054,1	1 024,2
Provisions	6	83,0	69,1
Autres passifs financiers	7	30,8	34,5
Passifs découlant des avantages sociaux futurs		201,9	267,5
Impôt différé		31,1	17,7
Autres passifs non courants		21,7	23,6
Total des passifs non courants		1 422,6	1 436,6
Total du passif		2 335,8	2 374,8
Capitaux propres (déficit)		12,1	(26,9)
Total du passif et des capitaux propres (du déficit)		2 347,9 \$	2 347,9 \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[non audité]

[en millions de dollars canadiens]

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015

	Attribué aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres (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 2015	361,9	\$ 16,4	\$ (418,8)	\$ 13,1	\$ (2,2)	\$ (29,6)	\$ 2,7	\$ (26,9)
Bénéfice net	—	—	80,3	—	—	80,3	—	80,3
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	48,0	(6,8)	2,3	43,5	—	43,5
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	128,3	(6,8)	2,3	123,8	—	123,8
Émission d'actions à droit de vote subalterne	2,7	(1,2)	—	—	—	1,5	—	1,5
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 9)	(26,1)	—	(52,3)	—	—	(78,4)	—	(78,4)
Actions à droit de vote subalterne pouvant être rachetées (note 9)	—	(14,6)	—	—	—	(14,6)	—	(14,6)
Rémunération à base d'actions	—	5,2	—	—	—	5,2	—	5,2
Apport	—	—	—	—	—	—	1,5	1,5
Solde au 31 octobre 2015	338,5	\$ 5,8	\$ (342,8)	\$ 6,3	\$ 0,1	\$ 7,9	\$ 4,2	\$ 12,1

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2014

	Attribué 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 2014	360,4	\$ 11,3	\$ (428,7)	\$ 14,4	\$ (0,5)	\$ (43,1)	\$ 2,3	\$ (40,8)
Bénéfice net (perte nette)	—	—	61,7	—	—	61,7	(0,1)	61,6
Autres éléments de perte globale	—	—	(29,1)	(5,6)	(0,6)	(35,3)	(0,1)	(35,4)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	32,6	(5,6)	(0,6)	26,4	(0,2)	26,2
Émission d'actions à droit de vote subalterne	1,3	(0,8)	—	—	—	0,5	—	0,5
Rémunération à base d'actions	—	4,6	—	—	—	4,6	—	4,6
Solde au 31 octobre 2014	361,7	\$ 15,1	\$ (396,1)	\$ 8,8	\$ (1,1)	\$ (11,6)	\$ 2,1	\$ (9,5)

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 2015	31 octobre 2014
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net		80,3 \$	61,6 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Amortissement		89,5	82,6
Charge d'impôt	14	38,3	14,4
Perte de change sur la dette à long terme		28,4	12,4
Charges d'intérêts	13	39,9	37,0
Autres		19,3	3,8
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement			
		295,7	211,8
Variation du fonds de roulement :			
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs		8,7	(13,9)
Augmentation des stocks		(100,7)	(152,2)
Augmentation des autres actifs		(16,2)	(9,7)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et charges à payer		(51,5)	83,4
Diminution des autres passifs financiers		(2,5)	(13,0)
Augmentation des provisions		9,3	21,1
Diminution des autres passifs		(4,0)	(6,4)
Flux de trésorerie provenant des opérations			
		138,8	121,1
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(21,4)	(16,9)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation			
		117,4	104,2
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(137,9)	(98,5)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(11,5)	(9,0)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		0,3	0,1
Autres		0,7	0,1
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement			
		(148,4)	(107,3)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Diminution des facilités de crédit renouvelables et du découvert bancaire		—	(8,4)
Émission de la dette à long terme	8	2,4	11,4
Frais de renégociation de la dette à long terme	8	(1,2)	—
Remboursement de la dette à long terme		(7,0)	(3,5)
Intérêts payés		(32,1)	(29,8)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		1,5	0,5
Rachat d'actions à droit de vote subalterne		(76,7)	—
Autres		1,3	(0,3)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement			
		(111,8)	(30,1)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie			
		5,2	2,9
Diminution nette de la trésorerie			
		(137,6)	(30,3)
Trésorerie au début de l'exercice			
		232,0	75,4
Trésorerie à la fin de l'exercice			
		94,4 \$	45,1 \$

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

BRP inc. (« BRP » ou la « Société ») 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 à la Bourse de Toronto sous le symbole « DOO ».

BRP et ses filiales conçoivent, développent, fabriquent et vendent des produits toutes saisons comprenant des véhicules tout-terrain, des véhicules côte à côte et des roadsters, des produits saisonniers comprenant des motoneiges et des motomarines, ainsi que des systèmes de propulsion comprenant des moteurs pour les bateaux à moteur hors-bord et à jet à injection directe, les karts, les motocyclettes et les avions récréatifs. De plus, la Société offre des pièces, des accessoires et vêtements et d'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. La Société distribue ses produits mondialement et les fabrique au Canada, au Mexique, en Autriche, aux États-Unis et en Finlande.

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

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2015 ont été préparés selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers intermédiaires ont été résumés conformément à IAS 34. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2015 ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour préparer les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 janvier 2015, sauf en ce qui concerne l'adoption d'une modification aux IFRS décrite ci-dessous, à la note 2.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 janvier 2015.

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 au moyen de participations en propriété exclusive assorties de droits de vote (à l'exception du Regionales Innovations Centrum GmbH, situé en Autriche, pour lequel une participation sans contrôle de 25 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et depuis le 1^{er} février 2015, de BRP Commerce & Trade Co. Ltd, situé en Chine, pour lequel une participation sans contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation). 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 2015 et 2014

[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 les plus élevées au cours de la période précédant immédiatement leur saison d'utilisation et au cours de cette saison. Cependant, la composition des produits vendus peut varier de façon importante dans le temps en raison des variations de la demande saisonnière et géographique, de l'introduction de nouveaux modèles et produits et de l'échéancier de production de certains types de produits.

Le 10 décembre 2015, 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 2015 et 2014.

Modification adoptée

IAS 19, Avantages du personnel

Le 1^{er} février 2015, la Société a adopté la modification apportée à IAS 19, *Avantages du personnel*, qui clarifie le traitement comptable des cotisations des membres du personnel aux régimes à prestations définies. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

3. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la version finale d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui établit de nouvelles exigences en matière de classement, de nouvelles exigences d'évaluation et un nouveau modèle de comptabilité de couverture. La version finale de la norme remplace les versions antérieures d'IFRS 9 et conclut le projet de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La date d'entrée en vigueur d'IFRS 9 pour la Société est le 1^{er} février 2018. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle prise de position sur ses états financiers consolidés.

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Cette norme a pour objectif de fournir un modèle unique complet pour les entités qui sera utilisé pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. À la suite d'une décision de l'IASB, la date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 pour la Société, qui était fixée au 1^{er} février 2017, a été reportée au 1^{er} février 2018. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle prise de position sur ses états financiers consolidés.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[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 2015	31 janvier 2015
Placements à utilisation restreinte ^a	16,1 \$	17,2 \$
Instruments financiers dérivés	3,3	15,1
Autres	9,9	7,3
Total des autres actifs financiers	29,3 \$	39,6 \$
Courants	8,5	19,3
Non courants	20,8	20,3
Total des autres actifs financiers	29,3 \$	39,6 \$

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.

5. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2015	31 janvier 2015
Matériaux et travaux en cours	314,0 \$	278,1 \$
Produits finis	250,2	205,6
Pièces et accessoires	165,2	146,5
Total des stocks	729,4 \$	630,2 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2015, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat une réduction de valeur des stocks de 5,0 millions de dollars et de 8,6 millions de dollars, respectivement (3,2 millions de dollars et 7,0 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2014).

6. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2015	31 janvier 2015
Provisions relatives aux produits vendus	204,1 \$	189,4 \$
Restructuration (note 12)	9,1	7,3
Autres	18,6	23,3
Total des provisions	231,8 \$	220,0 \$
Provisions courantes	148,8	150,9
Provisions non courantes	83,0	69,1
Total des provisions	231,8 \$	220,0 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

6. PROVISIONS [SUITE]

Les provisions relatives aux produits vendus comprennent les provisions au titre des garanties régulières et prolongées 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 concessionnaires indépendants, ses distributeurs ou 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 2015	189,4	7,3	23,3	220,0
Montant passé en charges au cours de la période	276,1	4,8	10,4	291,3
Montant payé au cours de la période	(255,7)	(3,1)	(12,7)	(271,5)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(8,4)	—	(2,2)	(10,6)
Effet des variations des taux de change	3,3	0,1	(0,2)	3,2
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	(0,6)	—	—	(0,6)
Solde au 31 octobre 2015	204,1	9,1	18,6	231,8

7. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2015	31 janvier 2015
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	68,0	64,5
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,3	22,1
Instruments financiers dérivés	3,9	4,2
Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite	8,3	12,0
Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 9)	14,6	—
Autres	3,7	3,4
Total des autres passifs financiers	120,8	106,2
Courants	90,0	71,7
Non courants	30,8	34,5
Total des autres passifs financiers	120,8	106,2

La tranche non courante est principalement constituée des montants à payer à une société de gestion de régimes de retraite et à Bombardier Inc. à l'égard de l'indemnisation liée à l'impôt.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

8. DETTE À LONG TERME

Au 31 octobre 2015 et au 31 janvier 2015, les dates d'échéance, les taux d'intérêt, les montants nominaux restant dus et les valeurs comptables de la dette à long terme s'établissaient comme suit :

							31 octobre 2015		
	Date d'échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif		Montant nominal restant dû	Valeur comptable			
Facilité à terme	Janv. 2019	3,75 %	4,66 %		792,0 \$ US	1 015,8 \$ ^a			
Emprunts à terme	Déc. 2015 à mars 2022	0,75 % à 2,17 %	0,93 % à 8,60 %		29,1 euros	39,5			
Passif au titre des contrats de location financement	Janv. 2018 à janv. 2024	8,00 %	8,00 %		15,3 \$	11,5			
Total de la dette à long terme							1 066,8 \$		
Courante							12,7		
Non courante							1 054,1		
Total de la dette à long terme							1 066,8 \$		

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 20,4 millions de dollars.

							31 janvier 2015		
	Date d'échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif		Montant nominal restant dû	Valeur comptable			
Facilité à terme	Janv. 2019	4,00 %	4,86 %		792,0 \$ US	982,7 \$ ^a			
Emprunts à terme	Déc. 2015 à déc. 2019	1,05 % à 2,13 %	1,05 % à 8,60 %		31,0 euros	40,8			
Passif au titre des contrats de location financement	Janv. 2018 à janv. 2024	8,00 %	8,00 %		16,2 \$	12,0			
Total de la dette à long terme							1 035,5 \$		
Courante							11,3		
Non courante							1 024,2		
Total de la dette à long terme							1 035,5 \$		

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 24,5 millions de dollars.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

8. DETTE À LONG TERME [SUITE]

a) Facilité à terme

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015, la Société a modifié sa facilité de crédit à terme de 1 050,0 millions de dollars américains afin de réduire de 0,25 % le taux d'intérêt applicable au montant nominal restant dû de 792,0 millions de dollars américains. La Société a engagé des frais de renégociation de 1,2 million de dollars, qui sont amortis sur la durée prévue de la facilité à terme. Toutes les autres modalités de la facilité de crédit à terme sont demeurées inchangées.

Après la modification, les coûts d'emprunt en vertu de la facilité à terme correspondent aux éléments suivants :

- i) le taux LIBOR majoré de 2,75 % par année, le taux LIBOR minimum étant de 1,00 %, ou
- ii) le taux de base américain majoré de 1,75 %, ou
- iii) le taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,75 %.

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.

b) Emprunts à terme

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2015, 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 1,8 million d'euros (2,4 millions de dollars) portent intérêt au taux de 0,75 % ou au taux Euribor sur trois mois majoré de 1,50 % et viennent à échéance entre mars 2020 et mars 2022. La Société a comptabilisé une subvention de 0,1 million d'euros (0,2 million 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.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2014, la Société a conclu une convention d'emprunt à terme assortie de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien. Ce programme soutient les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. L'emprunt à terme, dont le montant nominal s'élève à 7,5 millions d'euros (11,4 millions de dollars) porte intérêt au taux de 1,25 % jusqu'au 30 juin 2017, puis au taux de 1,75 % du 1^{er} juillet 2017 à la date d'échéance, soit le 31 décembre 2019. La Société a comptabilisé une subvention de 0,9 million d'euros (1,4 million de dollars) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur de l'emprunt à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.

c) Passif au titre des contrats de location-financement

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2014, la Société a conclu des contrats de location-financement relativement à l'impartition de la majeure partie de ses activités nord-américaines de distribution des pièces, accessoires et vêtements. Au 31 octobre 2015, les obligations contractuelles à l'égard de ces actifs s'élevaient à 15,3 millions de dollars, et elles seront réglées au cours d'une période se terminant en janvier 2024.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

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

En mars 2015, la Société a annoncé son intention de racheter un maximum de 3 703 442 de ses actions à droit de vote subalterne en circulation au moyen d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015, la Société a racheté 2 888 900 actions à droit de vote subalterne pour un coût total de 78,0 millions de dollars.

Au 31 octobre 2015, un passif financier de 14,6 millions de dollars a été comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière relativement à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et un montant correspondant a été comptabilisé dans les capitaux propres. Ce passif correspond à la valeur des actions à droit de vote subalterne qui devraient être rachetées par un courtier désigné dans le cadre d'un programme de rachat d'actions automatique pour la période allant du 1^{er} novembre au 14 décembre 2015. Ce programme d'achat d'actions automatique autorise l'achat d'actions à droit de vote subalterne, en vertu de modalités préétablies, à des moments où la Société n'y est pas normalement autorisée en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose. Ces actions à droit de vote subalterne sont comprises dans les actions à droit de vote subalterne en circulation au 31 octobre 2015. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015, la Société a comptabilisé un gain de 0,4 million de dollars dans les produits financiers lié au programme de rachat d'actions automatique. Le gain représente l'écart entre le cours par action utilisé pour établir le passif financier 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.

Du coût total de 78,0 millions de dollars, une tranche de 26,1 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 52,3 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 0,4 million de dollars représente le gain comptabilisé dans le bénéfice net.

Les variations des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation s'établissaient comme suit :

	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde au 31 janvier 2015	39 352 258	355,5 \$
Émises à l'exercice d'options sur actions	205 477	2,7
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 888 900)	(26,1)
Solde au 31 octobre 2015	36 668 835	332,1 \$

10. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D' ACTIONS

Au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 octobre 2015 et 2014, la Société a attribué respectivement 636 000 et 772 200 options sur achat d'actions aux employés et dirigeants admissibles visant l'acquisition d'actions à droit de vote subalterne, à un prix d'exercice moyen de 27,91 \$ et de 26,30 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est respectivement chiffrée à 12,72 \$ et à 13,93 \$. 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 2015 et 2014

[non audité]

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

11. 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 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	65,5 \$	37,2 \$	80,3 \$	61,7 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	116 634 208	118 325 873	117 657 186	118 266 452
Bénéfice par action – de base	0,56 \$	0,31 \$	0,68 \$	0,52 \$

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 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	65,5 \$	37,2 \$	80,3 \$	61,7 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	116 634 208	118 325 873	117 657 186	118 266 452
Incidence dilutive des options sur achat d'actions	456 105	578 125	517 416	648 579
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	117 090 313	118 903 998	118 174 602	118 915 031
Bénéfice par action – dilué	0,56 \$	0,31 \$	0,68 \$	0,52 \$

12. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Coûts de restructuration (reprise)	4,8 \$	(0,4) \$	4,8 \$	(1,0) \$
Renversement du gain sur recouvrement d'assurance	—	—	—	1,4
Perte de change sur les éléments du fonds de roulement	3,7	13,7	11,0	8,0
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	(0,8)	(5,2)	3,5	1,0
Autres	(0,7)	(0,3)	(1,0)	(0,5)
Total	7,0 \$	7,8 \$	18,3 \$	8,9 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

12. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION [SUITE]

En octobre 2015, la Société a entamé la réorganisation de son service après-vente, entre autres, en procédant à l'impartition de certaines activités, ce qui a entraîné la suppression de 60 emplois et la fermeture de certains bureaux. Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2015, des montants de 3,8 millions de dollars au titre d'indemnité de départ et de 1,0 million de dollars au titre des autres coûts ont été comptabilisés dans les coûts de restructuration.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2014, la Société a révisé ses estimations par suite du paiement reçu au titre de l'assurance, et un montant de 1,4 million de dollars sur le gain comptabilisé précédemment pour les immobilisations corporelles endommagées au centre de recherche et développement de la Société à Valcourt, Canada, au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2013, a fait l'objet d'une reprise dans le résultat net.

13. 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 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Intérêts et amortissement des coûts de transaction sur la dette à long terme	13,0 \$	11,2 \$	37,9 \$	32,8 \$
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	0,7	1,7	2,0	4,2
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,8	1,9	5,1	5,7
Économies au titre des garanties financières	—	—	—	(0,3)
Désactualisation de provisions	0,2	0,3	0,6	0,7
Autres	(0,4)	0,1	0,1	1,1
Frais financiers	15,3	15,2	45,7	44,2
Produits financiers	(1,1)	(0,8)	(2,7)	(1,9)
Total	14,2 \$	14,4 \$	43,0 \$	42,3 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

14. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt se répartit comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	28,1 \$	10,0 \$	40,8 \$	18,4 \$
Pour des exercices antérieurs	1,0	(0,2)	3,5	0,8
	29,1	9,8	44,3	19,2
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	(8,4)	3,5	(9,7)	(6,6)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	0,2	(0,3)	(0,3)	(0,1)
Augmentation des avantages fiscaux non comptabilisés	0,5	4,3	4,0	1,9
	(7,7)	7,5	(6,0)	(4,8)
Charge d'impôt	21,4 \$	17,3 \$	38,3 \$	14,4 \$

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 2015	31 octobre 2014	31 octobre 2015	31 octobre 2014
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	23,4 \$	26,9 %	14,6 \$	26,9 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :				
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(3,9)	(2,5)	(3,9)	(5,4)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	0,2	(0,3)	(0,3)	(0,1)
Augmentation des avantages fiscaux non comptabilisés	0,5	4,3	4,0	1,9
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	0,2	(0,9)	0,6	(0,3)
Différences permanentes ^a	0,4	6,2	4,2	3,3
Ajustement à l'égard d'exercices antérieurs	0,2	(4,3)	1,8	(3,4)
Autres	0,4	0,2	—	(2,0)
Charge d'impôt	21,4 \$	17,3 \$	38,3 \$	14,4 \$

a. Les écarts permanents découlent principalement de la perte de change sur la dette à long terme libellée en dollars américains.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2015 et 2014

[non audité]

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

15. INSTRUMENTS FINANCIERS

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 utilisées en vertu de ces techniques d'évaluation sont seulement des données 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 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.

La juste valeur, le niveau de juste valeur et la valeur comptable des placements à utilisation restreinte, des instruments financiers dérivés et de la dette à long terme s'établissent comme suit :

Au 31 octobre 2015			
	Niveau de la juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 4)	Niveau 2	16,1 \$	16,1 \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables (note 4)		3,3 \$	3,3 \$
Défavorables (note 7)		(1,5)	(1,5)
Swap de taux d'inflation (note 7)		(2,4)	(2,4)
	Niveau 2	(0,6) \$	(0,6) \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 8)	Niveau 1	(1 015,8) \$	(1 033,6) \$
Emprunts à terme (note 8)	Niveau 2	(39,5)	(41,8)
		(1 055,3) \$	(1 075,4) \$

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.