



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Revenus		1 080,2 \$	1 010,2 \$	2 866,2 \$	2 720,4 \$
Coût des ventes		773,0	764,2	2 192,9	2 092,1
Marge brute		307,2	246,0	673,3	628,3
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		63,3	64,0	214,5	202,4
Recherche et développement		44,0	38,3	137,4	116,8
Frais généraux et administratifs		38,6	32,8	118,7	100,8
Autres charges (revenus) d'exploitation	13	(1,7)	7,0	63,8	18,3
Total des charges d'exploitation		144,2	142,1	534,4	438,3
Bénéfice d'exploitation		163,0	103,9	138,9	190,0
Frais financiers	14	15,8	15,3	48,9	45,7
Produits financiers	14	0,1	(1,1)	(1,5)	(2,7)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		24,5	2,8	(56,7)	28,4
Bénéfice avant impôt		122,6	86,9	148,2	118,6
Charge d'impôt	15	43,9	21,4	27,6	38,3
Bénéfice net		78,7 \$	65,5 \$	120,6 \$	80,3 \$
Montant attribuable aux actionnaires		78,7 \$	65,5 \$	120,6 \$	80,3 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—
Bénéfice de base par action	12	0,70	0,56	1,06	0,68
Bénéfice dilué par action	12	0,70	0,56	1,06	0,68

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

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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Bénéfice net	78,7 \$	65,5 \$	120,6 \$	80,3 \$
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	(0,7)	0,5	1,0	2,9
Variations nettes du profit (de la perte) latent(e) à la conversion des établissements à l'étranger	5,0	(1,5)	(7,9)	(6,8)
(Charge) économie d'impôt	0,3	(0,1)	(0,1)	(0,6)
	4,6	(1,1)	(7,0)	(4,5)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat				
Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies	7,4	25,7	(29,9)	65,6
(Charge) économie d'impôt	(1,9)	(7,0)	7,8	(17,6)
	5,5	18,7	(22,1)	48,0
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	10,1	17,6	(29,1)	43,5
Total du bénéfice global	88,8 \$	83,1 \$	91,5 \$	123,8 \$
Montant attribuable aux actionnaires	88,9 \$	83,2 \$	91,8 \$	123,8 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	(0,1)	(0,3)	—

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Notes	Au 31 octobre 2016	Au 31 janvier 2016
Trésorerie		45,2 \$	235,0 \$
Créances clients et autres débiteurs		279,2	308,4
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		45,8	39,6
Autres actifs financiers	4	12,7	8,0
Stocks	5	884,9	685,9
Autres actifs courants		16,4	17,7
Total des actifs courants		1 284,2	1 294,6
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		17,4	33,9
Autres actifs financiers	4	21,3	22,2
Immobilisations corporelles		651,7	636,6
Immobilisations incorporelles		318,0	323,9
Impôt différé		130,7	133,3
Autres actifs non courants		2,7	0,7
Total des actifs non courants		1 141,8	1 150,6
Total de l'actif		2 426,0 \$	2 445,2 \$
Fournisseurs et charges à payer		747,4 \$	650,3 \$
Provisions	7	218,9	147,5
Autres passifs financiers	8	83,0	80,4
Impôt à payer		20,7	32,1
Tranche courante de la dette à long terme	9	23,4	14,8
Autres passifs courants		7,2	6,2
Total des passifs courants		1 100,6	931,3
Dette à long terme	9	927,4	1 131,8
Provisions	7	81,6	89,4
Autres passifs financiers	8	29,6	31,8
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		248,1	224,1
Impôt différé		6,1	28,8
Autres passifs non courants		21,8	22,1
Total des passifs non courants		1 314,6	1 528,0
Total du passif		2 415,2	2 459,3
Capitaux propres (déficit)		10,8	(14,1)
Total du passif et des capitaux propres (du déficit)		2 426,0 \$	2 445,2 \$

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



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 2016

	Attribués 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 2016	331,3	\$ 21,5	\$ (393,6)	\$ 24,5	\$ (3,0)	\$ (19,3)	\$ 5,2	\$ (14,1)
Bénéfice net	—	—	120,6	—	—	120,6	—	120,6
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	(22,1)	(7,6)	0,9	(28,8)	(0,3)	(29,1)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	98,5	(7,6)	0,9	91,8	(0,3)	91,5
Émission d'actions à droit de vote subalterne	0,4	(0,3)	—	—	—	0,1	—	0,1
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	(30,7)	—	(41,2)	—	—	(71,9)	—	(71,9)
Rémunération à base d'actions	—	5,2 ^a	—	—	—	5,2	—	5,2
Solde au 31 octobre 2016	301,0	\$ 26,4	\$ (336,3)	\$ 16,9	\$ (2,1)	\$ 5,9	\$ 4,9	\$ 10,8

a. Inclut une économie d'impôt de 0,1 million de dollars.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015

	Attribués 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	(26,1)	—	(52,3)	—	—	(78,4)	—	(78,4)
Actions à droit de vote subalterne pouvant être rachetées	—	(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

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



TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Notes	Périodes de neuf mois terminées les	
		31 octobre 2016	31 octobre 2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net		120,6 \$	80,3 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Amortissement		97,4	89,5
Charge d'impôt	15	27,6	38,3
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(56,7)	28,4
Charges d'intérêts	14	40,6	39,9
Autres		4,1	19,3
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement		233,6	295,7
Variation du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		24,4	8,7
Augmentation des stocks		(210,4)	(100,7)
Augmentation des autres actifs		(8,3)	(16,2)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et charges à payer		113,2	(51,5)
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers		1,7	(2,5)
Augmentation des provisions		69,4	9,3
Diminution des autres passifs		(0,4)	(4,0)
Flux de trésorerie provenant des opérations		223,2	138,8
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(37,6)	(21,4)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		185,6	117,4
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(111,3)	(137,9)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(7,9)	(11,5)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		—	0,3
Autres		1,6	0,7
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(117,6)	(148,4)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Frais de renégociation des facilités de crédit renouvelables	6	(2,6)	—
Émission de la dette à long terme	9	0,2	2,4
Frais de renégociation de la dette à long terme	9	(18,4)	(1,2)
Remboursement de la dette à long terme		(128,3)	(7,0)
Intérêts payés		(38,3)	(32,1)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		0,1	1,5
Rachat d'actions à droit de vote subalterne		(72,9)	(76,7)
Autres		(1,5)	1,3
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(261,7)	(111,8)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		3,9	5,2
Diminution nette de la trésorerie		(189,8)	(137,6)
Trésorerie au début de l'exercice		235,0	232,0
Trésorerie à la fin de la période		45,2 \$	94,4 \$

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 2016 et 2015

[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 présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 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 consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015 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 2016 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 en propriété exclusive au moyen de participations 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 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). Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation.

Les revenus et le bénéfice d'exploitation de la Société subissent d'importantes fluctuations d'un trimestre à l'autre. En général, les ventes en gros de produits de la Société sont plus élevées au cours de la période précédant immédiatement leur saison d'utilisation et au cours de cette saison. 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 8 décembre 2016, 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 2016 et 2015.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

3. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

En mai 2014, l'International Accounting Standards Board (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. La date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 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.

En juillet 2014, l'IASB a publié la version finale d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui établit de nouvelles exigences 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.

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, 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 les actifs et les passifs pour tous les contrats de location, excepté ceux dont la durée est de 12 mois ou moins ou pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur. La date d'entrée en vigueur d'IFRS 16 pour la Société est le 1^{er} février 2019. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle prise de position sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, qui exigent que les sociétés fournissent des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les variations des passifs issus des activités de financement. La date d'entrée en vigueur de ces modifications pour la Société est le 1^{er} février 2017. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications 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 consolidés de la Société.

4. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Placements à utilisation restreinte ^a	17,2 \$	17,7 \$
Instruments financiers dérivés	8,5	4,3
Autres	8,3	8,2
Total des autres actifs financiers	34,0 \$	30,2 \$
Actifs courants	12,7	8,0
Actifs non courants	21,3	22,2
Total des autres actifs financiers	34,0 \$	30,2 \$

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.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

5. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Matériaux et travaux en cours	363,3 \$	302,7 \$
Produits finis	353,5	214,9
Pièces, accessoires et vêtements	168,1	168,3
Total des stocks	884,9 \$	685,9 \$

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2016, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat une réduction de valeur des stocks de 3,2 millions de dollars et de 13,6 millions de dollars, respectivement (5,0 millions de dollars et 8,6 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2015).

6. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Le 30 juin 2016, la Société a modifié et mis à jour ses facilités de crédit renouvelables de 350,0 millions de dollars afin d'augmenter de 75,0 millions de dollars le montant pouvant être prélevé sur celles-ci, soit un montant total de 425,0 millions de dollars, de reporter leur échéance de mai 2018 à juin 2021 et de diminuer les coûts d'emprunt de 0,25 %. La Société a engagé des frais de transaction de 2,6 millions de dollars, qui sont amortis sur la durée prévue des facilités de crédit.

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

- i) le montant en dollars américains
 - a) au taux LIBOR majoré de 1,75 % à 3,50 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 0,75 % à 2,50 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,75 % à 2,50 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,75 % à 3,50 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,75 % à 2,50 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,75 % à 3,50 % par année.

De plus, la Société paie des commissions d'engagement de 0,30 % à 0,45 % par année sur le montant non prélevé des facilités de crédit renouvelables.

Au 31 octobre 2016, 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 2,25 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 1,25 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,25 % par année;

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

6. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES [SUITE]

- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 2,25 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 1,25 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 2,25 % 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.

7. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Provisions relatives aux produits vendus	219,6 \$	217,1 \$
Restructuration	0,7	3,1
Autres	80,2	16,7
Total des provisions	300,5 \$	236,9 \$
Provisions courantes	218,9	147,5
Provisions non courantes	81,6	89,4
Total des provisions	300,5 \$	236,9 \$

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, à ses distributeurs ou 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 2016	217,1 \$	3,1 \$	16,7 \$	236,9 \$
Montant passé en charges au cours de la période	321,5	—	68,4 ^a	389,9
Montant versé au cours de la période	(303,1)	(1,5)	(6,5)	(311,1)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(8,9)	(0,8)	(0,5)	(10,2)
Effet des variations des taux de change	(6,7)	(0,1)	2,1	(4,7)
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	(0,3)	—	—	(0,3)
Solde au 31 octobre 2016	219,6 \$	0,7 \$	80,2 \$	300,5 \$

a. Comprend une charge de 62,9 millions de dollars au titre du litige décrit à la note 13.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

8. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 octobre 2016	31 janvier 2016
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	73,8 \$	72,5 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,4	22,6
Instruments financiers dérivés	7,3	6,2
Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite	5,3	8,6
Autres	3,8	2,3
Total des autres passifs financiers	112,6 \$	112,2 \$
Autres passifs financiers courants	83,0	80,4
Autres passifs financiers non courants	29,6	31,8
Total des autres passifs financiers	112,6 \$	112,2 \$

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

9. DETTE À LONG TERME

Au 31 octobre 2016 et au 31 janvier 2016, les échéances, 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 2016			
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû	Valeur comptable
Facilité à terme	Juin 2023	3,75 %	4,32 %	700,0 \$ US	907,7 \$ ^a
Emprunts à terme	Déc. 2016 à mars 2022	0,75 % à 2,19 %	1,50 % à 8,60 %	21,6 euros	30,3
Passif au titre des contrats de location-financement	Janv. 2018 à déc. 2030	8,00 %	8,00 %	17,3 \$	12,8
Total de la dette à long terme					950,8 \$
Tranche courante					23,4
Tranche non courante					927,4
Total de la dette à long terme					950,8 \$

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 30,5 millions de dollars.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

						31 janvier 2016	
	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	1 095,5 \$ ^a		
Emprunts à terme	Sept. 2016 à mars 2022	0,75 % à 2,17 %	1,25 % à 8,60 %	26,0 euros	37,2		
Passif au titre des contrats de location-financement	Janv. 2018 à déc. 2030	8,00 %	8,00 %	19,2 \$	13,9		
Total de la dette à long terme					1 146,6 \$		
Tranche courante					14,8		
Tranche non courante					1 131,8		
Total de la dette à long terme					1 146,6 \$		

a. Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 19,6 millions de dollars.

a) Facilité à terme

Le 30 juin 2016, la Société a modifié et mis à jour sa facilité à terme. Cette modification et cette mise à jour lui permettent de disposer d'une facilité à terme prorogée de 700,0 millions de dollars américains venant à échéance en juin 2023 qui est assortie d'une option en vertu de laquelle la Société peut, sous réserve de certaines conditions, augmenter de 250,0 millions de dollars américains le montant pouvant être emprunté (la « facilité à terme »). La convention de facilité à terme comporte les déclarations et garanties habituelles, mais ne prévoit aucune clause restrictive. La Société a engagé des coûts de transaction de 18,4 millions de dollars, qui sont compris dans la valeur comptable de la facilité à terme et amortis sur la durée prévue de cette facilité, à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. En raison du remboursement de 92,0 millions de dollars américains sur le montant nominal restant dû de la facilité à terme antérieure, des coûts de transaction de 1,7 million de dollars inclus dans la valeur comptable ont été comptabilisés dans le résultat net.

Au 31 octobre 2016, les coûts d'emprunt en vertu de la facilité à terme s'établissaient comme suit :

- i) au taux LIBOR majoré de 3,00 % par année, le taux LIBOR minimum étant de 0,75 %, ou
- ii) au taux de base américain majoré de 2,00 %, ou
- iii) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 2,00 %.

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

La Société est tenue de rembourser chaque année au moins 1 % du montant minimal initial en deux versements égaux en juillet et en janvier. En outre, dans l'éventualité où Bombardier Produits Récréatifs inc. affichait une situation de trésorerie excédentaire à la fin de l'exercice et un ratio de levier financier supérieur à un certain seuil, la Société pourrait être tenue de rembourser une partie de la facilité à terme.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2015, la Société a modifié sa facilité 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, et toutes les autres modalités de la facilité à terme sont demeurées inchangées.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

b) Emprunts à terme

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2016, la Société a reçu un montant de 0,2 million de dollars relativement à un emprunt à terme consenti au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2016.

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 des ententes et la trésorerie reçue.

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

En mars 2016, 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 3 396 074 de ses actions à droit de vote subalterne en circulation. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2016, la Société a racheté les 3 396 074 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 72,9 millions de dollars.

Lorsque la Société n'était pas autorisée à acheter des actions à droit de vote subalterne en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose, un programme d'achat d'actions automatique auprès d'un courtier désigné permettait d'acheter des actions à droit de vote subalterne en vertu de modalités préétablies. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2016, la Société a comptabilisé une perte de 1,0 million de dollars dans les frais financiers liés au programme de rachat d'actions automatique. La perte représente l'écart entre le cours par action utilisé pour établir le passif financier à la fin de chaque trimestre et le montant réellement payé pour le rachat des actions au cours des périodes de restrictions réglementaires ou de restriction sur les transactions que la Société s'impose.

De la contrepartie totale de 72,9 millions de dollars, une tranche de 30,7 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 41,2 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 1,0 million de dollars représente la perte comptabilisée dans le résultat net.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

10. OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS [SUITE]

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

	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde au 31 janvier 2016	35 873 614	324,9 \$
Émises à l'exercice d'options sur actions	89 442	0,4
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(3 396 074)	(30,7)
Solde au 31 octobre 2016	32 566 982	294,6 \$

11. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D'ACTIONS

Au cours des périodes de neuf mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015, la Société a attribué respectivement 761 800 et 636 000 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 20,41 \$ et de 27,91 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est respectivement chiffrée à 8,34 \$ et à 12,72 \$. 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.

12. 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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	78,7 \$	65,5 \$	120,6 \$	80,3 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	111 895 410	116 634 208	113 390 140	117 657 186
Bénéfice par action – de base	0,70 \$	0,56 \$	1,06 \$	0,68 \$

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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	78,7 \$	65,5 \$	120,6 \$	80,3 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	111 895 410	116 634 208	113 390 140	117 657 186
Incidence dilutive des options sur achat d'actions	340 064	456 105	265 154	517 416
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	112 235 474	117 090 313	113 655 294	118 174 602
Bénéfice par action – dilué	0,70 \$	0,56 \$	1,06 \$	0,68 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

13. 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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Coûts de restructuration (reprise)	(0,4) \$	4,8 \$	(0,8) \$	4,8 \$
Perte découlant d'un litige	0,3	—	62,9	—
Perte de change sur les éléments du fonds de roulement	6,1	3,7	5,3	11,0
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	(7,5)	(0,8)	(3,2)	3,5
Autres	(0,2)	(0,7)	(0,4)	(1,0)
Total	(1,7) \$	7,0 \$	63,8 \$	18,3 \$

La Société est impliquée dans plusieurs actions en justice face à l'un de ses concurrents, en vertu desquelles chacune des parties réclame à l'autre des dommages-intérêts relativement à la violation présumée de certains de ses brevets. Le 1^{er} juin 2016, un verdict a été rendu contre la Société relativement à l'une de ces actions en justice, et la Société s'est vu imposer des dommages-intérêts compensatoires de 15,5 millions de dollars américains (19,5 millions de dollars), qui ont été comptabilisés au cours du trimestre terminé le 30 avril 2016. Le 13 juin 2016, le juge des instances a officialisé le verdict rendu le 1^{er} juin 2016 et il a accordé au plaignant des dommages-intérêts additionnels. Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2016, la Société a comptabilisé à titre de charges le total des dommages-intérêts et des coûts connexes de 0,3 million de dollars et de 62,9 millions de dollars, respectivement. La direction est d'avis que le verdict et les décisions subséquentes sont non fondés et qu'ils ne sont soutenus ni par la loi ni par des preuves, et elle a appelé de ceux-ci le 23 août 2016. La direction estime que la Société a comptabilisé des provisions adéquates qui pourront couvrir les pertes éventuelles liées à des actions en justice en instance.

En octobre 2015, la Société a entamé la réorganisation de son service après-vente en procédant, notamment, 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'indemnités de départ et de 1,0 million de dollars au titre des autres coûts ont été comptabilisés dans les coûts de restructuration. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 31 octobre 2016, la Société a révisé ses estimations, et des coûts de restructuration respectifs de 0,4 million de dollars et de 0,8 million de dollars comptabilisés auparavant ont fait l'objet d'une reprise dans le résultat net.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

14. 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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Intérêts et amortissement des coûts de transaction sur la dette à long terme	10,7 \$	13,0 \$	37,3 \$	37,9 \$
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	1,6	0,7	3,3	2,0
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,7	1,8	5,1	5,1
Pertes au titre des garanties financières	0,1	—	0,3	—
Désactualisation de provisions	0,3	0,2	0,9	0,6
Autres	1,4	(0,4)	2,0	0,1
Frais financiers	15,8	15,3	48,9	45,7
Produits financiers	0,1	(1,1)	(1,5)	(2,7)
Total	15,9 \$	14,2 \$	47,4 \$	43,0 \$

15. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt se détaille comme suit :

	Trimestres terminés les		Périodes de neuf mois terminées les	
	31 octobre 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	31,6 \$	28,1 \$	45,2 \$	40,8 \$
Pour des exercices antérieurs	0,2	1,0	—	3,5
	31,8	29,1	45,2	44,3
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	9,1	(8,4)	(8,5)	(9,7)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,3)	0,2	0,2	(0,3)
Augmentation (diminution) de la provision pour moins-value	3,3	0,5	(9,3)	4,0
	12,1	(7,7)	(17,6)	(6,0)
Charge d'impôt	43,9 \$	21,4 \$	27,6 \$	38,3 \$

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

15. 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 2016	31 octobre 2015	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	33,0 \$	26,9 %	23,4 \$	26,9 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :				
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	3,6	(3,9)	(0,4)	(3,9)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,3)	0,2	0,2	(0,3)
Augmentation (diminution) de la provision pour moins-value	3,3	0,5	(9,3)	4,0
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	(0,3)	0,2	0,7	0,6
Différences permanentes ^a	4,4	0,4	(4,4)	4,2
Ajustements à l'égard d'exercices antérieurs	0,3	0,2	0,6	1,8
Autres	(0,1)	0,4	0,3	—
Charge d'impôt	43,9 \$	21,4 \$	27,6 \$	38,3 \$

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

16. 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés les 31 octobre 2016 et 2015

[non audité]

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

16. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

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 2016	
	Niveau de la juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 4)	Niveau 2	17,2 \$	17,2 \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables (note 4)		8,5 \$	8,5 \$
(Défavorables) (note 8)		(4,8)	(4,8)
Swap de taux d'inflation (note 8)		(2,5)	(2,5)
	Niveau 2	1,2 \$	1,2 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 9)	Niveau 1	(907,7) \$	(938,2) \$
Emprunts à terme (note 9)	Niveau 2	(30,3)	(31,4)
		(938,0) \$	(969,6) \$

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