



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

[non audité]

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

	Notes	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
		31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Revenus	15	1 233,3 \$	1 459,5 \$	2 463,1 \$	2 793,2 \$
Coût des ventes		984,9	1 131,7	1 979,6	2 164,8
Marge brute		248,4	327,8	483,5	628,4
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		64,0	91,8	145,7	189,0
Recherche et développement		46,9	55,9	97,4	113,4
Frais généraux et administratifs		53,7	65,9	98,7	118,1
Autres charges d'exploitation	18	18,6	4,3	32,4	9,0
Charge de perte de valeur	16	5,7	—	177,1	—
Total des charges d'exploitation		188,9	217,9	551,3	429,5
Bénéfice (perte) d'exploitation		59,5	109,9	(67,8)	198,9
Frais financiers	19	28,8	21,2	65,8	41,9
Produits financiers	19	(1,1)	(0,8)	(15,1)	(1,6)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(94,4)	(25,3)	(10,2)	0,4
Bénéfice (perte) avant impôt		126,2	114,8	(108,3)	158,2
Charge (économie) d'impôt	20	0,1	21,5	(8,3)	41,1
Bénéfice net (perte nette)		126,1 \$	93,3 \$	(100,0) \$	117,1 \$
Montant attribuable aux actionnaires		126,3 \$	93,4 \$	(99,7) \$	117,4 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(0,2) \$	(0,1) \$	(0,3) \$	(0,3) \$
Bénéfice (perte) de base par action	14	1,45 \$	0,97 \$	(1,14) \$	1,22 \$
Bénéfice (perte) dilué(e) par action	14	1,43 \$	0,96 \$	(1,14) \$	1,21 \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Bénéfice net (perte nette)	126,1 \$	93,3 \$	(100,0) \$	117,1 \$
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	(9,8)	(1,4)	(8,1)	1,0
Variation nette du gain (de la perte) latent(e) à la conversion des établissements à l'étranger	24,5	(7,7)	28,1	(10,4)
(Charge) économie d'impôt	2,3	(0,4)	2,1	(1,0)
	17,0	(9,5)	22,1	(10,4)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement au résultat				
Pertes actuarielles sur les régimes de retraite à prestations définies	(34,0)	(39,4)	(16,4)	(54,8)
Profit (perte) sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	0,5	0,4	(0,2)	0,7
Économie d'impôt	8,8	10,2	4,4	14,1
	(24,7)	(28,8)	(12,2)	(40,0)
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(7,7)	(38,3)	9,9	(50,4)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	118,4 \$	55,0 \$	(90,1) \$	66,7 \$
Montant attribuable aux actionnaires	118,4 \$	55,2 \$	(90,1) \$	67,1 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	— \$	(0,2) \$	— \$	(0,4) \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

	Notes	Au 31 juillet 2020	Au 31 janvier 2020
Trésorerie		1 086,1 \$	42,5 \$
Créances clients et autres débiteurs		199,6	399,1
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		27,3	18,4
Autres actifs financiers	3	14,8	19,1
Stocks	4	916,2	1 166,3
Autres actifs courants		26,5	26,8
Total des actifs courants		2 270,5	1 672,2
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		15,4	12,1
Autres actifs financiers	3	27,0	20,2
Immobilisations corporelles	5	996,8	1 027,4
Immobilisations incorporelles	6	466,6	610,1
Actifs au titre de droits d'utilisation		215,5	214,7
Impôt différé		244,8	206,6
Autres actifs non courants		3,4	3,8
Total des actifs non courants		1 969,5	2 094,9
Total de l'actif		4 240,0 \$	3 767,1 \$
Fournisseurs et charges à payer		747,8 \$	1 085,8 \$
Provisions	8	414,6	426,7
Autres passifs financiers	9	128,2	182,9
Impôt à payer		84,5	67,4
Revenus différés		76,4	71,8
Tranche courante de la dette à long terme	10	26,0	17,9
Tranche courante des obligations locatives		33,2	31,6
Total des passifs courants		1 510,7	1 884,1
Dette à long terme	10	2 533,5	1 627,5
Obligations locatives		210,8	209,3
Provisions	8	95,2	112,8
Autres passifs financiers	9	56,0	47,0
Revenus différés		134,5	140,3
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		328,8	301,2
Impôt différé		15,2	14,3
Autres passifs non courants		21,3	20,3
Total des passifs non courants		3 395,3	2 472,7
Total du passif		4 906,0	4 356,8
Déficit		(666,0)	(589,7)
Total du passif et du déficit		4 240,0 \$	3 767,1 \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[non audité]
[en millions de dollars canadiens]

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2020

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total du déficit
	Capital social (note 11)	Surplus d'apport	Pertes accumulées	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2020	190,6 \$	(32,6) \$	(757,0) \$	4,9 \$	0,3 \$	(593,8) \$	4,1 \$	(589,7) \$
Perte nette	—	—	(99,7)	—	—	(99,7)	(0,3)	(100,0)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	(12,2)	27,8	(6,0)	9,6	0,3	9,9
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	(111,9)	27,8	(6,0)	(90,1)	—	(90,1)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	5,1	(1,5)	—	—	—	3,6	—	3,6
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	(4,4)	70,3	(63,4)	—	—	2,5	—	2,5
Rémunération fondée sur des actions	—	7,7 ^[a]	—	—	—	7,7	—	7,7
Solde au 31 juillet 2020	191,3 \$	43,9 \$	(932,3) \$	32,7 \$	(5,7) \$	(670,1) \$	4,1 \$	(666,0) \$

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

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2019

	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 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)	—	—	(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)	—	—	117,4	—	—	117,4	(0,3)	117,1
Autres éléments de perte globale	—	—	(40,0)	(10,3)	—	(50,3)	(0,1)	(50,4)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	77,4	(10,3)	—	67,1	(0,4)	66,7
Dividendes	—	—	(19,4)	—	—	(19,4)	—	(19,4)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	3,4	(1,1)	—	—	—	2,3	—	2,3
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	(34,0)	—	(296,9)	—	—	(330,9)	—	(330,9)
Rémunération fondée sur des actions	—	6,3 ^[a]	—	—	—	6,3	—	6,3
Solde au 31 juillet 2019	187,2 \$	43,5 \$	(851,9) \$	6,7 \$	(4,8) \$	(619,3) \$	4,7 \$	(614,6) \$

[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	Semestres terminés les	
		31 juillet 2020	31 juillet 2019
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net (perte nette)		(100,0) \$	117,1 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		128,2	111,5
Charge (économie) d'impôt	20	(8,3)	41,1
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(10,2)	0,4
Charges d'intérêts et coûts de transaction	19	59,5	36,7
Charge de perte de valeur	16	177,1	—
Autres		(7,5)	2,6
Flux de trésorerie provenant des opérations avant la variation du fonds de roulement		238,8	309,4
Variation du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		205,4	101,7
(Augmentation) diminution des stocks		287,3	(146,1)
Augmentation des autres actifs		(5,4)	(8,4)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et charges à payer		(357,1)	32,2
Augmentation des autres passifs financiers		23,3	21,4
Augmentation (diminution) des provisions		(40,1)	10,6
Augmentation (diminution) des autres passifs		(13,6)	6,4
Flux de trésorerie provenant des opérations		338,6	327,2
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(12,0)	(81,0)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		326,6	246,2
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	(68,2)	(95,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6	(10,2)	(24,2)
Autres		(0,4)	(0,3)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(78,8)	(119,7)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Émission de la dette à long terme	10	964,3	454,0
Frais de renégociation de la dette à long terme	10	(41,9)	(6,5)
Remboursement de la dette à long terme	10	(9,2)	(6,4)
Remboursement d'obligations locatives		(16,9)	(15,3)
Intérêts payés		(44,7)	(34,8)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		3,6	2,3
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	11	(59,6)	(330,0)
Dividendes versés		—	(19,4)
Autres		(0,9)	(3,0)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		794,7	40,9
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		1,1	3,0
Augmentation nette de la trésorerie		1 043,6	170,4
Trésorerie au début de la période		42,5	100,0
Trésorerie à la fin de la période		1 086,1 \$	270,4 \$

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



BRP inc.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[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 Mexique, au Canada, en Autriche, aux États-Unis, en Finlande et en Australie.

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

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019 ont été préparés selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS ») et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019 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 2020 et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement à ces derniers.

La préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformément aux méthodes comptables de la Société exige de la direction qu'elle formule des jugements et des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés, ainsi que sur les montants connexes relatifs aux revenus et aux charges, aux autres éléments du bénéfice global et aux informations fournies. Les meilleures estimations de la Société sont fondées sur les renseignements, les données et les faits connus à la date à laquelle elles sont formulées. La direction s'appuie sur son expérience et sur certains renseignements, sur la conjoncture économique et les tendances en général, y compris, mais sans s'y limiter, les répercussions de la pandémie de COVID-19, ainsi que sur des hypothèses concernant les résultats futurs probables pour formuler les estimations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations, et ces différences pourraient être importantes.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

2. MODE DE PRÉSENTATION [SUITE]

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les états financiers de BRP et de ses filiales. BRP exerce le contrôle sur toutes ses filiales entièrement détenues au moyen de blocs de droits de vote, à l'exception de Regionales Innovations Centrum GmbH, située en Autriche, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 25 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, de BRP Commerce & Trade Co. Ltd, située en Chine, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et de Telwater Pty Ltd, située en Australie, pour laquelle la participation ne donnant pas le 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.

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 août 2020, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019.

3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 juillet 2020	31 janvier 2020
Placements à utilisation restreinte ^[a]	15,5 \$	14,6 \$
Instruments financiers dérivés	12,6	8,9
Autres	13,7	15,8
Total des autres actifs financiers	41,8 \$	39,3 \$
Tranche courante	14,8	19,1
Tranche non courante	27,0	20,2
Total des autres actifs financiers	41,8 \$	39,3 \$

^[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 semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

4. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 juillet 2020	31 janvier 2020
Matériaux et travaux en cours	460,2 \$	429,5 \$
Produits finis	224,0	492,0
Pièces, accessoires et vêtements	232,0	244,8
Total des stocks	916,2 \$	1 166,3 \$

Au cours du trimestre et du semestre terminés le 31 juillet 2020, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 20,7 millions de dollars et de 32,3 millions de dollars, respectivement (3,2 millions de dollars et 7,6 millions de dollars pour le trimestre et le semestre terminés le 31 juillet 2019). Pour le trimestre et le semestre terminés le 31 juillet 2020, la réduction de valeur des stocks comprend un montant de 16,8 millions de dollars lié à la réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude* (se reporter à la note 17).

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	31 juillet 2020			31 janvier 2020		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable
Outillage	891,6 \$	609,1 \$	282,5 \$	936,2 \$	622,7 \$	313,5 \$
Équipement	864,8	465,3	399,5	854,0	450,4	403,6
Bâtiments	412,4	163,1	249,3	399,2	151,8	247,4
Terrains	65,5	—	65,5	62,9	—	62,9
Total	2 234,3 \$	1 237,5 \$	996,8 \$	2 252,3 \$	1 224,9 \$	1 027,4 \$

Le tableau suivant illustre les variations des immobilisations corporelles durant le semestre terminé le 31 juillet 2020.

	Valeur comptable au 31 janvier 2020	Acquisitions	Cessions	Amortissement	Perte de valeur (note 16)	Effet des variations des taux de change	Valeur comptable au 31 juillet 2020
Outillage	313,5 \$	31,5 \$	— \$	(48,2)	(21,7) \$	7,4 \$	282,5 \$
Équipement	403,6	31,0	—	(39,5)	(8,8)	13,2	399,5
Bâtiments	247,4	5,7	—	(9,1)	—	5,3	249,3
Terrains	62,9	—	—	—	—	2,6	65,5
Total	1 027,4 \$	68,2 \$	— \$	(96,8) \$	(30,5) \$	28,5 \$	996,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

	31 juillet 2020			31 janvier 2020		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable
Goodwill	116,0 \$	— \$	116,0 \$	230,2 \$	— \$	230,2 \$
Marques de commerce	201,5	—	201,5	219,2	—	219,2
Logiciels et licences	175,6	104,7	70,9	172,1	95,5	76,6
Brevets	5,3	1,1	4,2	5,3	0,9	4,4
Réseaux de concessionnaires	137,7	66,5	71,2	137,3	61,1	76,2
Relations avec la clientèle	25,5	22,7	2,8	23,6	20,1	3,5
Total	661,6 \$	195,0 \$	466,6 \$	787,7 \$	177,6 \$	610,1 \$

Le tableau suivant illustre les variations des immobilisations incorporelles de la Société durant le semestre terminé le 31 juillet 2020.

	Valeur comptable au 31 janvier 2020	Acquisitions	Cessions	Amortissement	Perte de valeur (note 16)	Effet des variations des taux de change	Valeur comptable au 31 juillet 2020
Goodwill	230,2 \$	— \$	— \$	— \$	(114,3) \$	0,1 \$	116,0 \$
Marques de commerce	219,2	—	—	—	(20,2)	2,5	201,5
Logiciels et licences	76,6	10,2	—	(7,9)	(8,9)	0,9	70,9
Brevets	4,4	—	—	(0,2)	—	—	4,2
Réseaux de concessionnaires	76,2	—	—	(4,7)	(3,2)	2,9	71,2
Relations avec la clientèle	3,5	—	—	(0,9)	—	0,2	2,8
Total	610,1 \$	10,2 \$	— \$	(13,7) \$	(146,6) \$	6,6 \$	466,6 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

7. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Le montant total pouvant être prélevé par la Société sur ses facilités de crédit renouvelables échéant en mai 2024 (les « facilités de crédit renouvelables ») se chiffre à 700,0 millions de dollars. Au 31 juillet 2020, la Société n'avait prélevé aucun montant sur les facilités de crédit renouvelables.

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

- i) le montant en dollars américains
 - a) au taux LIBOR majoré de 1,45 % à 3,00 % par année, ou
 - b) au taux de base américain majoré de 0,45 % à 2,00 % par année, ou
 - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,45 % à 2,00 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
 - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,45 % à 3,00 % par année, ou
 - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,45 % à 2,00 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,45 % à 3,00 % par année.

De plus, la Société paie des commissions d'engagement de 0,25 % à 0,40 % par année sur le montant non prélevé des facilités de crédit renouvelables.

Au 31 juillet 2020, 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 juillet 2020, 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 du semestre terminé le 31 juillet 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. La Société a engagé des frais de transaction de 1,5 million de dollars relatifs à cette modification.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

8. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 juillet 2020	31 janvier 2020
Provisions relatives aux produits vendus	464,2 \$	519,4 \$
Restructuration (note 18)	16,4	1,7
Autres	29,2	18,4
Total des provisions	509,8 \$	539,5 \$
Tranche courante	414,6	426,7
Tranche non courante	95,2	112,8
Total des provisions	509,8 \$	539,5 \$

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 2020	519,4 \$	1,7 \$	18,4 \$	539,5 \$
Montant passé en charges au cours de la période	289,5 ^[a]	29,5	17,1	336,1
Montant versé au cours de la période	(356,8)	(14,2)	(6,6)	(377,6)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(0,7)	(0,2)	(0,2)	(1,1)
Effet des variations des taux de change	10,5	(0,4)	0,5	10,6
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	2,3	—	—	2,3
Solde au 31 juillet 2020	464,2 \$	16,4 \$	29,2 \$	509,8 \$

^[a] Comprend un montant de 39,5 millions de dollars lié à la réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude* (se reporter à la note 17).



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

9. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 juillet 2020	31 janvier 2020
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	112,7 \$	100,2 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,4	22,3
Instruments financiers dérivés	8,4	5,2
Montant à payer à une société de gestion de régimes de retraite	1,5	1,0
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle	20,5	19,0
Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	—	70,3
Autres	18,7	11,9
Total des autres passifs financiers	184,2 \$	229,9 \$
Tranche courante	128,2	182,9
Tranche non courante	56,0	47,0
Total des autres passifs financiers	184,2 \$	229,9 \$

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.

10. DETTE À LONG TERME

Au 31 juillet 2020 et au 31 janvier 2020, les dates d'échéance, les taux d'intérêt, les montants nominaux restants dus et les valeurs comptables de la dette à long terme s'établissaient comme suit :

						31 juillet 2020
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme	Mai 2027	2,16 %	2,16 %	1 213,7	\$ US	1 624,7 \$
	Mai 2027	6,00 %	6,77 %	600,0	\$ US	770,2 \$ ^[a]
Emprunts à terme	Déc. 2021 à déc. 2030	0,75 % à 1,60 %	1,00 % à 4,67 %	113,0	€	164,6
Total de la dette à long terme						2 559,5 \$
Tranche courante						26,0
Tranche non courante						2 533,5
Total de la dette à long terme						2 559,5 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 33,0 millions de dollars.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

10. DETTE À LONG TERME [SUITE]

						31 janvier 2020
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû		Valeur comptable
Facilité à terme	Mai 2025	3,65 %	3,65 %	886,5 \$ US		1 172,0 \$
	Mai 2025	4,15 %	4,44 %	333,3 \$ US		434,7 \$ ^[a]
Emprunts à terme	Jun 2020 à déc. 2030	0,75 % à 1,65 %	1,00 % à 4,67 %	29,7 €		38,7
Total de la dette à long terme						1 645,4 \$
Tranche courante						17,9
Tranche non courante						1 627,5
Total de la dette à long terme						1 645,4 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 6,0 millions de dollars.

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant le semestre terminé le 31 juillet 2020 :

	Valeur comptable au 31 janvier 2020	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 31 juillet 2020
		Émission	Rembour- sement	Effet des variations des taux de change	Autres	
Facilité à terme	1 606,7 \$	835,0 \$	(8,3) \$	(10,2) \$	(28,3) \$	2 394,9 \$
Emprunts à terme	38,7	129,3	(0,9)	6,1	(8,6)	164,6
Total	1 645,4 \$	964,3 \$	(9,2) \$	(4,1) \$	(36,9) \$	2 559,5 \$

a) Facilité à terme

Le 4 février 2020, la Société a modifié sa facilité à terme en vue de la consolider en une seule tranche, réduisant ainsi de 0,50 % le coût d'emprunt de la tranche précédente de 335,0 millions de dollars américains et reportant son échéance de mai 2025 à mai 2027. La Société a engagé des coûts de transaction de 6,7 millions de dollars, qui ont été comptabilisés dans les frais financiers. En outre, des coûts de transaction non amortis de 6,0 millions de dollars ont été décomptabilisés et comptabilisés dans les frais financiers.

Le 8 mai 2020, la Société a conclu une nouvelle tranche de 600,0 millions de dollars américains en vertu de sa facilité à terme. Cette nouvelle tranche vient à échéance en mai 2027 et, comme c'est le cas pour la tranche existante de la facilité à terme, elle n'est assortie d'aucune clause restrictive. La Société a engagé des coûts de transaction de 35,2 millions de dollars, qui sont compris dans la valeur comptable de cette nouvelle tranche de la facilité à terme et amortis sur sa durée prévue, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Au 31 juillet 2020, les coûts d'emprunt en vertu de la tranche initiale de la facilité à terme s'établissaient comme suit :

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

10. DETTE À LONG TERME [SUITE]

Au 31 juillet 2020, les coûts d'emprunt en vertu de la tranche de 600,0 millions de dollars américains de la facilité à terme s'établissaient comme suit :

- i) au taux LIBOR majoré de 5,00 % par année, le taux LIBOR minimal étant de 1,00 %, ou
- ii) au taux de base américain majoré de 4,00 %, ou
- iii) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 4,00 %.

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

La Société est tenue de rembourser chaque trimestre au moins 0,25 % du montant nominal de 1 835,0 millions de dollars américains. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 6,1 millions de dollars américains (8,3 millions de dollars) au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020. En outre, dans l'éventualité où la Société affichait une situation de trésorerie excédentaire à la fin de l'exercice et un ratio de levier financier supérieur à un certain seuil, elle pourrait être tenue de rembourser une partie de la facilité à terme.

b) Emprunts à terme

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2020, la Société a conclu une convention d'emprunt non garanti assortie de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien lié à la COVID-19. En vertu de ce programme, le gouvernement autrichien garantit une partie de l'emprunt. L'emprunt, dont le montant nominal total s'élève à 75,0 millions d'euros (116,1 millions de dollars) porte intérêt au taux de 1,45 % durant la première année, au taux de 1,90 % pour la deuxième et la troisième années et au taux de 2,80 % pour la quatrième et la cinquième années, et il arrivera à échéance en décembre 2024. En outre, dans l'éventualité où la Société affichait une situation de trésorerie excédentaire à la fin de l'exercice, elle pourrait être tenue de rembourser une partie de la facilité à terme. La Société a comptabilisé une subvention de 4,9 millions d'euros (7,6 millions de dollars), 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. La subvention sera comptabilisée en réduction des charges sur la durée de l'emprunt.

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020, 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 8,9 millions d'euros (13,2 millions de dollars), portent intérêt à des taux allant de 0,80 % à 1,12 % et viennent à échéance entre décembre 2024 et décembre 2030. La Société a comptabilisé une subvention de 1,0 million d'euros (1,5 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

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

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020, la Société a poursuivi l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée et lancée au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2020 et racheté 1 005 300 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 55,6 millions de dollars.

Lorsque la Société n'était pas autorisée à racheter des actions à droit de vote subalterne en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose, un programme de rachat d'actions automatique auprès d'un courtier désigné permettait de racheter des actions à droit de vote subalterne en vertu de modalités préétablies. Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020, la Société a comptabilisé un gain de 12,2 millions 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 à la clôture de chaque trimestre et le montant réellement payé pour le rachat des actions au cours des périodes de restrictions réglementaires ou de restriction sur les transactions que la Société s'impose.

Une tranche de 4,4 millions de dollars de la contrepartie totale de 55,6 millions de dollars représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 63,4 millions de dollars représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 12,2 millions de dollars représente le gain comptabilisé dans le résultat net.

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

	Nombre d'actions	Valeur comptable
Actions à droit de vote subalterne		
Solde au 31 janvier 2020	42 410 974	186,9 \$
Émises à l'exercice d'options sur achat d'actions	137 298	5,1
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(1 005 300)	(4,4)
Solde au 31 juillet 2020	41 542 972	187,6 \$
Actions à droit de vote multiple		
Solde au 31 juillet 2020 et au 31 janvier 2020	45 891 671	3,7 \$
Total des actions en circulation au 31 juillet 2020	87 434 643	191,3 \$

12. RÉGIME D'OPTIONS SUR ACHAT D'ACTIONS

Au cours des semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019, la Société a attribué respectivement 1 649 100 et 1 184 200 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 26,66 \$ et de 46,15 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est chiffrée à 9,03 \$ et à 13,36 \$, respectivement. L'acquisition des droits relatifs à ces options sur achat d'actions est liée au passage du temps, et les droits relatifs à 25 % des actions seront acquis lors des premier, deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution. Les options sur achat d'actions ont une durée de 10 ans, à la fin de laquelle elles expireront.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

13. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

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

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

Pour le trimestre terminé le 31 juillet 2019	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 337,1 \$	126,4 \$	(4,0) \$	1 459,5 \$
Coût des ventes	1 026,6	109,1	(4,0)	1 131,7
Marge brute	310,5	17,3	—	327,8
Total des charges d'exploitation				217,9
Bénéfice d'exploitation				109,9
Frais financiers				21,2
Produits financiers				(0,8)
Gain de change sur la dette à long terme				(25,3)
Bénéfice avant impôt				114,8
Charge d'impôt				21,5
Bénéfice net				93,3 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

13. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

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

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

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2019	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	2 524,8 \$	277,7 \$	(9,3) \$	2 793,2 \$
Coût des ventes	1 927,6	246,5	(9,3)	2 164,8
Marge brute	597,2	31,2	—	628,4
Total des charges d'exploitation				429,5
Bénéfice d'exploitation				198,9
Frais financiers				41,9
Produits financiers				(1,6)
Perte de change sur la dette à long terme				0,4
Bénéfice avant impôt				158,2
Charge d'impôt				41,1
Bénéfice net				117,1 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

14. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

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

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	126,3 \$	93,4 \$	(99,7) \$	117,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	87 349 741	95 889 145	87 473 575	96 430 860
Bénéfice (perte) par action – de base	1,45 \$	0,97 \$	(1,14) \$	1,22 \$

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	126,3 \$	93,4 \$	(99,7) \$	117,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	87 349 741	95 889 145	87 473 575	96 430 860
Incidence dilutive des options sur achat d'actions	1 123 978	997 460	—	900 537
Nombre moyen pondéré d'actions dilutives	88 473 719	96 886 605	87 473 575	97 331 397
Bénéfice (perte) par action – dilué(e)	1,43 \$	0,96 \$	(1,14) \$	1,21 \$

Pour le semestre terminé le 31 juillet 2020, la perte par action de base et la perte par action diluée étaient identiques en raison de l'incidence antidilutive des options sur achat d'actions. Les options sur achat d'actions qui pourraient potentiellement avoir un effet dilutif sur le bénéfice par action de base dans l'avenir, et qui ne sont pas incluses dans le calcul de la perte par action diluée, représentent 488 518 options sur achat d'actions pour le semestre terminé le 31 juillet 2020.

15. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Groupe sports motorisés				
Produits toutes saisons	621,2 \$	734,6 \$	1 261,5 \$	1 361,6 \$
Produits saisonniers	322,7	428,5	645,3	803,9
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	209,0	173,7	366,3	358,7
Groupe marin	80,4	122,7	190,0	269,0
Total	1 233,3 \$	1 459,5 \$	2 463,1 \$	2 793,2 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

15. REVENUS [SUITE]

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

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
États-Unis	632,8 \$	834,0 \$	1 409,6 \$	1 574,5 \$
Europe	268,4	219,9	458,6	505,7
Canada	168,5	248,5	328,0	431,3
Asie-Pacifique	104,4	97,2	162,9	159,7
Amérique latine	57,3	57,1	98,6	117,8
Autres	1,9	2,8	5,4	4,2
	1 233,3 \$	1 459,5 \$	2 463,1 \$	2 793,2 \$

16. CHARGE DE PERTE DE VALEUR

La Société a évalué les événements et les changements de circonstances survenus depuis le plus récent test de dépréciation quantitatif effectué au 31 janvier 2020, dont les répercussions économiques estimatives de la pandémie de COVID-19, qui devrait nuire aux conditions du marché et entraîner une diminution des perspectives en matière de vente et rendement de l'exploitation. La Société a donc déterminé que certaines de ses unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») se sont dépréciées. Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020, la Société a comptabilisé des charges de perte de valeur respectives de 30,5 millions de dollars, de 33,3 millions de dollars et de 60,7 millions de dollars relativement aux UGT Alumacraft Boat Co., Triton Industries, Inc. et Telwater Pty Ltd. Le montant des pertes de valeur a été déterminé en comparant la valeur comptable de chaque UGT à sa valeur recouvrable, qui correspond à la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité. La valeur recouvrable des UGT qui se sont dépréciées est déterminée selon un calcul de la juste valeur diminuée des coûts de sortie qui repose sur une mesure fondée sur le marché plutôt que sur une mesure spécifique à l'entité. La Société a déterminé que la technique des flux de trésorerie actualisés donne l'évaluation la plus juste de la contrepartie qui pourrait être obtenue contre chaque UGT dépréciée dans le cadre d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'entreprise, combinée à la valeur résiduelle de l'entreprise à la fin de la période sur laquelle portent les prévisions. La technique des flux de trésorerie actualisés a été appliquée en fonction de la valeur de l'entreprise, de façon à ce que les flux de trésorerie après impôt mais avant la charge d'intérêt soient actualisés au moyen du coût moyen pondéré du capital. Cette méthode exige la formulation d'hypothèses portant sur les taux de croissance des revenus, les résultats durables, le niveau du fonds de roulement, les dépenses en immobilisations, les taux d'imposition et les taux d'actualisation. Les flux de trésorerie futurs estimatifs sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt allant de 12,6 % à 14,6 %. Ces taux d'actualisation ont été calculés en ajoutant les facteurs de risque liés à la gamme de produits testée au coût en capital moyen pondéré de la Société. Des taux de croissance variant entre 1,5 % et 2,5 % ont été utilisés pour calculer la valeur finale.

La réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude* a donné lieu à une charge de perte de valeur de 52,6 millions de dollars, dont une tranche de 30,5 millions de dollars a été affectée aux immobilisations corporelles et une tranche de 22,1 millions de dollars, aux immobilisations incorporelles (se reporter à la note 17).



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[non audité]

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

17. RÉDUCTION PROGRESSIVE DE LA PRODUCTION DE MOTEURS HORS-BORD *EVINRUDE*

Le 27 mai 2020, le conseil d'administration de la Société a annoncé une réorganisation des activités de son Groupe marin pour se concentrer sur la croissance de ses marques de bateaux et la réduction progressive de la production de moteurs hors-bord *Evinrude*. L'installation située à Sturtevant, au Wisconsin, sera transformée pour servir à de nouveaux projets. Toutes les activités d'Alumacraft seront transférées à St-Peter, au Minnesota, et l'usine située à Arkadelphia, en Arkansas, sera fermée de façon permanente. La Société a commencé à réduire de façon progressive les activités au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2020. Au cours du semestre, la Société a engagé des coûts de 133,2 millions de dollars.

Les coûts liés à la réduction progressive de la production se répartissent comme suit :

Programmes de vente (note 8)	39,5 \$
Réduction de valeur des stocks (note 4)	16,8
Charge de perte de valeur (note 16)	52,6
Coûts de restructuration (note 18)	21,8
Coûts liés à la réorganisation et à la fermeture	2,5
Total	133,2 \$

La Société s'attend à ce que la presque totalité des coûts liés à la réduction progressive de la production soient engagés au cours des exercices terminés les 31 janvier 2021 et 2022.

18. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se répartissent comme suit :

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Coûts de restructuration	23,6 \$	2,3 \$	29,3 \$	2,3 \$
(Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement	(2,9)	(2,9)	15,9	8,5
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	(1,5)	3,8	(11,1)	(3,5)
Autres	(0,6)	1,1	(1,7)	1,7
Total	18,6 \$	4,3 \$	32,4 \$	9,0 \$

Au cours du trimestre terminé le 31 juillet 2020, en raison de la décision de réduire progressivement la production de moteurs hors-bord *Evinrude*, la Société a annoncé la réduction de sa main-d'œuvre à l'échelle mondiale d'approximativement 650 employés et a engagé des coûts relativement à la résiliation de contrats (se reporter à la note 17). Un montant de 21,8 millions de dollars a été comptabilisé à titre de coûts de restructuration relativement à ces initiatives. La Société compte régler le reste de la provision liée à la restructuration au cours des exercices se terminant les 31 janvier 2021 et 2022.

Au cours du semestre terminé le 31 juillet 2020, en réaction à la pandémie de COVID-19, la Société a annoncé des initiatives de réduction des coûts qui comprennent la réduction de ses effectifs à l'échelle mondiale ainsi que d'autres mises à pied temporaires. Un montant de 7,5 millions de dollars a été comptabilisé à titre de coûts de restructuration relativement à ces initiatives. La Société compte régler le reste de la provision au titre de la restructuration au cours de l'exercice se terminant le 31 janvier 2021.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[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		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Intérêts sur la dette à long terme	22,6 \$	14,4 \$	37,3 \$	28,0 \$
Coûts de transaction sur la dette à long terme	—	—	12,7	—
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	1,5	2,0	4,8	4,3
Intérêts sur les obligations locatives	2,4	2,2	4,8	4,4
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,3	1,5	2,7	3,1
Autres	1,0	1,1	3,5	2,1
Frais financiers	28,8	21,2	65,8	41,9
Produits financiers	(1,1)	(0,8)	(15,1)	(1,6)
Total	27,7 \$	20,4 \$	50,7 \$	40,3 \$

20. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	7,6 \$	23,4 \$	21,1 \$	52,3 \$
Pour des exercices antérieurs	(0,1)	0,9	3,6	1,3
	7,5	24,3	24,7	53,6
Économie d'impôt différé				
Différences temporaires	5,5	1,1	(30,6)	(11,9)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,2)	(1,0)	(0,2)	(0,8)
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(12,7)	(2,9)	(2,2)	0,2
	(7,4)	(2,8)	(33,0)	(12,5)
Charge (économie) d'impôt	0,1 \$	21,5 \$	(8,3) \$	41,1 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[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 (l'économie) d'impôt comptabilisée s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les					
	31 juillet 2020	31 juillet 2019	31 juillet 2020	31 juillet 2019				
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	33,4 \$	26,5 %	30,5 \$	26,6 %	(28,7) \$	26,5 %	42,1 \$	26,6 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :								
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(3,3)	(3,2)	(5,0)	(3,1)				
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,2)	(1,0)	(0,2)	(0,8)				
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(12,7)	(2,9)	(2,2)	0,2				
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	(1,0)	0,5	4,2	(0,6)				
Différences permanentes ^[a]	(15,7)	(2,9)	22,8	2,0				
Ajustements à l'égard d'exercices antérieurs	0,6	0,2	1,3	0,5				
Autres	(1,0)	0,3	(0,5)	0,8				
Charge (économie) d'impôt	0,1 \$	21,5 \$	(8,3) \$	41,1 \$				

^[a] Les différences permanentes découlent principalement de la charge pour perte de valeur sur le goodwill et (du profit) 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 semestres terminés les 31 juillet 2020 et 2019

[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 juillet 2020	
		Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 3)	Niveau 2	15,5 \$	15,5 \$
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 9)	Niveau 3	20,5 \$	20,5 \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables (note 3)		6,3 \$	6,3 \$
(Défavorables)		(6,7)	(6,7)
Taux d'intérêt plafonds		6,3	6,3
Swap de taux d'inflation		(1,7)	(1,7)
	Niveau 2	4,2 \$	4,2 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 10)	Niveau 1	(2 394,9) \$	(2 362,9) \$
Emprunts à terme (note 10)	Niveau 2	(164,6)	(174,9)
		(2 559,5) \$	(2 537,8) \$

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 juillet 2020, 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	747,8 \$	— \$	— \$	— \$	747,8 \$
Dette à long terme (incluant les intérêts)	112,3	231,2	352,0	2 482,6	3 178,1
Obligations locatives (incluant les intérêts)	41,9	71,5	53,3	124,9	291,6
Instruments financiers dérivés	6,7	1,7	—	—	8,4
Autres passifs financiers	121,6	25,9	3,9	24,4	175,8
Total	1 030,3 \$	330,3 \$	409,2 \$	2 631,9 \$	4 401,7 \$

