



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

BRP inc.

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

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

	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Revenus	14	1 841,9 \$	2 778,0 \$	3 873,6 \$	5 207,4 \$
Coût des ventes		1 465,4	2 080,4	3 017,1	3 886,3
Marge brute		376,5	697,6	856,5	1 321,1
Charges d'exploitation					
Vente et marketing		110,7	117,1	235,0	244,6
Recherche et développement		84,4	102,7	199,7	204,4
Frais généraux et administratifs		86,9	93,8	186,1	192,6
Autres charges d'exploitation	15	20,1	5,2	37,2	18,8
Total des charges d'exploitation		302,1	318,8	658,0	660,4
Bénéfice d'exploitation		74,4	378,8	198,5	660,7
Frais financiers	16	50,1	47,2	98,8	91,5
Produits financiers	16	(4,0)	(6,1)	(5,8)	(7,6)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		11,7	(77,0)	81,9	(33,6)
Bénéfice avant impôt		16,6	414,7	23,6	610,4
Charge d'impôt	17	9,4	76,0	23,8	117,2
Bénéfice net (perte nette)		7,2 \$	338,7 \$	(0,2) \$	493,2 \$
Montant attribuable aux actionnaires		6,6 \$	337,7 \$	(1,0) \$	491,9 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0,6 \$	1,0 \$	0,8 \$	1,3 \$
Bénéfice (perte) de base par action	13	0,09 \$	4,34 \$	(0,01) \$	6,28 \$
Bénéfice (perte) dilué par action	13	0,09 \$	4,26 \$	(0,01) \$	6,16 \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

[non audité]
[en millions \$ CA]

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Bénéfice net (perte nette)	7,2 \$	338,7 \$	(0,2) \$	493,2 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	(26,8)	57,5	(47,9)	48,5
Variation nette du gain (de la perte) latent à la conversion des établissements à l'étranger	4,1	(11,7)	1,3	(2,8)
(Charge) économie d'impôt	7,1	(15,4)	12,8	(12,9)
	(15,6)	30,4	(33,8)	32,8
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Gains actuariels (pertes actuarielles) sur les régimes de retraite à prestations définies	(8,7)	9,6	2,3	7,9
Gain sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	0,1	0,1	0,2	—
(Charge) économie d'impôt	2,0	(2,5)	(0,8)	(2,0)
	(6,6)	7,2	1,7	5,9
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(22,2)	37,6	(32,1)	38,7
Total du bénéfice global (de la perte globale)	(15,0) \$	376,3 \$	(32,3) \$	531,9 \$
Montant attribuable aux actionnaires	(15,9) \$	375,8 \$	(33,7) \$	531,9 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0,9 \$	0,5 \$	1,4 \$	— \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[non audité]
[en millions \$ CA]

	Notes	Au 31 juillet 2024	Au 31 janvier 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie		165,4 \$	491,8 \$
Créances clients et autres débiteurs		389,1	656,3
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		110,1	60,8
Autres actifs financiers	3	117,2	106,6
Stocks	4	2 214,5	2 155,6
Autres actifs courants	5	80,2	57,7
Total des actifs courants		3 076,5	3 528,8
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		26,6	19,0
Autres actifs financiers	3	28,4	49,6
Immobilisations corporelles		2 027,1	2 004,3
Immobilisations incorporelles		663,1	665,1
Actifs au titre de droits d'utilisation		179,5	169,7
Impôt différé		371,8	337,5
Autres actifs non courants	5	5,4	1,5
Total des actifs non courants		3 301,9	3 246,7
Total de l'actif		6 378,4 \$	6 775,5 \$
Fournisseurs et charges à payer		1 225,3	1 450,4
Provisions	7	804,8	766,7
Autres passifs financiers	8	69,9	45,8
Impôt à payer		46,2	47,9
Revenus différés		77,7	89,9
Tranche courante de la dette à long terme	9	60,3	58,1
Tranche courante des obligations locatives		49,7	46,3
Total des passifs courants		2 333,9	2 505,1
Dette à long terme	9	2 764,4	2 705,0
Obligations locatives		149,6	142,0
Provisions	7	134,8	148,5
Autres passifs financiers	8	76,4	65,1
Revenus différés		95,4	113,2
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		154,6	156,3
Impôt différé		92,1	105,9
Autres passifs non courants		23,1	20,5
Total des passifs non courants		3 490,4	3 456,5
Total du passif		5 824,3	5 961,6
Capitaux propres		554,1	813,9
Total du passif et des capitaux propres		6 378,4 \$	6 775,5 \$

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



BRP inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[non audité]
[en millions \$ CA]

Pour le semestre clos le 31 juillet 2024

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social (note 10)	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2024	248,5 \$	71,8 \$	443,1 \$	0,6 \$	44,9 \$	808,9 \$	5,0 \$	813,9 \$
Bénéfice net (perte nette)	—	—	(1,0)	—	—	(1,0)	0,8	(0,2)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	1,7	0,7	(35,1)	(32,7)	0,6	(32,1)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	0,7	0,7	(35,1)	(33,7)	1,4	(32,3)
Dividendes	—	—	(31,1)	—	—	(31,1)	—	(31,1)
Émission d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	17,9	(4,6)	—	—	—	13,3	—	13,3
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	(16,6)	—	(202,0)	—	—	(218,6)	—	(218,6)
Rémunération fondée sur des actions	—	8,9 ^[a]	—	—	—	8,9	—	8,9
Solde au 31 juillet 2024	249,8 \$	76,1 \$	210,7 \$	1,3 \$	9,8 \$	547,7 \$	6,4 \$	554,1 \$

[a] Inclut une économie d'impôt de 0,4 million \$.

Pour le semestre clos le 31 juillet 2023

	Attribués aux actionnaires						Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social (note 10)	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie	Total		
Solde au 31 janvier 2023	255,8 \$	58,8 \$	175,5 \$	7,4 \$	37,4 \$	534,9 \$	5,2 \$	540,1 \$
Bénéfice net	—	—	491,9	—	—	491,9	1,3	493,2
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	5,9	(1,5)	35,6	40,0	(1,3)	38,7
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	497,8	(1,5)	35,6	531,9	—	531,9
Dividendes	—	—	(28,1)	—	—	(28,1)	—	(28,1)
Émission d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	21,0	(5,7)	—	—	—	15,3	—	15,3
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	(14,6)	(73,0)	(201,6)	—	—	(289,2)	—	(289,2)
Rémunération fondée sur des actions	—	11,5 ^[a]	—	—	—	11,5	—	11,5
Solde au 31 juillet 2023	262,2 \$	(8,4) \$	443,6 \$	5,9 \$	73,0 \$	776,3 \$	5,2 \$	781,5 \$

[a] Inclut une économie d'impôt de 0,6 million \$.

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



BRP inc.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[non audité]
[en millions \$ CA]

	Notes	Semestres clos les	
		31 juillet 2024	31 juillet 2023
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net (perte nette)		(0,2) \$	493,2 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		210,7	188,1
Charge d'impôt	17	23,8	117,2
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		81,9	(33,6)
Charges d'intérêts	16	91,3	86,2
Autres		10,1	2,1
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant la variation du fonds de roulement		417,6	853,2
Variations du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		268,0	193,5
Augmentation des stocks		(28,5)	(79,7)
Augmentation des autres actifs		(41,9)	(26,3)
Diminution des fournisseurs et charges à payer		(236,1)	(162,4)
Augmentation des autres passifs financiers		9,6	8,7
Augmentation des provisions		5,6	174,0
Diminution des autres passifs		(34,2)	(22,1)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		360,1	938,9
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(107,1)	(190,7)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		253,0	748,2
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(165,3)	(204,9)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(15,5)	(15,5)
Autres		0,1	4,9
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(180,7)	(215,5)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Émission de la dette à long terme	9	3,2	3,3
Remboursement de la dette à long terme	9	(29,5)	(29,5)
Remboursement d'obligations locatives		(26,3)	(23,4)
Intérêts payés		(88,6)	(83,4)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		13,3	15,3
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	10	(215,1)	(210,4)
Dividendes versés		(31,1)	(28,1)
Autres		(4,7)	0,5
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(378,8)	(355,7)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(19,9)	9,2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(326,4)	186,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		491,8	202,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		165,4 \$	388,5 \$

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, 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 Integral Investors II, L.P. (« Bain Capital ») et par la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « CDPQ ») (collectivement les « actionnaires principaux »). 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, des motomarines et des pontons; 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 et les avions récréatifs, les boîtes à engrenages Pinion ainsi que les autres services. En outre, le secteur Groupe marin de la Société comprend des bateaux, des pontons, des moteurs à jet à injection directe et des moteurs hors-bord pour bateaux, ainsi que des PAV et autres services connexes.

Les produits de la Société sont vendus principalement par l'intermédiaire d'un réseau de concessionnaires et de distributeurs indépendants et sont aussi vendus à des fabricants d'équipement (les « Clients »). La Société distribue ses produits mondialement et les fabrique au Mexique, au Canada, en Autriche, aux États-Unis, en Finlande, en Australie et en Allemagne.

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 clos les 31 juillet 2024 et 2023 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 clos les 31 juillet 2024 et 2023 ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour préparer les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 janvier 2024 et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement à ces derniers.

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, 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 Shanghai Co. Ltd, située en Chine, pour laquelle une participation ne donnant pas le contrôle de 20 % a été comptabilisée au moment de la consolidation, et de Pinion GmbH, située en Allemagne, pour laquelle la participation ne donnant pas le contrôle est de 20 %. BRP fait aussi partie d'une coentreprise située en Autriche. Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation.

Les revenus et le bénéfice d'exploitation de la Société subissent d'importantes fluctuations d'un trimestre à l'autre. En général, les ventes en gros de produits de la Société sont plus élevées au cours de la période précédant immédiatement leur saison d'utilisation et au cours de cette saison. Toutefois, la composition des produits vendus peut parfois varier grandement lorsque la demande, le lancement de nouveaux produits et modèles et le calendrier de production pour certains types de produits évoluent au cours d'une saison donnée ou dans une région donnée.

Le 5 septembre 2024, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023.

3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 juillet 2024	31 janvier 2024
Placements à utilisation restreinte ^[a]	14,0 \$	13,4 \$
Instruments financiers dérivés	54,5	79,0
Avances consenties aux fournisseurs relativement aux immobilisations corporelles	24,1	22,2
Autres	53,0	41,6
Total des autres actifs financiers	145,6 \$	156,2 \$
Tranche courante	117,2	106,6
Tranche non courante	28,4	49,6
Total des autres actifs financiers	145,6 \$	156,2 \$

^[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 instruments financiers dérivés et aux placements à utilisation restreinte.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

4. STOCKS

Les stocks de la Société s'établissent comme suit :

	31 juillet 2024	31 janvier 2024
Matériaux et produits en cours	952,6 \$	834,9 \$
Produits finis	877,3	929,7
Pièces, accessoires et vêtements	384,6	391,0
Total des stocks	2 214,5 \$	2 155,6 \$

Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 juillet 2024, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 14,2 millions \$ et de 29,9 millions \$, respectivement (7,1 millions \$ et 14,4 millions \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 31 juillet 2023).

5. AUTRES ACTIFS

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

	31 juillet 2024	31 janvier 2024
Charges payées d'avance	69,7 \$	47,9 \$
Frais financiers différés	6,7	3,1
Autres	9,2	8,2
Total des autres actifs	85,6 \$	59,2 \$
Tranche courante	80,2	57,7
Tranche non courante	5,4	1,5
Total des autres actifs	85,6 \$	59,2 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

6. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Le 10 mai 2024, la Société a modifié ses facilités de crédit renouvelables de 1 500,0 millions \$ afin de reporter leur échéance de mai 2026 à mai 2029, de mettre à jour la grille de prix pour tenir compte de la transition vers le taux des opérations de pension à un jour (le « taux CORRA »), et d'apporter certaines autres modifications qui cadrent avec les pratiques du marché.

Au 31 juillet 2024, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses facilités de crédit renouvelables de 1 500,0 millions \$ et n'avait aucun solde de découvert bancaire.

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 SOFR à terme (défini comme le taux d'intérêt à terme prospectif fondé sur le SOFR majoré d'un ajustement usuel au titre de l'écart de crédit) 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 CORRA (défini comme le taux CORRA composé quotidiennement ou le taux à terme prospectif fondé sur le taux CORRA majoré d'un ajustement usuel au titre de l'écart de crédit) 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 2024, les coûts d'emprunt en vertu des facilités de crédit renouvelables s'établissaient comme suit :

- i) le montant en dollars américains
 - a) au taux SOFR à terme 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 CORRA 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 2024, 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. Le montant total disponible s'établissait à 1 399,1 millions \$ au 31 juillet 2024.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

7. PROVISIONS

Les provisions de la Société s'établissent comme suit :

	31 juillet 2024	31 janvier 2024
Provisions relatives aux produits vendus	890,9 \$	863,9 \$
Restructuration	8,3	4,4
Autres	40,4	46,9
Total des provisions	939,6 \$	915,2 \$
Tranche courante	804,8	766,7
Tranche non courante	134,8	148,5
Total des provisions	939,6 \$	915,2 \$

Les provisions relatives aux produits vendus comprennent les provisions au titre des garanties régulières sur les produits vendus, les provisions au titre de la responsabilité de produits et les provisions liées aux programmes de ventes offerts par la Société à ses Clients en vue de soutenir les activités de vente au détail.

La tranche non courante des provisions est principalement attribuable aux provisions relatives aux produits vendus.

Les variations des provisions s'établissent comme suit :

	Provisions relatives aux produits vendus	Restructuration	Autres	Total
Solde au 31 janvier 2024	863,9 \$	4,4 \$	46,9 \$	915,2 \$
Montant passé en charges au cours de la période	637,3	31,1	25,7	694,1
Montant versé au cours de la période	(632,6)	(27,0)	(15,1)	(674,7)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(2,6)	(0,3)	(18,2)	(21,1)
Effet des variations des taux de change	21,7	0,1	1,1	22,9
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	3,2	—	—	3,2
Solde au 31 juillet 2024	890,9 \$	8,3 \$	40,4 \$	939,6 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

8. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	31 juillet 2024	31 janvier 2024
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	45,9 \$	40,1 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,5	22,4
Instruments financiers dérivés	29,4	7,8
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle	30,5	26,4
Autres	18,0	14,2
Total des autres passifs financiers	146,3 \$	110,9 \$
Tranche courante	69,9	45,8
Tranche non courante ^[a]	76,4	65,1
Total des autres passifs financiers	146,3 \$	110,9 \$

^[a] 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.

9. DETTE À LONG TERME

Au 31 juillet 2024 et au 31 janvier 2024, 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 2024
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû	Valeur comptable	
Facilité à terme						
Emprunt à terme B-1	Mai 2027	7,44 %	7,72 %	465,7 \$ US	643,1 \$	^[a]
Emprunt à terme B-2	Décembre 2029	8,09 %	8,43 %	491,3 \$ US	678,3	^[a]
Emprunt à terme B-3	Janvier 2031	8,09 %	8,24 %	992,5 \$ US	1 360,5	^[a]
Emprunts à terme	Déc. 2024 à déc. 2030	0,93 % à 4,93 %	1,90 % à 6,50 %	98,7 €	142,8	
Total de la dette à long terme					2 824,7 \$	
Tranche courante					60,3	
Tranche non courante					2 764,4	
Total de la dette à long terme					2 824,7 \$	

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de néant pour l'emprunt à terme B-1, de néant pour l'emprunt à terme B-2 et de 9,8 millions \$ pour l'emprunt à terme B-3.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

							31 janvier 2024
	Échéance	Taux d'intérêt contractuel	Taux d'intérêt effectif	Montant nominal restant dû			Valeur comptable
Facilité à terme							
Emprunt à terme B-1	Mai 2027	7,43 %	7,71 %	465,7 \$ US			623,4 \$ ^[a]
Emprunt à terme B-2	Décembre 2029	8,08 %	8,41 %	493,8 \$ US			661,0 ^[a]
Emprunt à terme B-3	Janvier 2031	8,08 %	8,23 %	997,5 \$ US			1 325,3 ^[a]
Emprunts à terme	Mars 2024 à déc. 2030	0,87 % à 5,14 %	1,90 % à 6,28 %	109,1 €			153,4
Total de la dette à long terme							2 763,1 \$
Tranche courante							58,1
Tranche non courante							2 705,0
Total de la dette à long terme							2 763,1 \$

^[a] Déduction faite des coûts de transaction non amortis de néant pour l'emprunt à terme B-1, de néant pour l'emprunt à terme B-2 et de 10,0 millions \$ pour l'emprunt à terme B-3.

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant le semestre clos le 31 juillet 2024.

	Valeur comptable au 31 janvier 2024	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 31 juillet 2024
		Émission	Remboursement	Effet des variations des taux de change		
				Autres		
Facilité à terme	2 609,7 \$	— \$	(10,3) \$	81,9 \$	0,6 \$	2 681,9 \$
Emprunts à terme	153,4	3,2	(19,2)	4,2	1,2	142,8
Total	2 763,1 \$	3,2 \$	(29,5) \$	86,1 \$	1,8 \$	2 824,7 \$

a) Facilité à terme

Au 31 juillet 2024, les coûts d'emprunt en vertu de l'emprunt à terme B-1 s'établissaient comme suit :

- i) au taux SOFR à terme majoré de 2,00 % par année, le taux SOFR à terme 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 %.

Au 31 juillet 2024, les coûts d'emprunt en vertu de l'emprunt à terme B-2 s'établissaient comme suit :

- i) au taux SOFR à terme majoré de 2,75 % par année, le taux SOFR à terme minimal étant de 0,50 %.

Au 31 juillet 2024, les coûts d'emprunt en vertu de l'emprunt à terme B-3 s'établissaient comme suit :

- i) au taux SOFR à terme majoré de 2,75 % par année, le taux SOFR à terme minimal étant de 0,00 %.

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 SOFR.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

La Société est tenue de rembourser chaque trimestre au moins 0,25 % du montant nominal, déduction faite de tout remboursement anticipé volontaire déjà effectué. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 7,5 millions \$ US (10,3 millions \$) au cours du semestre clos le 31 juillet 2024. En outre, dans l'éventualité où elle 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. Aux 31 juillet 2024 et 2023, la Société n'était pas tenue de rembourser une partie de la facilité à terme en vertu de cette exigence.

b) Emprunts à terme

Au cours du semestre clos le 31 juillet 2024, la Société a conclu des conventions d'emprunt à terme assorties de taux d'intérêt favorables en vertu d'un programme du gouvernement autrichien. Ce programme soutient les projets de recherche et développement en fonction des charges engagées par la Société en Autriche. Les emprunts à terme, dont le montant nominal s'élève à 2,2 millions € (3,2 millions \$), portent intérêt à des taux allant de 2,50 % à 4,27 % et viennent à échéance de mars 2028 à décembre 2028. La Société a comptabilisé une subvention de 0,1 million € (0,2 million \$) à titre de réduction des frais de recherche et développement, ce qui représente l'écart entre la juste valeur de l'emprunt à terme au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue.

10. CAPITAL SOCIAL

Les variations du capital social émis et en circulation s'établissaient comme suit :

	Nombre d'actions	Valeur comptable
Actions à droit de vote subalterne		
Solde au 31 janvier 2024	34 808 553	245,3 \$
Émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	391 437	17,9
Émises en échange d'actions à droit de vote multiple	1 628 558	0,1
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 346 799)	(16,6)
Solde au 31 juillet 2024	34 481 749	246,7 \$
Actions à droit de vote multiple		
Solde au 31 janvier 2024	40 147 916	3,2 \$
Échangées contre des actions à droit de vote subalterne	(1 628 558)	(0,1)
Solde au 31 juillet 2024	38 519 358	3,1 \$
Total des actions en circulation au 31 juillet 2024	73 001 107	249,8 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

10. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

a) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du semestre clos le 31 juillet 2024, la Société a conclu l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée et lancée au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2024 et a racheté aux fins d'annulation 2 346 799 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 218,6 millions \$, dont une tranche de 3,5 millions \$ en impôt impayé.

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.

Une tranche de 16,6 millions \$ de la contrepartie totale de 218,6 millions \$ représente la valeur comptable des actions rachetées et une tranche de 202,0 millions \$ représente le montant imputé aux bénéfices non distribués.

b) Reclassement

Le 19 avril 2024, Bain Capital Integral Investors II, L.P. (« Bain Capital ») a réalisé un reclassement de 1 500 000 actions à droit de vote subalterne de la Société par l'entremise d'un preneur ferme, ainsi qu'une distribution en nature de 128 558 actions à droit de vote subalterne à certaines sociétés liées et à certains commanditaires. Avant cette transaction, Bain Capital avait converti 1 628 558 actions à droit de vote multiple en un nombre équivalent d'actions à droit de vote subalterne. La Société n'a reçu aucune tranche du produit de ces reclassements. Conformément aux modalités de la convention de droits d'inscription conclue relativement au premier appel public à l'épargne visant les actions à droit de vote subalterne de la Société, la Société a engagé des frais et des charges d'environ 1,0 million \$ dans le cadre de ce reclassement.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

11. RÉGIMES DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La Société a deux régimes de paiements fondés sur des actions : en vertu de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a effectué des attributions d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres et, en vertu de son régime d'unités d'actions récemment adopté, elle a effectué des attributions d'unités d'actions restreintes réglées en trésorerie.

a) Options d'achat d'actions

Au cours des semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023, la Société a attribué respectivement 417 870 et 576 100 options d'achat d'actions aux employés et aux dirigeants admissibles visant l'acquisition d'actions à droit de vote subalterne, à un prix d'exercice moyen de 98,67 \$ et de 103,78 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est chiffrée à 39,98 \$ et à 41,99 \$, respectivement. L'acquisition des droits relatifs à ces options d'achat d'actions est liée au passage du temps, et les droits relatifs à 25 % des actions seront acquis lors des premier, deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution. Les options d'achat d'actions ont une durée de 10 ans, à la fin de laquelle elles expireront.

b) Unités d'actions restreintes

Au cours du semestre clos le 31 juillet 2024, la Société a attribué 167 800 unités d'actions restreintes. Ces unités d'actions restreintes ont été attribuées aux employés admissibles selon un cours de l'action de 98,67 \$ et les droits seront entièrement acquis après trois ans de service continu à partir de la date d'attribution. La charge de rémunération et le passif connexes sont comptabilisés sur la période d'acquisition des droits de trois ans. Afin d'atténuer l'incidence de la fluctuation du cours de l'action sur ce régime de paiements, la Société a conclu des contrats de couverture.

12. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2024	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	1 785,1 \$	59,4 \$	(2,6) \$	1 841,9 \$
Coût des ventes	1 388,4	79,6	(2,6)	1 465,4
Marge (perte) brute	396,7	(20,2)	—	376,5
Total des charges d'exploitation				302,1
Bénéfice d'exploitation				74,4
Frais financiers				50,1
Produits financiers				(4,0)
Perte de change sur la dette à long terme				11,7
Bénéfice avant impôt				16,6
Charge d'impôt				9,4
Bénéfice net				7,2 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

12. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2023	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	2 653,3 \$	126,9 \$	(2,2) \$	2 778,0 \$
Coût des ventes	1 949,3	133,3	(2,2)	2 080,4
Marge (perte) brute	704,0	(6,4)	—	697,6
Total des charges d'exploitation				318,8
Bénéfice d'exploitation				378,8
Frais financiers				47,2
Produits financiers				(6,1)
Gain de change sur la dette à long terme				(77,0)
Bénéfice avant impôt				414,7
Charge d'impôt				76,0
Bénéfice net				338,7 \$

Pour le semestre clos le 31 juillet 2024	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	3 767,1 \$	112,5 \$	(6,0) \$	3 873,6 \$
Coût des ventes	2 850,7	172,4	(6,0)	3 017,1
Marge (perte) brute	916,4	(59,9)	—	856,5
Total des charges d'exploitation				658,0
Bénéfice d'exploitation				198,5
Frais financiers				98,8
Produits financiers				(5,8)
Perte de change sur la dette à long terme				81,9
Bénéfice avant impôt				23,6
Charge d'impôt				23,8
Perte nette				(0,2) \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

12. INFORMATION SECTORIELLE [SUITE]

Pour le semestre clos le 31 juillet 2023	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	4 963,4 \$	249,2 \$	(5,2) \$	5 207,4 \$
Coût des ventes	3 629,1	262,4	(5,2)	3 886,3
Marge (perte) brute	1 334,3	(13,2)	—	1 321,1
Total des charges d'exploitation				660,4
Bénéfice d'exploitation				660,7
Frais financiers				91,5
Produits financiers				(7,6)
Gain de change sur la dette à long terme				(33,6)
Bénéfice avant impôt				610,4
Charge d'impôt				117,2
Bénéfice net				493,2 \$

13. BÉNÉFICE PAR ACTION

a) Bénéfice de base par action

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

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	6,6 \$	337,7 \$	(1,0) \$	491,9 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	73 756 062	77 874 472	74 320 712	78 357 505
Bénéfice (perte) par action – de base	0,09 \$	4,34 \$	(0,01) \$	6,28 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

13. BÉNÉFICE PAR ACTION [SUITE]

b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	6,6 \$	337,7 \$	(1,0) \$	491,9 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	73 756 062	77 874 472	74 320 712	78 357 505
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	966 767	1 381 385	1 050 907	1 471 227
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	74 722 829	79 255 857	75 371 619	79 828 732
Bénéfice (perte) par action – dilué	0,09 \$	4,26 \$	(0,01) \$	6,16 \$

Le calcul ci-dessus pour le trimestre et le semestre clos le 31 juillet 2024 exclut 1 884 300 options (1 451 175 et 1 567 200 options pour le trimestre et le semestre clos le 31 juillet 2023, respectivement), qui sont considérées comme antidilutives.

14. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Groupe sports motorisés				
Produits toutes saisons	985,0 \$	1 461,6 \$	2 142,8 \$	2 794,9 \$
Produits saisonniers	541,8	897,5	1 076,9	1 589,4
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	258,3	294,2	547,4	579,1
Groupe marin	56,8	124,7	106,5	244,0
Total	1 841,9 \$	2 778,0 \$	3 873,6 \$	5 207,4 \$

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

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
États-Unis	1 076,5 \$	1 742,6 \$	2 283,3 \$	3 239,2 \$
Canada	269,0	455,9	539,4	782,4
Europe	231,9	281,1	515,4	604,4
Asie-Pacifique	141,2	172,6	279,9	331,0
Amérique latine	120,0	121,9	249,0	242,6
Autres	3,3	3,9	6,6	7,8
	1 841,9 \$	2 778,0 \$	3 873,6 \$	5 207,4 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

15. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se répartissent comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
(Gain) perte de change sur les éléments du fonds de roulement	(5,4) \$	15,7 \$	(13,8) \$	13,3 \$
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	7,1	(9,5)	16,2	7,8
Coûts de restructuration	14,6	—	30,8	—
Autres	3,8	(1,0)	4,0	(2,3)
Total	20,1 \$	5,2 \$	37,2 \$	18,8 \$

16. FRAIS FINANCIERS ET PRODUITS FINANCIERS

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

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Intérêts sur la dette à long terme	42,7 \$	40,5 \$	84,3 \$	79,0 \$
Intérêts sur les obligations locatives	2,2	1,9	4,2	3,8
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,5	1,7	3,0	3,2
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	1,4	1,7	2,8	3,4
Autres	2,3	1,4	4,5	2,1
Frais financiers	50,1	47,2	98,8	91,5
Produits financiers	(4,0)	(6,1)	(5,8)	(7,6)
Frais financiers nets	46,1 \$	41,1 \$	93,0 \$	83,9 \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

17. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt se répartit comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Charge (économie) d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	(6,4) \$	69,0 \$	55,9 \$	143,6 \$
Pour des exercices antérieurs	(2,0)	4,0	(1,8)	(2,1)
	(8,4)	73,0	54,1	141,5
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	16,0	11,8	(41,9)	(20,7)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	—	(0,1)	—	(0,1)
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	1,8	(8,7)	11,6	(3,5)
	17,8	3,0	(30,3)	(24,3)
Charge d'impôt	9,4 \$	76,0 \$	23,8 \$	117,2 \$

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat calculé selon les taux prévus par la loi au Canada et de la charge d'impôt comptabilisée s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2024	31 juillet 2023	31 juillet 2024	31 juillet 2023
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	4,4 \$	26,5 %	109,9 \$	26,5 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :			6,3 \$	26,5 %
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(3,8)	(0,5)	(2,5)	(3,1)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	—	(0,1)	—	(0,1)
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	1,8	(8,7)	11,6	(3,5)
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	12,7	(3,5)	6,3	(13,8)
Comptabilisation de l'impôt sur l'inflation	(0,8)	0,5	(2,4)	(1,1)
Différences permanentes ^[a]	(3,4)	(9,8)	6,2	(4,1)
Comptabilisation d'incitatifs fiscaux	—	(11,7)	—	(20,5)
Autres	(1,5)	(0,1)	(1,7)	1,6
Charge d'impôt	9,4 \$	76,0 \$	23,8 \$	117,2 \$

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



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

18. 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.

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 2024	
		Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 3)	Niveau 2	14,0 \$	14,0 \$
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 8)	Niveau 3	(30,5) \$	(30,5) \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables		10,7 \$	10,7 \$
(Défavorables)		(29,4)	(29,4)
Taux d'intérêt plafonds		43,6	43,6
Swaps sur rendement total		0,2	0,2
	Niveau 2	25,1 \$	25,1 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 9)	Niveau 1	(2 681,9) \$	(2 691,6) \$
Emprunts à terme (note 9)	Niveau 2	(142,8)	(145,2)
		(2 824,7) \$	(2 836,8) \$



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2024 et 2023

[non audité]

[Les montants indiqués dans les tableaux sont en millions \$ CA, sauf indication contraire.]

18. INSTRUMENTS FINANCIERS [SUITE]

En ce qui concerne la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, les facilités de crédit renouvelables, les fournisseurs et charges à payer, ainsi que les programmes de retenues des concessionnaires et 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.

La trésorerie comprend un montant de 4,6 millions \$ détenu par BRP Saint Petersburg LLC (5,4 millions \$ au 31 janvier 2024). Cette trésorerie est assujettie à des restrictions réglementaires et, par conséquent, elle n'est pas disponible pour une utilisation générale par les autres entités du groupe.

b) Risque de liquidité

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers de la Société au 31 juillet 2024.

	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant total
Fournisseurs et charges à payer	1 225,3 \$	— \$	— \$	— \$	1 225,3 \$
Dette à long terme (incluant les intérêts)	231,1	1 155,8	425,9	2 128,2	3 941,0
Obligations locatives (incluant les intérêts)	56,4	83,9	42,9	40,3	223,5
Instruments financiers dérivés	22,2	7,2	—	—	29,4
Autres passifs financiers	47,6	34,8	2,6	31,9	116,9
Total	1 582,6 \$	1 281,7 \$	471,4 \$	2 200,4 \$	5 536,1 \$