



États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**BRP inc.**

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Revenus	14	2 778,0 \$	2 438,5 \$	5 207,4 \$	4 247,8 \$
Coût des ventes		2 080,4	1 835,8	3 886,3	3 190,7
<b>Marge brute</b>		<b>697,6</b>	<b>602,7</b>	<b>1 321,1</b>	<b>1 057,1</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Vente et marketing		117,1	98,3	244,6	202,7
Recherche et développement		102,7	82,1	204,4	166,1
Frais généraux et administratifs		93,8	74,3	192,6	144,4
Autres charges (revenus) d'exploitation	15	5,2	2,2	18,8	(1,5)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>318,8</b>	<b>256,9</b>	<b>660,4</b>	<b>511,7</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>378,8</b>	<b>345,8</b>	<b>660,7</b>	<b>545,4</b>
Frais financiers	16	47,2	27,8	91,5	44,3
Produits financiers	16	(6,1)	(1,5)	(7,6)	(4,3)
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(77,0)	(0,2)	(33,6)	16,0
<b>Bénéfice avant impôt</b>		<b>414,7</b>	<b>319,7</b>	<b>610,4</b>	<b>489,4</b>
Charge d'impôt	17	76,0	82,0	117,2	130,7
<b>Bénéfice net</b>		<b>338,7 \$</b>	<b>237,7 \$</b>	<b>493,2 \$</b>	<b>358,7 \$</b>
Montant attribuable aux actionnaires		337,7 \$	236,5 \$	491,9 \$	357,4 \$
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1,0 \$	1,2 \$	1,3 \$	1,3 \$
<b>Bénéfice de base par action</b>	13	<b>4,34 \$</b>	<b>3,00 \$</b>	<b>6,28 \$</b>	<b>4,47 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action</b>	13	<b>4,26 \$</b>	<b>2,94 \$</b>	<b>6,16 \$</b>	<b>4,38 \$</b>

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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
<b>Bénéfice net</b>	<b>338,7 \$</b>	<b>237,7 \$</b>	<b>493,2 \$</b>	<b>358,7 \$</b>
<b>Autres éléments de bénéfice global</b>				
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>				
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	57,5	(1,5)	48,5	35,1
Variation nette de la perte latente à la conversion des établissements à l'étranger	(11,7)	(13,2)	(2,8)	(30,0)
(Charge) économie d'impôt	(15,4)	0,5	(12,9)	(9,5)
	<b>30,4</b>	<b>(14,2)</b>	<b>32,8</b>	<b>(4,4)</b>
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>				
Gains actuariels sur les régimes de retraite à prestations définies	9,6	5,6	7,9	71,8
Gain (perte) sur la juste valeur des placements à utilisation restreinte	0,1	(0,2)	—	(1,0)
Charge d'impôt	(2,5)	(1,1)	(2,0)	(17,8)
	<b>7,2</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>	<b>53,0</b>
<b>Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>	<b>37,6</b>	<b>(9,9)</b>	<b>38,7</b>	<b>48,6</b>
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>376,3 \$</b>	<b>227,8 \$</b>	<b>531,9 \$</b>	<b>407,3 \$</b>
Montant attribuable aux actionnaires	<b>375,8 \$</b>	<b>227,0 \$</b>	<b>531,9 \$</b>	<b>406,4 \$</b>
Montant attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	<b>0,5 \$</b>	<b>0,8 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>0,9 \$</b>

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 2023	Au 31 janvier 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie		388,5 \$	202,3 \$
Créances clients et autres débiteurs		467,3	655,0
Impôt et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		73,9	43,9
Autres actifs financiers	3	141,1	122,6
Stocks	4	2 352,6	2 290,1
Autres actifs courants	5	75,0	66,7
<b>Total des actifs courants</b>		<b>3 498,4</b>	<b>3 380,6</b>
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir		32,0	21,5
Autres actifs financiers	3	69,7	69,3
Immobilisations corporelles		1 863,2	1 810,4
Immobilisations incorporelles		733,4	741,3
Actifs au titre de droits d'utilisation		170,5	180,3
Impôt différé		286,5	257,9
Autres actifs non courants	5	2,8	3,3
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>3 158,1</b>	<b>3 084,0</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>6 656,5 \$</b>	<b>6 464,6 \$</b>
Découvert bancaire	6	29,0 \$	29,0 \$
Fournisseurs et charges à payer		1 379,5	1 548,2
Provisions	7	697,4	544,7
Autres passifs financiers	8	145,8	90,7
Impôt à payer		53,0	81,3
Revenus différés		91,5	85,3
Tranche courante de la dette à long terme	9	61,9	59,4
Tranche courante des obligations locatives		46,0	44,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 504,1</b>	<b>2 483,3</b>
Dette à long terme	9	2 671,7	2 730,8
Obligations locatives		141,8	152,2
Provisions	7	134,2	120,5
Autres passifs financiers	8	61,7	59,8
Revenus différés		112,4	141,5
Passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel		150,3	158,0
Impôt différé		79,2	58,9
Autres passifs non courants		19,6	19,5
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 370,9</b>	<b>3 441,2</b>
<b>Total du passif</b>		<b>5 875,0</b>	<b>5 924,5</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>781,5</b>	<b>540,1</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>6 656,5 \$</b>	<b>6 464,6 \$</b>

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 2023

	Attribués aux actionnaires					Total	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			
<b>Solde au 31 janvier 2023</b>	<b>255,8 \$</b>	<b>58,8 \$</b>	<b>175,5 \$</b>	<b>7,4 \$</b>	<b>37,4 \$</b>	<b>534,9 \$</b>	<b>5,2 \$</b>	<b>540,1 \$</b>
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	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 <sup>[a]</sup>	—	—	—	11,5	—	11,5
<b>Solde au 31 juillet 2023</b>	<b>262,2 \$</b>	<b>(8,4) \$</b>	<b>443,6 \$</b>	<b>5,9 \$</b>	<b>73,0 \$</b>	<b>776,3 \$</b>	<b>5,2 \$</b>	<b>781,5 \$</b>

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

### Pour le semestre clos le 31 juillet 2022

	Attribués aux actionnaires					Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres (du déficit)
	Capital social (note 10)	Surplus d'apport	Pertes accumulées	Conversion des établissements à l'étranger	Couvertures de flux de trésorerie			
<b>Solde au 31 janvier 2022</b>	<b>260,6 \$</b>	<b>(3,2) \$</b>	<b>(404,3) \$</b>	<b>(2,9) \$</b>	<b>14,2 \$</b>	<b>(135,6) \$</b>	<b>2,8 \$</b>	<b>(132,8) \$</b>
Bénéfice net	—	—	357,4	—	—	357,4	1,3	358,7
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	53,0	(29,6)	25,6	49,0	(0,4)	48,6
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	—	410,4	(29,6)	25,6	406,4	0,9	407,3
Dividendes	—	—	(25,6)	—	—	(25,6)	—	(25,6)
Émission d'actions à droit de vote subalterne	6,4	(1,9)	—	—	—	4,5	—	4,5
Rachat d'actions à droit de vote subalterne (note 10)	(20,2)	47,2	(279,8)	—	—	(252,8)	—	(252,8)
Rémunération fondée sur des actions	—	8,6 <sup>[a]</sup>	—	—	—	8,6	—	8,6
<b>Solde au 31 juillet 2022</b>	<b>246,8 \$</b>	<b>50,7 \$</b>	<b>(299,3) \$</b>	<b>(32,5) \$</b>	<b>39,8 \$</b>	<b>5,5 \$</b>	<b>3,7 \$</b>	<b>9,2 \$</b>

[a] Inclut une charge d'impôt de 1,2 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 2023	31 juillet 2022
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Bénéfice net		493,2 \$	358,7 \$
Éléments hors exploitation et sans effet de trésorerie :			
Dotation à l'amortissement		188,1	144,1
Charge d'impôt	17	117,2	130,7
(Gain) perte de change sur la dette à long terme		(33,6)	16,0
Charges d'intérêts et coûts de transaction	16	86,2	40,8
Autres		2,1	—
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant la variation du fonds de roulement		853,2	690,3
Variations du fonds de roulement :			
Diminution des créances clients et autres débiteurs		193,5	70,8
Augmentation des stocks		(79,7)	(537,6)
Augmentation des autres actifs		(26,3)	(45,8)
Diminution des fournisseurs et charges à payer		(162,4)	(23,1)
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers		8,7	(16,2)
Augmentation des provisions		174,0	108,9
Diminution des autres passifs		(22,1)	(27,1)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		938,9	220,2
Impôt payé, déduction faite des remboursements		(190,7)	(221,2)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>748,2</b>	<b>(1,0)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(204,9)	(192,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(15,5)	(28,8)
Autres		4,9	(1,5)
<b>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(215,5)</b>	<b>(222,5)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Émission de la dette à long terme	9	3,3	244,5
Augmentation des facilités de crédit renouvelables		—	237,4
Frais de renégociation de la dette à long terme		—	(1,9)
Remboursement de la dette à long terme	9	(29,5)	(88,5)
Remboursement d'obligations locatives		(23,4)	(16,6)
Intérêts payés		(83,4)	(35,6)
Émission d'actions à droit de vote subalterne		15,3	4,5
Rachat d'actions à droit de vote subalterne	10	(210,4)	(305,5)
Dividendes versés		(28,1)	(25,6)
Autres		0,5	(4,9)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(355,7)</b>	<b>7,8</b>
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		9,2	9,0
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>186,2</b>	<b>(206,7)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<b>202,3</b>	<b>265,8</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>388,5 \$</b>	<b>59,1 \$</b>

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 2023 et 2022

[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 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 2023 et 2022 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 2023 et 2022 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 2023 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 2023 et 2022

[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 6 septembre 2023, 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 2023 et 2022.

### 3. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31 juillet 2023	31 janvier 2023
Placements à utilisation restreinte <sup>[a]</sup>	12,9 \$	12,9 \$
Instruments financiers dérivés	127,1	106,5
Avances consenties aux fournisseurs relativement aux immobilisations corporelles	40,2	36,2
Autres	30,6	36,3
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>210,8 \$</b>	<b>191,9 \$</b>
Tranche courante	141,1	122,6
Tranche non courante	69,7	69,3
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>210,8 \$</b>	<b>191,9 \$</b>

<sup>[a]</sup> 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 2023 et 2022

[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 2023	31 janvier 2023
Matériaux et produits en cours	1 104,3 \$	1 175,5 \$
Produits finis	854,3	746,1
Pièces, accessoires et vêtements	394,0	368,5
<b>Total des stocks</b>	<b>2 352,6 \$</b>	<b>2 290,1 \$</b>

Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 juillet 2023, la Société a comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net une réduction de valeur des stocks de 7,1 millions \$ et de 14,4 millions \$, respectivement (4,7 millions \$ et 11,0 millions \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 31 juillet 2022).

### 5. AUTRES ACTIFS

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

	31 juillet 2023	31 janvier 2023
Charges payées d'avance	61,9 \$	45,3 \$
Frais financiers différés	4,0	4,9
Autres	11,9	19,8
<b>Total des autres actifs</b>	<b>77,8 \$</b>	<b>70,0 \$</b>
Tranche courante	75,0	66,7
Tranche non courante	2,8	3,3
<b>Total des autres actifs</b>	<b>77,8 \$</b>	<b>70,0 \$</b>



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

---

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 6. FACILITÉS DE CRÉDIT RENOUVELABLES

Au 31 juillet 2023, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses facilités de crédit renouvelables de 1 500,0 millions \$ et son solde de découvert bancaire était de 29,0 millions \$.

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 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 2023, 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 1,45 % par année, ou
  - b) au taux de base américain majoré de 0,45 % par année, ou
  - c) au taux préférentiel des États-Unis majoré de 0,45 % par année;
- ii) le montant en dollars canadiens
  - a) au taux des acceptations bancaires majoré de 1,45 % par année, ou
  - b) au taux préférentiel du Canada majoré de 0,45 % par année;
- iii) le montant en euros au taux EURIBOR majoré de 1,45 % par année.

Au 31 juillet 2023, 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[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 2023	31 janvier 2023
Provisions relatives aux produits vendus	787,2 \$	620,9 \$
Autres	44,4	44,3
<b>Total des provisions</b>	<b>831,6 \$</b>	<b>665,2 \$</b>
Tranche courante	697,4	544,7
Tranche non courante	134,2	120,5
<b>Total des provisions</b>	<b>831,6 \$</b>	<b>665,2 \$</b>

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	Autres	Total
<b>Solde au 31 janvier 2023</b>	<b>620,9 \$</b>	<b>44,3 \$</b>	<b>665,2 \$</b>
Montant passé en charges au cours de la période	661,4	14,1	675,5
Montant versé au cours de la période	(481,5)	(13,5)	(495,0)
Montant ayant fait l'objet d'une reprise au cours de la période	(2,0)	(0,1)	(2,1)
Effet des variations des taux de change	(9,5)	(0,4)	(9,9)
Désactualisation et effet de la variation des estimations d'actualisation	(2,1)	—	(2,1)
<b>Solde au 31 juillet 2023</b>	<b>787,2 \$</b>	<b>44,4 \$</b>	<b>831,6 \$</b>



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[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 2023	31 janvier 2023
Programmes de retenues des concessionnaires et dépôts des clients	58,1 \$	48,0 \$
Montant à payer à Bombardier Inc.	22,7	22,7
Instruments financiers dérivés	14,1	41,2
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle	22,4	20,8
Passif financier relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 10)	73,0	—
Autres	17,2	17,8
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>207,5 \$</b>	<b>150,5 \$</b>
Tranche courante	145,8	90,7
Tranche non courante <sup>[a]</sup>	61,7	59,8
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>207,5 \$</b>	<b>150,5 \$</b>

<sup>[a]</sup> 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 2023 et au 31 janvier 2023, 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 2023
	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	7,42 %	7,46 %	1 469,6 \$ US	1 931,3 \$ <sup>[a]</sup>
Emprunt à terme B-2	Décembre 2029	8,82 %	9,43 %	496,3 \$ US	634,4 \$ <sup>[a]</sup>
Emprunts à terme	Déc. 2023 à déc. 2030	0,87 % à 4,81 %	1,90 % à 6,28 %	120,1 €	167,9
<b>Total de la dette à long terme</b>					<b>2 733,6 \$</b>
Tranche courante					61,9
Tranche non courante					2 671,7
<b>Total de la dette à long terme</b>					<b>2 733,6 \$</b>

<sup>[a]</sup> Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 2,8 millions \$ pour l'emprunt à terme B-1 et de 18,7 millions \$ pour l'emprunt à terme B-2.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 9. DETTE À LONG TERME [SUITE]

						31 janvier 2023
	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	6,57 %	6,61 %	1 477,2 \$ US		1 966,4 \$ <sup>[a]</sup>
Emprunt à terme B-2	Décembre 2029	8,06 %	8,66 %	498,8 \$ US		645,0 <sup>[a]</sup>
Emprunts à terme	Mars 2023 à déc. 2030	0,87 % à 3,41 %	1,90 % à 3,81 %	128,6 €		178,8
Total de la dette à long terme						2 790,2 \$
Tranche courante						59,4
Tranche non courante						2 730,8
Total de la dette à long terme						2 790,2 \$

<sup>[a]</sup> Déduction faite des coûts de transaction non amortis de 3,1 millions \$ pour l'emprunt à terme B-1 et de 20,1 millions \$ pour l'emprunt à terme B-2.

Le tableau suivant illustre les variations de la dette à long terme durant le semestre clos le 31 juillet 2023.

	Valeur comptable au 31 janvier 2023	Tableaux des flux de trésorerie		Changement sans contrepartie de trésorerie		Valeur comptable au 31 juillet 2023
		Émission	Remboursement	Effet des variations des taux de change		
				Autres		
Facilité à terme	2 611,4 \$	— \$	(13,5) \$	(33,6) \$	1,4 \$	2 565,7 \$
Emprunts à terme	178,8	3,3	(16,0)	0,2	1,6	167,9
Total	2 790,2 \$	3,3 \$	(29,5) \$	(33,4) \$	3,0 \$	2 733,6 \$

#### a) Facilité à terme

Le 10 mars 2023, la Société a modifié son emprunt à terme B-1 en remplaçant les références au taux LIBOR par des références au taux SOFR, toutes les autres modalités demeurant inchangées.

Au 31 juillet 2023, 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 2023, 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 3,50 % par année, le taux SOFR à terme minimal étant de 0,5 %.

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 2023 et 2022

[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. Par conséquent, la Société a remboursé un montant de 10,1 millions \$ US (13,5 millions \$) au cours du semestre clos le 31 juillet 2023. 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 2023 et 2022, 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 2023, la Société a conclu une convention d'emprunt non garanti assortie d'un taux d'intérêt favorable 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 2,3 millions € (3,3 millions \$), portent intérêt à des taux allant de 1,00 % à 4,20 % et viennent à échéance de mars 2027 à décembre 2027.

### 10. CAPITAL SOCIAL

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

	Nombre d'actions	Valeur comptable
<b>Actions à droit de vote subalterne</b>		
<b>Solde au 31 janvier 2023</b>	<b>36 522 508</b>	<b>252,4 \$</b>
Émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	384 127	21,0
Émises en échange d'actions à droit de vote multiple	64 856	— <sup>[a]</sup>
Rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 043 300)	(14,6)
<b>Solde au 31 juillet 2023</b>	<b>34 928 191</b>	<b>258,8 \$</b>
<b>Actions à droit de vote multiple</b>		
<b>Solde au 31 janvier 2023</b>	<b>42 384 200</b>	<b>3,4</b>
Échangées contre des actions à droit de vote subalterne	(64 856)	— <sup>[a]</sup>
<b>Solde au 31 juillet 2023</b>	<b>42 319 344</b>	<b>3,4 \$</b>
<b>Total des actions en circulation au 31 juillet 2023</b>	<b>77 247 535</b>	<b>262,2 \$</b>

<sup>[a]</sup> La valeur comptable comptabilisée dans le cadre de cette transaction est non significative, de sorte qu'elle est présentée comme étant nulle.

#### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du semestre clos le 31 juillet 2023, la Société a poursuivi ses rachats d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée et lancée au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2023 et a racheté 2 043 300 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 213,0 millions \$.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

---

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 10. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

Au 31 juillet 2023, un passif financier de 73,0 millions \$ a été comptabilisé dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière relativement à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et un montant correspondant a été comptabilisé dans les capitaux propres. Ce passif correspond à la valeur des actions à droit de vote subalterne qui devraient être rachetées par un courtier désigné dans le cadre d'un programme de rachat d'actions automatique pour la période du 1<sup>er</sup> août au 8 septembre 2023. Ce programme de rachat d'actions automatique autorise l'achat d'actions à droit de vote subalterne, en vertu de modalités préétablies, à des moments où la Société n'y est normalement pas autorisée en raison de restrictions réglementaires ou de périodes de restriction sur les transactions que la Société s'impose. Ces actions à droit de vote subalterne sont comprises dans les actions à droit de vote subalterne en circulation au 31 juillet 2023. Au cours du semestre clos le 31 juillet 2023, la Société a comptabilisé un gain de 3,2 millions \$ 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 14,6 millions \$ de la contrepartie totale de 213,0 millions \$ représente la valeur comptable des actions rachetées, une tranche de 201,6 millions \$ représente le montant imputé aux pertes accumulées et une tranche de 3,2 millions \$ représente le gain comptabilisé dans le résultat net.

### 11. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au cours des semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022, la Société a attribué respectivement 576 100 et 550 100 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 103,78 \$ et de 104,07 \$, respectivement. La juste valeur des options à la date d'attribution s'est chiffrée à 41,99 \$ et à 41,02 \$, 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.



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 12. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle se présente comme suit :

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
<b>Marge (perte) brute</b>	<b>704,0</b>	<b>(6,4)</b>	<b>—</b>	<b>697,6</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>				<b>318,8</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>				<b>378,8</b>
Frais financiers				47,2
Produits financiers				(6,1)
Gain de change sur la dette à long terme				(77,0)
<b>Bénéfice avant impôt</b>				<b>414,7</b>
Charge d'impôt				76,0
<b>Bénéfice net</b>				<b>338,7 \$</b>

Pour le trimestre clos le 31 juillet 2022	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	2 306,8 \$	139,5 \$	(7,8) \$	2 438,5 \$
Coût des ventes	1 723,4	120,2	(7,8)	1 835,8
<b>Marge brute</b>	<b>583,4</b>	<b>19,3</b>	<b>—</b>	<b>602,7</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>				<b>256,9</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>				<b>345,8</b>
Frais financiers				27,8
Produits financiers				(1,5)
Gain de change sur la dette à long terme				(0,2)
<b>Bénéfice avant impôt</b>				<b>319,7</b>
Charge d'impôt				82,0
<b>Bénéfice net</b>				<b>237,7 \$</b>





## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[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
<b>Marge (perte) brute</b>	<b>1 334,3</b>	<b>(13,2)</b>	<b>—</b>	<b>1 321,1</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>				<b>660,4</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>				<b>660,7</b>
Frais financiers				91,5
Produits financiers				(7,6)
Gain de change sur la dette à long terme				(33,6)
<b>Bénéfice avant impôt</b>				<b>610,4</b>
Charge d'impôt				117,2
<b>Bénéfice net</b>				<b>493,2 \$</b>

Pour le semestre clos le 31 juillet 2022	Secteur Groupe sports motorisés	Secteur Groupe marin	Éliminations intersectorielles	Total
Revenus	3 993,5 \$	271,6 \$	(17,3) \$	4 247,8 \$
Coût des ventes	2 975,8	232,2	(17,3)	3 190,7
<b>Marge brute</b>	<b>1 017,7</b>	<b>39,4</b>	<b>—</b>	<b>1 057,1</b>
<b>Total des charges d'exploitation</b>				<b>511,7</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>				<b>545,4</b>
Frais financiers				44,3
Produits financiers				(4,3)
Perte de change sur la dette à long terme				16,0
<b>Bénéfice avant impôt</b>				<b>489,4</b>
Charge d'impôt				130,7
<b>Bénéfice net</b>				<b>358,7 \$</b>



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	337,7 \$	236,5 \$	491,9 \$	357,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	77 874 472	78 959 785	78 357 505	80 000 264
Bénéfice par action – de base	4,34 \$	3,00 \$	6,28 \$	4,47 \$

#### b) Bénéfice dilué par action

Le bénéfice dilué par action s'établit comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	337,7 \$	236,5 \$	491,9 \$	357,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions	77 874 472	78 959 785	78 357 505	80 000 264
Incidence dilutive des options d'achat d'actions	1 381 385	1 545 258	1 471 227	1 582 663
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	79 255 857	80 505 043	79 828 732	81 582 927
Bénéfice par action – dilué	4,26 \$	2,94 \$	6,16 \$	4,38 \$



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 14. REVENUS

Les revenus se répartissent comme suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
<b>Groupe sports motorisés</b>				
Produits toutes saisons	1 461,6 \$	1 358,1 \$	2 794,9 \$	2 292,5 \$
Produits saisonniers	897,5	691,2	1 589,4	1 099,9
PAV liés aux véhicules récréatifs et moteurs pour OEM	294,2	257,3	579,1	600,8
<b>Groupe marin</b>	<b>124,7</b>	<b>131,9</b>	<b>244,0</b>	<b>254,6</b>
<b>Total</b>	<b>2 778,0 \$</b>	<b>2 438,5 \$</b>	<b>5 207,4 \$</b>	<b>4 247,8 \$</b>

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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
États-Unis	1 742,6 \$	1 550,5 \$	3 239,2 \$	2 581,5 \$
Canada	455,9	355,9	782,4	636,0
Europe	281,1	281,5	604,4	542,9
Asie-Pacifique	172,6	159,8	331,0	309,6
Amérique latine	121,9	88,7	242,6	172,4
Autre	3,9	2,1	7,8	5,4
	<b>2 778,0 \$</b>	<b>2 438,5 \$</b>	<b>5 207,4 \$</b>	<b>4 247,8 \$</b>



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[non audité]

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

### 15. AUTRES CHARGES (REVENUS) D'EXPLOITATION

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

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	31 juillet 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Perte de change sur les éléments du fonds de roulement	15,7 \$	9,6 \$	13,3 \$	11,7 \$
(Gain) perte sur les contrats de change à terme	(9,5)	(6,3)	7,8	(13,1)
Autres	(1,0)	(1,1)	(2,3)	(0,1)
<b>Total</b>	<b>5,2 \$</b>	<b>2,2 \$</b>	<b>18,8 \$</b>	<b>(1,5) \$</b>

### 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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Intérêts sur la dette à long terme	40,5 \$	17,9 \$	79,0 \$	29,6 \$
Coûts de transaction sur la dette à long terme	—	0,7	—	0,7
Intérêts sur les obligations locatives	1,9	1,2	3,8	2,4
Intérêts nets sur les passifs découlant des avantages sociaux futurs du personnel	1,7	1,1	3,2	2,3
Intérêts et commissions d'engagement sur les facilités de crédit renouvelables	1,7	6,2	3,4	8,1
Autres	1,4	0,7	2,1	1,2
<b>Frais financiers</b>	<b>47,2</b>	<b>27,8</b>	<b>91,5</b>	<b>44,3</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(4,3)</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>41,1 \$</b>	<b>26,3 \$</b>	<b>83,9 \$</b>	<b>40,0 \$</b>



## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Charge d'impôt exigible				
Pour l'exercice considéré	69,0 \$	104,9 \$	143,6 \$	172,3 \$
Pour des exercices antérieurs	4,0	0,3	(2,1)	(0,9)
	73,0	105,2	141,5	171,4
Charge (économie) d'impôt différé				
Différences temporaires	11,8	(22,9)	(20,7)	(44,6)
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(8,7)	(0,4)	(3,5)	3,8
	3,0	(23,2)	(24,3)	(40,7)
Charge d'impôt	76,0 \$	82,0 \$	117,2 \$	130,7 \$

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 2023	31 juillet 2022	31 juillet 2023	31 juillet 2022
Impôt calculé selon les taux prévus par la loi	109,9 \$ 26,5 %	84,7 \$ 26,5 %	161,8 \$ 26,5 %	129,7 \$ 26,5 %
Augmentation (diminution) résultant des éléments suivants :				
Écart de taux d'imposition des filiales à l'étranger	(0,5)	1,1	(3,1)	4,5
Incidence des modifications des taux d'imposition sur l'impôt différé	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1
Augmentation (diminution) de la réduction de valeur	(8,7)	(0,4)	(3,5)	3,8
Comptabilisation de l'impôt sur l'écart de change	(3,5)	(1,5)	(13,8)	(3,0)
Comptabilisation de l'impôt sur l'inflation	0,5	(2,1)	(1,1)	(5,1)
Différences permanentes <sup>[a]</sup>	(9,8)	0,5	(4,1)	0,7
Comptabilisation d'incitatifs fiscaux au Canada	(11,7)	—	(20,5)	—
Autres	(0,1)	(0,4)	1,6	—
Charge d'impôt	76,0 \$	82,0 \$	117,2 \$	130,7 \$

<sup>[a]</sup> 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 2023 et 2022

[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 :

<b>Au 31 juillet 2023</b>			
	Niveau de la juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements à utilisation restreinte (note 3)	Niveau 2	12,9 \$	12,9 \$
Passif lié à la participation ne donnant pas le contrôle (note 8)	Niveau 3	(22,4) \$	(22,4) \$
Instruments financiers dérivés			
Contrats de change à terme			
Favorables		36,4 \$	36,4 \$
(Défavorables)		(14,1)	(14,1)
Taux d'intérêt plafonds		90,7	90,7
	Niveau 2	113,0 \$	113,0 \$
Dette à long terme (y compris la tranche courante)			
Facilité à terme (note 9)	Niveau 1	(2 565,7) \$	(2 572,6) \$
Emprunts à terme (note 9)	Niveau 2	(167,9)	(172,5)
		(2 733,6) \$	(2 745,1) \$

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les trimestres et les semestres clos les 31 juillet 2023 et 2022

[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 et le découvert bancaire, 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 7,0 millions \$ détenu par BRP Saint Petersburg LLC. 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 2023.

	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	1 379,5 \$	— \$	— \$	— \$	1 379,5 \$
Dette à long terme (incluant les intérêts)	215,4	473,2	2 158,5	737,9	3 585,0
Obligations locatives (incluant les intérêts)	51,8	80,7	40,0	38,8	211,3
Instruments financiers dérivés	13,0	1,1	—	—	14,1
Autres passifs financiers	132,7	27,7	2,3	30,7	193,4
<b>Total</b>	<b>1 792,4 \$</b>	<b>582,7 \$</b>	<b>2 200,8 \$</b>	<b>807,4 \$</b>	<b>5 383,3 \$</b>