

2019

SAVARIA CORPORATION

Rapport annuel

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2019

Message du président et chef de la direction

En 2019, Savaria a fait de grands progrès dans la poursuite de l'intégration de nos plus récentes acquisitions d'entreprises. Nous avons étendu les synergies avec Garaventa Lift dans la fabrication, les achats et les ressources humaines, en Amérique du Nord et en Europe. La terminaison de nos activités relatives aux produits sur mesure à faible marge de notre filiale Span-America est en ligne avec notre volonté de nous concentrer sur les équipements médicaux et une meilleure rentabilité. Avec l'acquisition de Silvalea, nous avons enrichi notre secteur des équipements médicaux avec un produit de consommation clef, des toiles pour patients, dont certaines seront fabriquées à Greenville, en Caroline du Sud, pour accéder efficacement au marché nord-américain. Nos ventes directes ont augmenté grâce à l'acquisition de Florida Lifts, jadis l'un de nos meilleurs distributeurs et installateurs d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices Savaria, qui dessert un solide marché démographique pour la Société. Dans l'ensemble, je suis fier du travail accompli par nos 1500 employés et je suis confiant de poursuivre notre amélioration continue et notre croissance en 2020.



A handwritten signature in green ink, which appears to read 'Marcel Bourassa'. The signature is fluid and cursive.

Marcel Bourassa

Président et chef de la direction

Vision

Être le chef de file d'un monde sans barrière à la mobilité

Mission

Créer et commercialiser la gamme de produits la plus complète, de haute qualité, fiable et comportant un portfolio de produits sur mesure qui améliore la mobilité personnelle. Promouvoir une culture de collaboration pour livrer des solutions centrées sur les besoins du client et avoir une présence mondiale.



Stratégie

Produits

Avec plus de 30 employés en recherche et développement, nous sommes continuellement à l'affût des améliorations potentielles de produits, que ce soit pour améliorer l'expérience de l'utilisateur, les fonctions de sécurité ou l'efficacité de fabrication. Les ingénieurs et le personnel de soutien sont situés en Amérique du Nord, en Europe et à l'usine chinoise de la Société.

Savaria est également un pionnier qui développe de tout nouveaux produits, tel que sa gamme de lève-personne. Cette gamme de produits innovants utilise un système de piles à la fine pointe de la technologie et est d'une simplicité de fonctionnement nettement améliorée. Cette gamme de produits comprend désormais un ensemble complet de configurations de rails pour lève-personne, et un nouveau lève-personne bariatrique est présentement en cours d'introduction.

Dans le cadre de sa stratégie d'acquisition, Savaria recherche des entreprises avec des produits qui permettraient d'étendre sa gamme de solutions de mobilité pour les résidences ou les endroits publics.

Efficacités

La décision stratégique d'ouvrir en 2007 notre propre usine à Huizhou, Chine, a marqué un tournant significatif pour l'efficacité de nos processus de fabrication. Actuellement, plus de 120 employés de Savaria travaillent à la fabrication de produits partiellement assemblés qui sont expédiés vers d'autres usines de Savaria pour la finition sur mesure. Certifiée ISO 9001, Savaria Huizhou collabore directement avec ses principaux fournisseurs, avec lesquels elle travaille main dans la main pour améliorer les produits et s'assurer de la qualité.

Avec ses 10 usines, Savaria optimise géographiquement sa distribution et offre une finition sur mesure pour les marchés locaux. En 2019, Savaria a commencé à distribuer des sièges pour escaliers droits à partir de son usine de Greenville en Caroline du Sud (Span). À cette usine, nous avons également lancé la production de toiles conçues par Silvalea destinées au marché nord-américain.

Stratégie suite

Direction financière

Savaria a toujours maintenu des indicateurs élevés pour que ses filiales atteignent leurs objectifs financiers. La diversité de notre gamme de produits et de nos marchés a contribué à aider la Société à atteindre ses objectifs.

En 2019, la Société s'est concentrée sur l'intégration d'acquisitions transformatrices réalisées en 2017 et 2018, générant des revenus et un BAIIA ajusté conformes aux objectifs financiers de la direction. Parallèlement, la Société a maintenu un bilan solide, terminant l'année 2019 avec un ratio de dette nette portant intérêt sur BAIIA ajusté de 0,2 fois, offrant ainsi une flexibilité financière pour les acquisitions futures potentielles.

Croissance

Savaria recherche des opportunités de croissance selon trois lignes directrices : élargir la couverture géographique de ses produits actuels, ajouter de nouveaux produits à sa gamme de produits et ajouter de nouveaux canaux de distribution.

En 2017, Savaria a acheté Visilift LLC, fabricant d'ascenseurs résidentiels en verre panoramique uniques avec puits intégré. Cet ascenseur résidentiel haut de gamme, désormais appelé Vuelift, offre à Savaria une nouvelle opportunité de croissance sur les marchés de luxe du monde entier. En 2020, Savaria introduira une version de taille réduite du Vuelift qui apportera une flexibilité d'installation lors de rénovations de résidences.

Avec des opérations à Surrey en Colombie-Britannique, les ventes sur la côte ouest de l'Amérique du Nord ont augmenté grâce à l'acquisition de Garaventa Lift en 2018. La distribution sur le marché européen a augmenté grâce aux usines de Garaventa Lift ainsi que les ventes en Suisse, en Allemagne et en Italie. En plus de ses propres produits, Garaventa commercialisera l'ascenseur résidentiel en verre Savaria Vuelift en Europe.

En 2019, l'acquisition de Silvalea ltée, un chef de file dans les toiles pour patients, a apporté de nouveaux produits à Savaria avec son vaste portfolio de plus de 800 modèles de toiles. Avec son importante présence en Europe, Silvalea offre de nouvelles opportunités de vente croisée pour les lève-personne Savaria. En Amérique du Nord, Span distribuera les toiles Silvalea afin d'offrir une gamme complète de lève-personne, de toiles, de lits et de surfaces. De plus, les toiles de remplacement les plus populaires seront fabriquées à Greenville en Caroline du Sud pour distribution sur le marché local à partir de 2020.





Dynamique du marché

Savaria bénéficie d'un certain nombre de dynamiques de marché positives dans divers segments de marché

Vieillesse mondiale

La majorité des produits fabriqués par Savaria et ses divisions sont destinés à une population vieillissante.

- Mondialement, en 2020, les gens âgés de 55 ans seront plus nombreux que les enfants âgés de 5 ans.

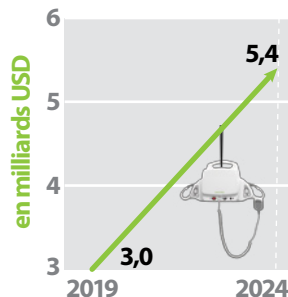


Plus de 20 % de la population en Amérique du Nord aura plus de 65 ans d'ici 2030¹

Sécurité pour les soignants

La volonté de « manipuler les patients en toute sécurité » dans tous les établissements de santé encourage à se procurer des équipements pour manipuler les patients, y compris les lève-personne sur rail Savaria et les toiles Silvalea.

- Le marché mondial des lève-personne devrait atteindre **5,4 milliards \$ US** en 2024 contre **3,0 milliards \$ US** en 2019, soit un TCAC² de 12,7 %³



Accessibilité dans les endroits publics

À mesure que la population vieillit, de plus en plus de personnes utiliseront des aides à la mobilité et les bâtiments publics devront s'adapter en installant des produits à cet effet.

- Plus de 20 millions d'Américains ont un handicap de mobilité (2018)⁴

Habitation

Le marché des ascenseurs résidentiels bénéficie d'un marché immobilier solide et le Savaria Vuelift est bien adapté au marché résidentiel de luxe.

- En décembre 2019, les mises en chantier dans le marché immobilier aux États-Unis ont dépassé 1,6 million, en hausse de 40 % par rapport à 2018.⁵
- Il y a 84 000 personnes en Amérique du Nord qui possèdent une valeur nette de 50 millions de dollars ou plus,⁶ et possèdent en moyenne 3 maisons.⁷
- En 2018, il y avait 10,23 millions de ménages américains qui possédaient une valeur nette d'au moins 1 million de dollars.⁸

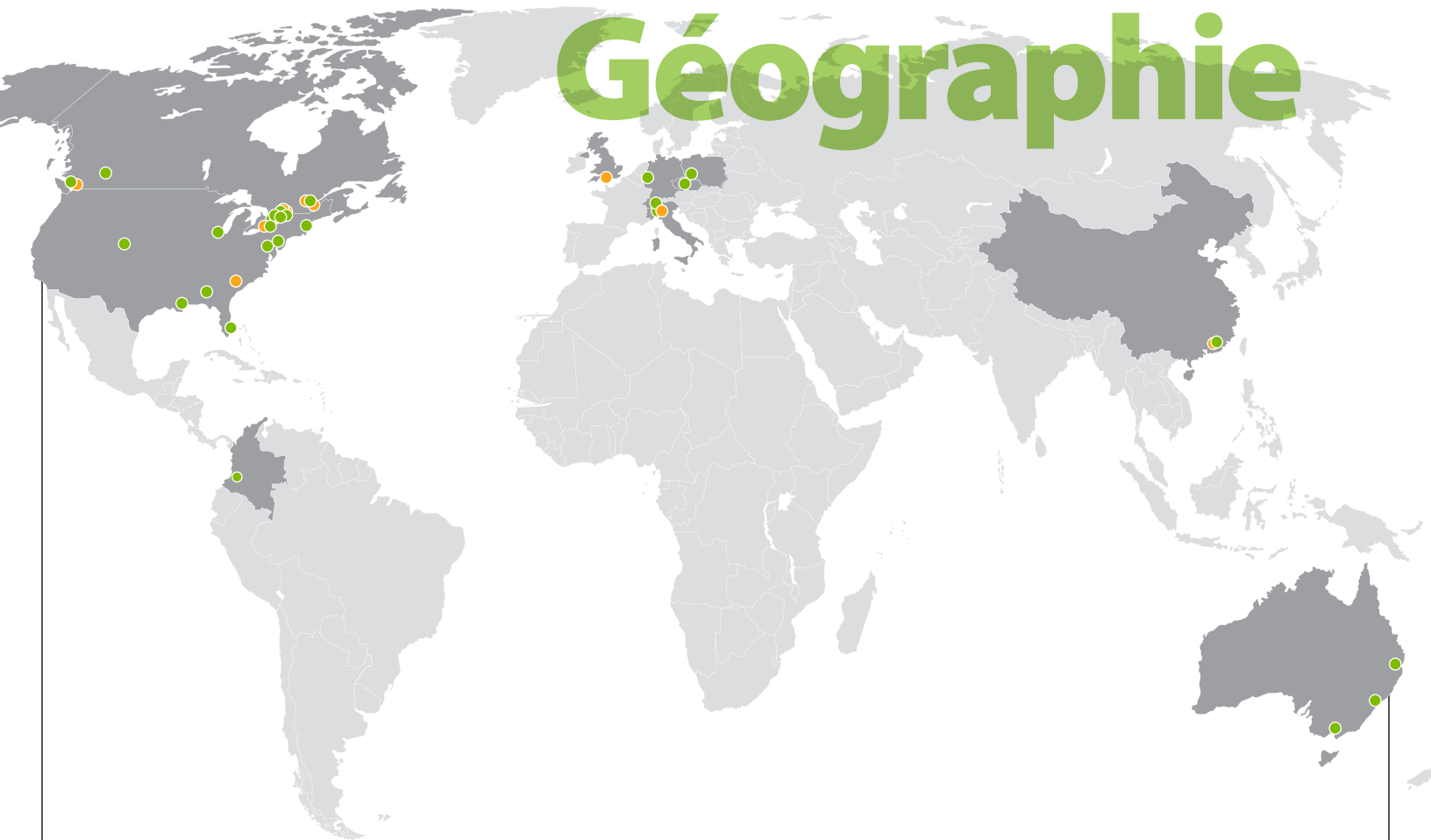


¹ Bureau du recensement des États-Unis, Statistiques Canada, ² TCAC (taux de croissance annuel composé), ³ MarketsandMarkets 2019,

⁴ Centre de recherche et de formation en réadaptation, statistiques et données démographiques sur les handicaps,

⁵ Bureau du recensement des États-Unis, ⁶ Credit Suisse 2018, ⁷ Knight Frank 2019, ⁸ Le groupe Spectrum

Géographie



Une réelle présence mondiale

26 bureaux de vente directe et 650 000 pi² d'usine

● Bureaux de vente directe [26]

Amérique du Nord

Vancouver
Calgary
Denver
Nouvelle-Orléans
Chicago
Montgomery
Boynton Beach
Toronto
Baltimore-Washington DC
Philadelphie
Montréal
Boston-Nouvelle-Angleterre

Silver Cross corporatifs

Toronto Est
Oakville
St. Catharines
Ottawa

Australie/Asia

Huizhou
Brisbane
Melbourne
Sydney

Europe

Milan
Küssnacht
Cologne
Prague
Wroclaw

Ailleurs dans le monde

Cali

● Usines [10]

Canada

Surrey
Brampton
Beamsville
Toronto
Laval
Magog

États-Unis

Greenville

Chine

Huizhou

Europe

Milan

Royaume-Uni

Newton Abbot

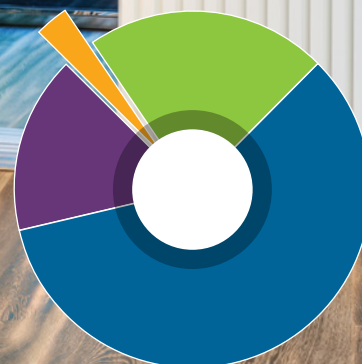
Revenus

pour la période de 12 mois qui s'est terminée le 31 décembre 2019



Revenus par secteur

- 265,7 M \$ Accessibilité
- 86,9 M \$ Équipements médicaux
- 21,8 M \$ Véhicules adaptés



Revenus par région

- 218,9 M \$ États-Unis
- 83,9 M \$ Canada
- 61,4 M \$ Europe
- 10,2 M \$ autres régions

Revenus par secteur

Le secteur Accessibilité est le principal secteur de la Société, représentant environ 71 % des revenus. Les activités comprennent la vente d'ascenseurs et de plates-formes élévatoires à un réseau de plus de 500 distributeurs, ainsi que 26 bureaux de vente directe qui génèrent des revenus de vente, d'installation et d'entretien. Le secteur Équipements médicaux comprend les lits, les surfaces thérapeutiques, les lève-personne et les toiles. Ce secteur a été créé à la suite de l'acquisition de Span en 2017, en tant que plate-forme pour développer les ventes des lève-personne conçus par Savaria.

Revenus par région

L'Amérique du Nord représente environ 81 % des revenus de la Société. Les revenus au Canada proviennent en grande partie des bureaux de vente directe de Savaria et du secteur des véhicules adaptés qui distribue uniquement au Canada. La majorité des revenus américains proviennent des ventes aux distributeurs autorisés. Avec l'acquisition de Garaventa Lift en 2018, Savaria a augmenté ses ventes en Europe.

Événements clés

2019

MARS

2019

Acquisition de Florida Lifts

- Vente, installation et entretien d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices dans le centre et le sud de la Floride
- Jadis l'un des distributeurs de Savaria les plus performants depuis de nombreuses années
- Ventes d'environ 9 millions de dollars (CAD) par an
- Plus de 900 contrats d'entretien
- Marché intéressant avec une population vieillissante, des propriétés de luxe et des besoins d'accessibilité dans les endroits publics pour les gens de l'âge d'or



JUILLET

2019

Acquisition de Silvalea

- Conception et fabrication de toiles pour patients
- Innovation dans le tissu et systèmes de fixation brevetés
- Vaste catalogue comportant plus de 800 modèles de toiles, y compris des toiles spécialisées pour différentes conditions de patients, de morphologies, de grandeurs et de plans de traitement
- Complément la gamme de lève-personne Savaria, avec des opportunités de revenus récurrents pour les toiles de remplacement
- Designs et savoir-faire qui seront mis à profit pour la production aux États-Unis de toiles pour le marché nord-américain

OCTOBRE

2019

Vente de l'usine de Garaventa Lift

- Vente et cession-bail de l'usine de Garaventa Lift à Surrey, en Colombie-Britannique
- Produit brut d'environ 29 millions de dollars (CAD) procurant une flexibilité pour le redéploiement du capital pour soutenir d'autres initiatives d'accessibilité





Fondation Bourassa Savaria

Bourassa Savaria
FONDATION

La Fondation Bourassa Savaria a été créée en 2014 pour accompagner les personnes qui ont des difficultés de mobilité. Elle a été fondée par Marcel Bourassa, président et chef de la direction de Savaria Corporation. M. Bourassa contribue personnellement à la Fondation et Savaria Corporation y contribue également chaque année. Depuis sa création, la Fondation a distribué plus de 600 000 \$ à des organismes de bienfaisance canadiens.

Vision

La liberté de mouvement, avoir un emploi et faire du sport malgré une mobilité réduite devraient, être accessibles à tous.

Mission

Soutenir les organismes de bienfaisance canadiens enregistrés qui financent des programmes pour les personnes ayant une mobilité réduite.

Valeurs

- **Respect** : traiter toutes les personnes avec respect, quelles que soient leurs capacités physiques
- **Inclusion** : inclure toutes les personnes dans les activités normales de la vie
- **Autonomie** : soutenir des programmes qui facilitent la participation et le déplacement des personnes sans l'aide des autres

Le soutien passé comprend :



Table des matières

- | | |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion | 10. Vue d'ensemble des trois dernières années |
| 2. Énoncés prospectifs | 11. Gouvernance |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 12. Principales normes comptables et estimations |
| 4. Survol des activités | 13. Arrangements hors bilan |
| 5. Faits saillants | 14. Opérations entre parties liées |
| 6. Revue de l'exercice 2019 | 15. Obligations contractuelles |
| 7. Revue financière | 16. Facteurs de risque et incertitudes |
| 8. Situation de trésorerie | 17. Perspectives |
| 9. Sommaire des huit derniers trimestres | 18. Glossaire |

1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 25 mars 2020, vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et douze mois closes le 31 décembre 2019 en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice 2018. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

Les états financiers, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), et le rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit de Savaria et approuvés par son conseil d'administration.

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

2. Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « estimer », « présumer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 25 mars 2020 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Risques et incertitudes » de ce rapport de gestion, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Savaria, auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA, BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action et dette nette par rapport au BAIIA ajusté. Ces mesures sont définies à la fin du présent rapport de gestion, dans la section *Glossaire*. Les rapprochements avec les mesures IFRS sont présentés aux sections 7 et 8 du présent rapport de gestion.

Bien que la direction, les investisseurs et les analystes utilisent ces mesures afin d'évaluer la performance de la Société en matière de finances et d'exploitation, elles n'ont aucune définition normalisée selon les IFRS et ne remplacent pas les renseignements financiers préparés selon les IFRS. En conséquence, ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.

4. Survol des activités

Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Sa gamme de produits est l'une des plus complètes sur le marché. Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. Elle fabrique et commercialise également une gamme complète de produits de gestion de la pression pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Savaria fait aussi la conversion et l'adaptation de véhicules afin de les rendre accessibles en fauteuil roulant. La Société exploite un réseau de vente comportant des distributeurs à travers le monde et des bureaux de vente directe en Amérique du Nord, Europe (Suisse, Allemagne, Italie, République tchèque, Pologne et Royaume-Uni), Australie et Chine. Savaria emploie approximativement 1500 personnes mondialement et ses usines sont situées au Canada à Laval et à Magog (Québec), à Brampton, à Beamsville et à Toronto (Ontario), et à Surrey (Colombie-Britannique), aux États-Unis à Greenville (Caroline du Sud), en Chine à Huizhou, et en Europe, à Milan (Italie) et à Newton Abbot (Royaume-Uni).

SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

La Société gère ses activités en fonction de trois secteurs opérationnels: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* (jadis Span) et *Véhicules adaptés*. Ces secteurs sont structurés en fonction des segments de marché qu'ils desservent.

Secteur Accessibilité

Par son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et résidentiels. Ce secteur comprend Garaventa Accessibility AG (« Garaventa Lift »), acquise en août 2018, un fabricant de produits similaires rejoignant le marché européen et la côte ouest de l'Amérique du Nord. Ensemble, Savaria et Garaventa Lift exploitent des usines en Amérique du Nord (Brampton, Ontario et Surrey, Colombie-Britannique) et à Milan, en Italie. Fondée en 2007, Savaria Huizhou (Chine) fournit des services d'assemblage partiel des produits Savaria. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits, des prix compétitifs et des délais plus rapides. Les produits Savaria et Garaventa Lift sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 500 distributeurs et 26 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

Secteur Équipements médicaux (jadis Span)

En 2016, Savaria a conçu et lancé une nouvelle gamme de produits de lève-personne innovatrice conçue dans une nouvelle usine située à Magog, au Québec. Les produits sont conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. En juin 2017, Savaria a acquis Span-America Medical Systems Inc. (« Span »), fabricant de lits médicaux, de surfaces thérapeutiques et de produits de gestion de la pression utilisés dans des établissements de santé tels que les établissements de soins de longue durée et les maisons de retraite. Span a des usines à Greenville en Caroline du Sud (surfaces) et à Beamsville en Ontario (lits). Span distribue aussi la gamme de lève-personne Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Le 1^{er} juillet 2019, Savaria a complété l'acquisition de Silvalea ltée et de sa société soeur, D-ansermed ltée (« Silvalea »), un fabricant de toiles et d'accessoires pour le transfert de patients basé à Newton Abbot au Royaume-Uni. Silvalea est spécialisé dans la conception et le développement de solutions de transfert de patients complexes, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. Cette acquisition complète notre offre de produits et apporte des réseaux de distribution additionnels pour notre secteur *Équipements médicaux*.

Secteur Véhicules adaptés

Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marque populaire en abaissant le plancher pour le rendre accessible en fauteuil roulant. Les véhicules à accès latéral sont convertis à sa division Van-Action (2005) inc. (Laval, Québec), tandis que les véhicules à accès arrière sont convertis par Freedom Motors inc. (Toronto, Ontario). Collectivement connu sous le nom de Groupe Véhicule Savaria, ce secteur dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.

5. Faits saillants

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DU 4^e TRIMESTRE DE 2019

- Revenus pour le trimestre de 96,4 M \$, en hausse de 3,3 M \$, ou 3,6 %, par rapport à 2018.
- Marge brute de 34,1 M \$, en hausse de 5,3 M \$ ou 18,6 %, par rapport à 2018.
- BAIIA ajusté de 15,2 M \$, en hausse de 2,8 M \$, ou 22,5 %, par rapport à 2018.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,8 %, en comparaison à 13,3 % en 2018. Excluant l'impact favorable provenant de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté est de 14,6 %.
- Marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef de 12,6 %, reflétant les efforts continus d'intégration.
- Marge du BAIIA ajustée du secteur *Équipements médicaux* avant les coûts du bureau chef de 14,9 % comparé à 11,1 % en 2018, dû à une composition des ventes plus favorable et à la décision de la direction de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span.

- Bénéfice net pour le trimestre de 8,4 M \$ ou 0,17 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 75,9 % et 54,5 %, respectivement, par rapport à 2018.
- Résultat net ajusté pour le trimestre de 8,8 M \$ ou 0,17 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 69,8 % et 54,5 %, respectivement, par rapport à 2018.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2019

- Revenus pour l'année de 374,3 M \$, en hausse de 88,3 M \$, ou 30,9 %, par rapport à 2018.
- Marge brute de 125,3 M \$, en hausse de 31,9 M \$ ou 34,1 %, par rapport à 2018.
- BAIIA ajusté de 55,6 M \$, en hausse de 15,3 M \$, ou 37,9 %, par rapport à 2018.
- Marge du BAIIA ajusté de 14,9 %, en comparaison à 14,1 % en 2018. Excluant l'impact favorable provenant de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté est de 14,0 %.
- Marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef de 10,6 % pour l'année, en amélioration constante par rapport à 7,3 % au 1^{er} trimestre de 2019, reflétant les efforts continus d'intégration.
- Marge du BAIIA ajustée du secteur *Équipements médicaux* avant les coûts du bureau chef de 14,0 % pour l'année, comparé à 10,0 % en 2018, dû à une composition des ventes plus favorable et à la décision de la direction de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span, et à la contribution de l'acquisition de Silvalea.
- Bénéfice net pour l'année de 25,7 M ou \$0,53 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 45,8 % et 32,5 %, respectivement, par rapport à 2018.
- Résultat net ajusté pour l'année de 26,8 M \$ ou \$0,55 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 37,4 % et 25,0 %, respectivement, par rapport à 2018.

FAITS SAILLANTS DE 2019

- Le 1^{er} mars 2019, la Société a réalisé l'acquisition de l'un de ses distributeurs indépendants, Florida Lifts LLC (« Florida Lifts »).
- Le 24 avril 2019, Savaria a conclu un placement privé par voie de prise ferme de 5 000 000 actions ordinaires pour un produit brut de 70,8 M \$ pour la Société.
- Le 1^{er} juillet 2019, la Société a réalisé l'acquisition de Silvalea.
- Le 9 septembre 2019, Savaria a augmenté son dividende mensuel de 0,0350 \$ à 0,0383 \$ par action.
- Le 30 septembre 2019, la Société a réalisé une opération de cession-bail portant sur son usine de Surrey (Colombie-Britannique), générant un produit net de 28,4 M \$.

6. Revue de l'exercice 2019

La Société a généré des revenus de 374,3 M \$ en 2019, en hausse de 88,3 M \$ ou 30,9 % par rapport à 2018, principalement en raison d'acquisitions. Les revenus du secteur *Accessibilité* ont connu une croissance organique de 3,2 % alors que les revenus des secteurs *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* ont diminué, tel que s'attendait la direction de la Société.

Le bénéfice brut et la marge brute sont respectivement de 125,3 M \$ et 33,5 % en 2019, contre 93,4 M \$ et 32,7 % en 2018. La hausse du bénéfice brut est en ligne avec l'augmentation des revenus. La marge brute, en pourcentage des revenus, a augmenté principalement en raison d'une meilleure combinaison de produits et de synergies provenant de la chaîne d'approvisionnement.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté pour l'année sont de 55,6 M \$, et 14,9 %, respectivement, comparativement à 40,3 M \$ et 14,1 % pour la même période en 2018. La hausse du BAIIA ajusté est en ligne avec l'augmentation des revenus, principalement en raison des acquisitions réalisées en 2018 et 2019. La hausse de la marge du BAIIA ajusté est due aux efforts continus d'amélioration de la marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift grâce à une meilleure intégration, ainsi qu'à l'amélioration de la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, due en partie à la décision de se retirer du marché des produits sur mesure de Span et une augmentation des revenus de lève-personne. Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté de Silvalea, acquise le 1^{er} juillet 2019, ont également eu un impact positif sur les mesures du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*.

REVUE DES ACTIVITÉS

Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* sont de 265,7 M \$ pour le trimestre, en hausse de 97,1 M \$, ou 57,6 %, par rapport à 2018, principalement en raison de l'acquisition de Garaventa Lift effectuée au 3^e trimestre de 2018 et de Florida Lifts effectuée au 1^{er} trimestre de 2019. Organiquement, les revenus ont augmenté de 3,2 %, principalement en raison d'une hausse du nombre d'unités vendues d'ascenseurs résidentiels, conformément aux attentes de la direction.

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est de 44,2 M \$ pour 2019, une augmentation de 14,0 M \$, ou 46,4 %, par rapport à 2018. La hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement attribuable aux acquisitions réalisées en 2018 et en 2019.

La marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est de 16,6 %, en comparaison avec 17,9 % en 2018. La baisse de la marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est due à l'intégration des activités de Garaventa Lift qui ont une structure de coûts plus élevée que celle des activités existantes de Savaria. La marge du BAIIA ajustée de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef est de 10,6 % pour l'année, en amélioration constante par rapport à 7,3 % au 1^{er} trimestre 2019, et conforme aux attentes.

Sur une base individuelle et excluant l'impact favorable de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, les activités traditionnelles du secteur *Accessibilité* de Savaria ont généré une marge de BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef de 21,8 %.

Secteur Équipements médicaux

Les revenus provenant du secteur *Équipements médicaux* sont de 86,9 M \$ pour l'année, une baisse de 2,9 M \$ ou 3,3 % par rapport à la même période en 2018, principalement en raison de la baisse des revenus des produits sur mesure de Span, partiellement compensé pas les revenus découlant de l'acquisition de Silvalea. La diminution des revenus reliée au segment de marché des produits sur mesure de Span est conforme avec la décision prise par la direction de se retirer de ce segment à compter du 3^e trimestre de 2019.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est de 12,1 M \$ et 14,0 % pour 2019, comparé à 9,0 M \$ et 10 %, respectivement, en 2018. La hausse des deux mesures du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est due à une composition des ventes plus favorable de Span, à la contribution découlant de l'acquisition de Silvalea et aux efforts continus de gestion des coûts.

Sur une base individuelle et excluant l'impact favorable de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef aurait été de 13,5 %.

Les coûts et les provisions liés au retrait annoncé précédemment par la Société du segment de marché des produits sur mesure de Span se sont élevés à 1,6 M \$ US, en dessous des coûts estimés initialement par la Société pour se retirer de ce segment de marché qui s'élevaient à 2,0 M \$ US.

Secteur Véhicules adaptés

Les revenus provenant du secteur *Véhicules adaptés* sont de 21,8 M \$ en 2019, soit une diminution de 5,9 M \$ ou 21,2 % par rapport à 2018. Cette baisse de revenus par rapport à l'année précédente est partiellement imputable à la fin d'un programme d'accessibilité de véhicule d'un organisme à but non lucratif à la fin de 2018 et au programme de subvention de la province de Québec qui n'a pas été renouvelé pour les véhicules adaptés en 2019.

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef pour le secteur a diminué de 2,2 M \$ à 0,9 M \$ en ligne avec la baisse des revenus. La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef a été de 4,0 % par rapport à 7,8 % en 2018. La baisse de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement due à une réduction du taux d'absorption des coûts fixes. Excluant l'impact favorable de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté aurait été de 2,2 %.

Opérationnellement, 2019 a été une année de transition. La Société a poursuivi son intégration de Garaventa Lift et a quitté le marché des produits sur mesure à faible marge de Span, ce qui a permis d'améliorer le profil de la marge du BAIIA ajusté consolidé.

D'un point de vue stratégique, les deux acquisitions réalisées au cours de l'année, Florida Lifts et Silvalea, ont accru la présence de la Société dans une zone géographique clef pour le secteur *Accessibilité* et ont ajouté une gamme de produits et de nouveaux canaux de distribution à son secteur *Équipements médicaux*.

Avec un excellent bilan et un ratio dette nette portant intérêt/BAIIA ajusté de 0,2 fois, la Société se trouve dans une position solide afin de profiter des opportunités de croissance.

7. Revue financière

7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	96 437 \$	93 118 \$	374 340 \$	286 034 \$
Coût des ventes	62 354	64 041	249 029	192 598
Marge brute	34 083 \$	29 077 \$	125 311 \$	93 436 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	96 437 \$	93 118 \$	374 340 \$	286 034 \$
Coût des ventes ¹	60 895	63 140	243 786	190 026
Charges opérationnelles totales ¹	20 317	17 552	74 929	55 681
BAIIA ajusté*	15 225 \$	12 426 \$	55 625 \$	40 327 \$
Rémunération à base d'actions	494	480	1 837	1 379
Autres charges nettes	672	621	1 405	2 552
BAIIA*	14 059 \$	11 325 \$	52 383 \$	36 396 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2 419	1 402	8 264	3 664
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 769	2 609	6 906	6 153
Charges financières nettes	1 947	701	6 526	1 979
Résultat avant impôt	7 924 \$	6 613 \$	30 687 \$	24 600 \$
Charge d'impôt sur le résultat	(440)	1 857	4 940	6 942
Résultat net	8 364 \$	4 756 \$	25 747 \$	17 658 \$
Résultat net de base par action	0,17 \$	0,11 \$	0,53 \$	0,40 \$
Résultat net dilué par action	0,17 \$	0,11 \$	0,53 \$	0,40 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions.

Dans les sections 7.2 à 7.4, nous passons en revue les variations des résultats d'exploitation entre 2019 et 2018, en décrivant les facteurs ayant une incidence sur les revenus, la marge brute, les charges, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté. Les charges financières nettes, les impôts sur le résultat, le résultat net, le résultat net ajusté et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, sont aussi passés en revue au niveau consolidé, aux sections 7.5 à 7.8.

7.2 REVENUS

Les secteurs opérationnels de la Société sont les suivants: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*. Le tableau suivant présente un sommaire des variations d'un exercice à l'autre des revenus, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2019	68 323 \$	23 145 \$	4 969 \$	96 437 \$
Revenus 2018	65 519 \$	21 147 \$	6 452 \$	93 118 \$
Variation nette %	4,3 %	9,4 %	(23,0) %	3,6 %
Croissance (contraction) organique ¹	1,1 %	2,9 %	(23,0) %	(0,2) %
Croissance découlant des acquisitions ¹	3,2 %	6,5 %	-	3,8 %
Incidence des variations des cours de change ²	-	-	-	- %
Variation nette %	4,3 %	9,4 %	(23,0) %	3,6 %

¹ La croissance organique (contraction) et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

² L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2019	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
Revenus 2018	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$
Variation nette %	57,6 %	(3,3) %	(21,2) %	30,9 %
Croissance (contraction) organique ¹	3,2 %	(8,1) %	(21,2) %	(2,7) %
Croissance découlant des acquisitions ¹	53,6 %	3,5 %	-	32,7 %
Incidence des variations des cours de change ²	0,8 %	1,3 %	-	0,9 %
Variation nette %	57,6 %	(3,3) %	(21,2) %	30,9 %

¹ La croissance organique (contraction) et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

² L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

7.2.1 Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* sont de 68,3 M \$ au 4^e trimestre de 2019, une augmentation de 2,8 M \$ ou 4,3 % en comparaison avec le 4^e trimestre de 2018. La croissance par acquisitions et la croissance organique sont de 3,2 % et 1,1 %, respectivement. La croissance des revenus par acquisitions est attribuable à l'acquisition de Florida Lifts effectuée le 1^{er} mars 2019. La croissance organique des revenus est principalement due à une hausse du nombre d'unités vendues d'ascenseurs résidentiels.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont élevés à 265,7 M \$, en hausse de 97,1 M \$, ou 57,6 % par rapport à la même période en 2018. Les acquisitions et la croissance organique résultent en des hausses de revenus de 53,6 % et 3,2 % respectivement. La croissance des revenus dus aux acquisitions est imputable aux acquisitions effectuées en 2018 et 2019. La croissance organique des revenus provient principalement des mêmes facteurs que pour le trimestre.

7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus provenant de notre secteur *Équipements médicaux* sont de 23,1 M \$ pour le trimestre, soit une hausse de 2,0 M \$, ou 9,4 %, par rapport au 4^e trimestre de 2018. La croissance des revenus par acquisitions est de 6,5 % et la croissance organique de 2,9 %. La croissance par acquisitions a été générée par l'acquisition de Silvalea le 1^{er} juillet 2019. Organiquement, les revenus ont augmenté de 2,9 %, principalement en raison de la hausse des ventes de lève-personne et de produits médicaux, partiellement compensée par la baisse des revenus tirés des produits sur mesure.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les revenus du secteur sont de 86,9 M \$, en baisse de 2,9 M \$ ou 3,3 % par rapport à la même période en 2018. La croissance des revenus par acquisitions et organique est de 3,5 % et négative de 8,1 % respectivement. La croissance des revenus par acquisitions est due à l'acquisition de Silvalea le 1^{er} juillet 2019. La contraction organique de 8,1 % est principalement due à la baisse des revenus tirés des produits sur mesure.

7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* sont de 5,0 M \$ au 4^e trimestre de 2019, une diminution de 1,5 M \$, ou 23,0 %, par rapport au 4^e trimestre de 2018. Cette diminution est partiellement imputable à la fin d'un programme d'accessibilité de véhicule adapté d'un organisme à but non lucratif à la fin de 2018 et au programme de subvention pour les véhicules adaptés de la province de Québec qui n'a pas été renouvelé en 2019.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les revenus du secteur sont de 21,8 M \$, en baisse de 5,9 M \$ ou 21,2 % par rapport à la même période en 2018. La diminution des revenus est imputable aux mêmes facteurs que pour le trimestre ainsi qu'à un important contrat de conversion de véhicules en place au 1^{er} trimestre de 2018 qui n'a pas été répété.

7.2.4 Devises étrangères

La Société est sujette aux fluctuations des devises étrangères découlant de la conversion des revenus, des dépenses, des actifs et des passifs de ses activités à l'étranger et des transactions commerciales libellées principalement en dollars américains, en euros, en francs suisses, en renminbis et en livres sterling. Les transactions libellées en devises étrangères sont initialement enregistrées au taux de change fonctionnel en vigueur à la date des transactions, excluant l'impact des contrats de change à terme, tandis que l'état des résultats des activités à l'étranger est converti au taux de change moyen de la période.

Les taux de change utilisés pour convertir les actifs et les passifs en dollars canadiens étaient les suivants:

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2019	2018
Dollar américain (\$ US)	1,2970	1,3645
Euro (EU)	1,4555	1,5623
Franc suisse (CHF)	1,3392	1,3868
Renminbi (RMB)	0,1863	0,1984
Livre sterling (GBP)	1,7178	s.o.

Les taux de change utilisés pour convertir les revenus et les dépenses en dollars canadiens étaient les suivants:

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2019	2018
Dollar américain (\$ US)	1,3270	1,2957
Euro (EU)	1,4856	1,5083
Franc suisse (CHF)	1,3355	1,3277
Renminbi (RMB)	0,1922	0,1960
Livre sterling (GBP)	1,6641	s.o.

Nous utilisons des contrats de change pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Par conséquent, les variations des taux présentés ci-dessus peuvent ne pas être représentatives de l'incidence réelle des taux de change sur les résultats financiers.

Conformément à la politique de couverture adoptée par le conseil d'administration, la Société utilise des contrats de change pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Au 31 décembre 2019, la Société détenait des contrats de change totalisant 43,5 M \$ US pour une période de couverture allant jusqu'en mai 2022, à un taux moyen pondéré de 1,2887. Au 31 décembre 2019, la perte non réalisée sur les contrats de change s'élevait à 1,5 M \$.

7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	64,7 %	68,8 %	66,5 %	67,3 %
Marge brute	35,3 %	31,2 %	33,5 %	32,7 %

Le coût des ventes, pour le trimestre et l'exercice 2019, en pourcentage des revenus, a diminué par rapport aux mêmes périodes de 2018, principalement en raison d'une meilleure combinaison consolidée des produits, ainsi que d'une accélération de réductions de coûts liés aux synergies de l'intégration de Garaventa Lift et des efforts continus de gestion des coûts.

L'amélioration de la marge brute pour le trimestre et l'exercice 2019, par rapport aux mêmes périodes pour 2018, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour la diminution du coût des ventes mentionnée ci-haut.

pourcentage des revenus	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes ¹	63,1 %	67,9 %	65,1 %	66,4 %
Charges opérationnelles totales ¹	21,1 %	18,8 %	20,0 %	19,5 %
BAlIA ajusté*	15,8 %	13,3 %	14,9 %	14,1 %
Rémunération à base d'actions	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %
Autres charges nettes	0,7 %	0,6 %	0,4 %	0,9 %
BAlIA*	14,6 %	12,2 %	14,0 %	12,7 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2,6 %	1,5 %	2,2 %	1,2 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	1,8 %	2,8 %	1,9 %	2,2 %
Charges financières nettes	2,0 %	0,8 %	1,7 %	0,7 %
Charge d'impôt sur le résultat	(0,5) %	2,0 %	1,3 %	2,4 %
Résultat net	8,7 %	5,1 %	6,9 %	6,2 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions.

Les charges opérationnelles totales pour le trimestre et l'exercice 2019, en pourcentage des revenus, ont augmenté par rapport aux mêmes périodes de 2018, en partie dû à la croissance de l'équipe de direction et à une augmentation du plan d'intéressement à court terme de la haute direction en corrélation avec la performance financière de la Société en 2019; le trimestre a également été touché par le décalage de certaines dépenses.

La rémunération à base d'actions, exprimée en pourcentage des revenus, est restée stable par rapport aux mêmes périodes en 2018.

Les autres charges nettes sont des éléments qui, selon la Société, devraient être exclus afin de bien comprendre sa performance financière opérationnelle et sont donc isolées dans son état consolidé des résultats.

Au 4^e trimestre de 2019, la Société a engagé d'autres charges nettes de 0,7 M \$, composées principalement de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises liés aux récentes acquisitions versus 0,6 M \$ au 4^e trimestre de 2018.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, la Société a engagé d'autres charges nettes d'environ 1,4 M \$, composées de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises et des coûts pour se retirer d'un segment de marché totalisant environ 4,8 M \$, partiellement compensés par un gain sur l'amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise de 1,1 M \$ et par un gain sur une transaction de cession-bail portant sur l'usine de Surrey (Colombie-Britannique) de 2,3 M \$. Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2018, la Société a engagé des frais liés à l'acquisition et à l'intégration d'entreprises d'environ 4,3 M \$, partiellement compensés par le règlement favorable d'une réclamation d'assurance de 1,8 M \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs liés aux droits d'utilisation, en pourcentage des revenus, a augmenté significativement pour le trimestre et pour l'année 2019 par rapport à 2018, principalement en raison de l'adoption de la norme IFRS 16 – *Contrats de location*, exigeant l'enregistrement des actifs liés au droit d'utilisation et des charges d'amortissement connexes à compter du 1^{er} janvier 2019.

Enfin, l'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, a diminué, tant pour le trimestre que pour l'année 2019 en comparaison avec les mêmes périodes de 2018, principalement en raison de la baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	68 323 \$	23 145 \$	4 969 \$	96 437 \$
BAIIA ajusté*				15 225 \$
Charges du bureau chef				528 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	12 308 \$	3 446 \$	(1) \$	15 753 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	18,0 %	14,9 %	- %	16,3 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2018			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	65 519 \$	21 147 \$	6 452 \$	93 118 \$
BAIIA ajusté*				12 426 \$
Charges du bureau chef				307 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	9 928 \$	2 349 \$	456 \$	12 733 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	15,2 %	11,1 %	7,1 %	13,7 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
BAIIA ajusté*				55 625 \$
Charges du bureau chef				1 551 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	44 168 \$	12 133 \$	875 \$	57 176 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,6 %	14,0 %	4,0 %	15,3 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2018			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$
BAlIA ajusté*				40 327 \$
Charges du bureau chef				970 \$
BAlIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	30 163 \$	8 966 \$	2 168 \$	41 297 \$
Marge du BAlIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,9 %	10,0 %	7,8 %	14,4 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le BAlIA ajusté total et la marge du BAlIA ajusté consolidé avant les coûts du bureau chef pour le trimestre sont de 15,8 M \$ et 16,3 %, respectivement, comparativement à 12,7 M \$ et à 13,7 % pour la même période en 2018. Excluant l'impact favorable de l'adoption de IFRS 16 – *Contrats de location*, la marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef aurait été de 15,2 %.

L'augmentation du BAlIA ajusté total avant les coûts du bureau chef, pour le trimestre et la période de douze mois close le 31 décembre 2019, est principalement attribuable aux contributions des acquisitions réalisées en 2018 et 2019.

La hausse de la marge du BAlIA ajusté consolidée avant les coûts du bureau chef pour le 4^e trimestre de 2019, provient principalement de la hausse des marges du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef de nos secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*, partiellement compensée par une diminution de la marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef de notre secteur *Véhicules adaptés*.

La hausse du BAlIA ajusté et de la marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef de notre secteurs *Accessibilité*, pour le trimestre, provient des acquisitions, d'une composition de produits plus favorable et d'une meilleure marge du BAlIA ajusté de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef, tel qu'anticipée. La marge du BAlIA ajusté de Garaventa Lift est de 12,6 % pour le trimestre, par rapport à 5,9 % en 2018.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, la hausse du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Accessibilité* provient principalement des acquisitions. La diminution de la marge du BAlIA ajustée avant les coûts du bureau chef est imputable à la combinaison des activités de Garaventa Lift, dont la structure de coûts est plus élevée que celle des activités traditionnelles de Savaria. La marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef de Garaventa Lift de l'année 2019 est de 10,6 %.

L'augmentation du BAlIA ajusté et de la marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef pour le secteur *Équipements médicaux*, tant pour le trimestre que pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, est attribuable à une meilleure combinaison de produits vendus de Span, due en partie à la décision de se retirer du segment de marché des produits sur mesure, à la contribution de notre acquisition de Silvalea et aux efforts continus de contrôle de coûts.

La diminution du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés*, tant pour le trimestre que la période de douze mois close le 31 décembre 2019, est en ligne avec la diminution des revenus. La diminution de la marge du BAlIA ajusté avant les coûts du bureau chef, tant pour le trimestre que pour la période de douze mois, est principalement due à la réduction de l'absorption des coûts fixes par rapport aux mêmes périodes de 2018.

Les coûts du bureau chef ont augmenté au 4^e trimestre et pour l'année 2019 par rapport aux périodes correspondantes de 2018, principalement en raison de l'expansion de l'équipe de direction et d'une augmentation des charges liées aux régimes d'intéressement à court terme de la haute direction en corrélation avec le rendement financier de 2019 de la Société.

7.5 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit, aux frais bancaires généraux et aux gains et pertes de change réalisés et non réalisés sur les instruments financiers. La Société utilise ses facilités de crédit pour gérer son fonds de roulement, pour ses acquisitions d'immobilisations et pour financer des acquisitions d'entreprises.

Pour le 4^e trimestre, les charges financières nettes, exprimées en pourcentage des revenus, ont augmenté par rapport aux mêmes périodes de 2018, principalement en raison de pertes nettes de change de 0,9 M \$ en 2019, comparativement à un gain de 0,7 M \$ en 2018.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les charges financières nettes, exprimées en pourcentage des revenus, ont augmenté par rapport à la même période de 2018, principalement en raison du niveau moyen plus élevé de la dette durant les 6 premiers mois de l'année résultant des acquisitions réalisées en 2018 et 2019 et des pertes nettes de change de 1,6 M \$ encourues en 2019, par rapport à un gain de 0,9 M \$ en 2018.

7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 4^e trimestre de 2019, un recouvrement d'impôts de 0,4 M \$ a été enregistré sur un bénéfice avant impôts de 7,9 M \$. Le recouvrement d'impôt est attribuable à trois principaux facteurs ; tout d'abord, l'impact d'une allocation différente des résultats provenant de pays où la Société opère, qui sont imposables à différents taux d'impôt ; deuxièmement, un impact fiscal favorable suite à la vente par la Société de son usine de Surrey ; et enfin, la comptabilisation d'actifs d'impôt différé, non reconnus antérieurement, se rapportant à une acquisition d'entreprise. Au 4^e trimestre de 2018, la Société a enregistré une charge d'impôt sur les bénéfices de 1,9 M \$ sur un bénéfice avant impôts de 6,6 M \$, ce qui représentait un taux d'imposition effectif de 28,1 %.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, une charge d'impôt sur le résultat de 4,9 M \$ a été comptabilisée sur le bénéfice avant impôts de 30,7 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 16,1 % comparativement à 28,2 % pour la période comparable de 2018. Le taux d'impôt effectif favorable pour l'année 2019 est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus pour le 4^e trimestre de 2019.

7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 4^e trimestre de 2019, le résultat net de la Société est de 8,4 M \$, ou 0,17 \$ par action sur une base diluée, en comparaison avec 4,8 M \$, ou 0,11 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2018. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée est due au BAIIA additionnel généré en 2019, résultant principalement des acquisitions, partiellement compensé par des charges d'amortissement et des coûts financiers nets plus élevés. Un recouvrement d'impôts de 0,4 M \$ pour le trimestre, comparativement à une charge d'impôt de 1,9 M \$ au 4^e trimestre de 2018, a aussi favorablement impacté le résultat net.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, le résultat net de la Société est de 25,7 M \$, ou 0,53 \$ par action sur une base diluée, comparativement à 17,7 M \$, ou à 0,40 \$ par action sur une base diluée pour la même période de 2018. La hausse du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée sont imputables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Le résultat net par action est une mesure couramment utilisée pour mesurer le rendement d'une société. Toutefois, la direction estime que, dans le contexte d'une industrie fragmentée et sujette à la consolidation, le résultat net ajusté par action et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions par action (en raison de l'application de diverses conventions comptables relatives à l'attribution du coût d'acquisition au goodwill et aux immobilisations incorporelles) sont des mesures qui devraient être prises en compte pour évaluer la performance de la Société par rapport à son groupe de pairs. Ces mesures sont passées en revue dans la section 7.8.

7.8 RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT NET, DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net	8 364 \$	4 756 \$	25 747 \$	17 658 \$
Autres charges nettes	672	621	1 405	2 552
Impôt sur le résultat relatif aux coûts d'acquisition et d'intégration	(202)	(174)	(375)	(720)
Résultat net ajusté*	8 834 \$	5 203 \$	26 777 \$	19 490 \$
Résultat net ajusté par action*	0,17 \$	0,11 \$	0,55 \$	0,44 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	1 255	2 009	4 538	4 147
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(436)	(566)	(1 212)	(1 170)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	9 653 \$	6 646 \$	30 103 \$	22 467 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	0,19 \$	0,14 \$	0,62 \$	0,51 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	50 871 070	45 675 666	48 739 763	44 442 214

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le résultat net ajusté est de 8,8 M \$, ou 0,17 \$ par action au 4^e trimestre de 2019, une augmentation de 69,8 % et 54,5 % respectivement, comparativement au 4^e trimestre de 2018. Les augmentations de ces indicateurs sont imputables au BAIIA additionnel généré en 2019, principalement en raison des acquisitions et des charges d'impôt sur le résultat moins élevées, partiellement compensées par l'augmentation des charges financières nettes.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, le résultat net ajusté de la Société est de 26,8 M \$, ou 0,55 \$ par action, des hausses respectives de 37,4 % et de 25,0 % par rapport à la même période en 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions est de 9,7 M \$ ou 0,19 \$ par action au 4^e trimestre de 2019, des augmentations de 45,2 % et de 35,7 %, respectivement, par rapport au 4^e trimestre de 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que ceux expliquant l'augmentation du résultat net ajusté et sont partiellement compensées par une diminution de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions est de 30,1 M \$, ou 0,62 \$ par action, en hausse de 34,0 % et de 21,6 %, respectivement, par rapport à la même période en 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que ceux expliquant l'augmentation du résultat net ajusté.

8. Situation de trésorerie

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	12 257 \$	5 650 \$	30 306 \$	24 718 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 424)	(4 886)	6 514	(101 006)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(15 508)	(2 831)	(7 779)	79 789
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(308)	121	(775)	210
Variation nette de la trésorerie	(5 983) \$	(1 946) \$	28 266 \$	3 711 \$

8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 4^e trimestre de 2019 sont de 12,3 M \$ contre 5,7 M \$ au 4^e trimestre de 2018. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation favorable d'éléments hors caisse liés aux opérations.

La trésorerie générée par les activités opérationnelles pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019 est de 30,3 M \$ contre 24,7 M \$ pour la période correspondante de 2018. L'augmentation de la trésorerie générée par les activités opérationnelles est attribuable à la hausse du bénéfice net, partiellement compensée par la hausse des impôts sur le résultat payés.

8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2019, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement sont de 2,4 M \$ comparativement à 4,9 M \$ au 4^e trimestre de 2018. La Société a déboursé 2,4 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles (y compris les dépôts) au 4^e trimestre de 2019, comparativement à des décaissements de 4,9 M \$ au 4^e trimestre de 2018.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement sont de 6,5 M \$ comparativement à une utilisation de 101,0 M \$ pour la même période en 2018. En 2019, la Société a conclu une transaction de cession-bail pour son usine de Surrey (Colombie-Britannique) et a cédé d'autres immobilisations corporelles pour un produit net de 28,6 M \$. De plus, la Société a effectué des déboursés liés à des acquisitions d'entreprises de 12,5 M \$ et acquis 9,6 M \$ d'immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 89,7 M \$ et à 11,4 M \$, respectivement, en 2018.

8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2019, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement sont de 15,5 M \$ comparativement à 2,8 M \$ au 4^e trimestre de 2018. Au cours du trimestre, la Société a remboursé 9,2 M \$ sur sa facilité de crédit et 1,1 M \$ d'obligations locatives et d'autres dettes à long terme, intérêts compris, et a versé des dividendes de 5,8 M \$ aux actionnaires. Au 4^e trimestre de 2018, la Société a encaissé 2,9 M \$ provenant de sa ligne de crédit rotatif, remboursé 1,3 M \$ de dettes, intérêts compris, et versé 4,7 M \$ de dividendes aux actionnaires.

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2019, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement sont de 7,8 M \$ comparativement à une injection de 79,8 M \$ pour la même période en 2018. En 2019, la Société a reçu un produit net de 69,1 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, remboursé 43,3 M \$ sur sa facilité de crédit et 12,4 M \$ d'obligations locatives et d'autres dettes à long terme incluant intérêts, et versé 21,2 M \$ de dividendes aux actionnaires. Au cours de la même période en 2018, la Société a reçu un produit net de 55,3 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, a encaissé 50,0 M \$ provenant d'une dette à long terme et 10,5 M \$ sur sa facilité de crédit, a remboursé 19,7 M \$ de dettes, intérêts compris, et a versé 16,3 M \$ de dividendes aux actionnaires.

8.4 DETTE NETTE PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

en milliers de dollars	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Facilité de crédit ^{1,2}	49 087 \$	93 412 \$
Moins: Trésorerie	(39 696)	(11 430)
Dettes nettes portant intérêt*	9 391 \$	81 982 \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	55 625 \$	40 327 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Incluant la partie courante.

² Net des frais différés de financement.

Au 31 décembre 2019, la Société avait une dette nette portant intérêt de 9,4 M \$ et un ratio dette nette portant intérêt/BAIIA ajusté de 0,2 fois calculé sur les douze derniers mois.

8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés dans le 4^e trimestre et la période de douze mois close le 31 décembre de 2019 totalisent 5,8 M \$ et 21,3 M \$, respectivement, contre 4,9 M \$ et 16,8 M \$ pour les mêmes périodes en 2018. Au 31 décembre 2019, 50 600 443 actions étaient émises et en circulation contre 45 010 446 au 31 décembre 2018. Les dividendes versés au 4^e trimestre et pour la période de douze mois de 2019 se sont élevés à 5,8 M \$ et 21,2 M \$, respectivement, contre 4,7 M \$ et 16,3 M \$ pour les mêmes périodes en 2018.

8.6 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 25 mars 2020, 2 054 171 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 3,45 \$ à 20,03 \$.

8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie	39 696 \$	11 430 \$
Facilités de crédit disponibles	110 000	65 502
Sources de financement disponibles à court terme	149 696 \$	76 932 \$
Actifs courants	166 608 \$	136 354 \$
Passifs courants	67 941	69 150
Fonds de roulement	98 667	67 204
Ratio du fonds de roulement	2,45	1,97

La Société estime que ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles combinés à ses sources de financement disponibles à court terme lui permettront de soutenir sa stratégie de croissance, ses besoins en matière de fonds de roulement et ses dépenses prévues d'investissement ainsi que d'offrir à ses actionnaires un rendement sur leurs investissements.

8.8 FACILITÉ DE CRÉDIT

Au 31 décembre 2019, la Société disposait d'une facilité de crédit auprès d'une institution financière d'un montant maximal de 160,0 M \$, comprenant un emprunt à terme de 50,0 M \$ et une ligne de crédit rotatif de 110,0 M \$. La facilité de crédit peut être utilisée pour financer les activités générales de la Société et ses futures acquisitions d'entreprises. Selon les termes de cette facilité de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de sa ligne de crédit rotatif. Toutes les clauses étaient respectées au 31 décembre 2019.

9. Sommaire des huit derniers trimestres

Des informations financières choisies pour les huit derniers trimestres sont présentées dans le tableau suivant.

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2019				2018			
		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	374 340 \$	96 437 \$	96 434 \$	93 992 \$	87 477 \$	93 118 \$	72 089 \$	64 235 \$	56 592 \$
Marge brute en % des revenus	33,5 %	35,3 %	33,3 %	34,1 %	30,9 %	30,9 %	33,2 %	33,8 %	33,1 %
BAIIA ajusté* ¹	55 625 \$	15 225 \$	15 652 \$	14 217 \$	10 531 \$	12 426 \$	9 963 \$	10 040 \$	7 898 \$
Résultat net	25 747 \$	8 364 \$	7 827 \$	5 491 \$	4 065 \$	4 756 \$	2 754 \$	6 376 \$	3 772 \$
Résultat net ajusté *	26 777 \$	8 834 \$	8 075 \$	6 207 \$	3 661 \$	5 203 \$	4 500 \$	5 768 \$	4 019 \$
Résultat net dilué par action		0,17 \$	0,16 \$	0,11 \$	0,09 \$	0,11 \$	0,06 \$	0,14 \$	0,09 \$
Résultat net ajusté par action *		0,17 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,11 \$	0,10 \$	0,13 \$	0,10 \$
Dividendes déclarés par action	0,433 \$	0,115 \$	0,108 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,095 \$	0,090 \$	0,090 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Les mesures du BAIIA ajusté pour les périodes antérieures au 3^{ème} trimestre de 2019 ont été retraitées afin de refléter la définition du BAIIA ajusté tel que défini dans la section « Glossaire » du présent rapport de gestion.

Dans son segment de marché, la Société connaît des cycles saisonniers. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le premier trimestre de l'exercice est généralement le trimestre le plus faible de la Société tandis que le troisième trimestre est habituellement son trimestre le plus fort.

10. Vue d'ensemble des trois dernières années

en milliers de dollars, sauf les données par action	2019	2018	2017
Revenus ¹	374 340 \$	286 034 \$	183 741 \$
Marge brute en % des revenus ¹	33,5 %	32,7 %	34,8 %
BAIIA ajusté*	55 625 \$	40 327 \$	31 115 \$
Résultat net	25 747 \$	17 658 \$	19 248 \$
Résultat net dilué par action	0,53 \$	0,40 \$	0,47 \$
Résultat net ajusté par action *	0,55 \$	0,44 \$	0,43 \$
Dividendes déclarés par action	0,433 \$	0,380 \$	0,315 \$
Total des actifs	439 036 \$	401 453 \$	220 165 \$
Total des passifs non courants	101 039 \$	133 906 \$	50 177 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Les revenus et la marge brute en % des revenus ont été retraités afin de refléter le changement de présentation relatif aux revenus de transport selon IFRS 15.

L'augmentation des revenus et du BAIIA ajusté, de 2017 à 2019, est principalement liée aux acquisitions de Span en 2017 et de Garaventa Lift en 2018.

La diminution de la marge brute entre 2017 et 2018 s'explique par l'intégration des activités de Garaventa Lift, qui ont une structure de coûts plus élevée, avec les activités existantes de Savaria. L'augmentation de la marge brute en 2019 reflète l'amélioration de la marge brute de Garaventa Lift liée à l'intégration, ainsi que l'amélioration de la marge brute du secteur *Équipements médicaux*.

Le résultat net a été impacté favorablement en 2017 par la réforme fiscale américaine mais elle a eu l'impact opposé en 2018. L'augmentation du résultat net de 2018 à 2019 est en ligne avec l'amélioration des revenus et des BAIIA ajustés correspondants.

11. Gouvernance

Les contrôles et procédures de divulgation sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que toutes les informations pertinentes sont recueillies et communiquées à la haute direction, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, en temps opportun afin que des décisions appropriées puissent être prises concernant la divulgation publique.

Les contrôles internes de l'information financière sont un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la conformité aux principes comptables généralement reconnus des états financiers consolidés de la Société.

Aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période visée par ce rapport de gestion qui a eu une incidence importante, ou est susceptible d'avoir une incidence importante, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

Au 31 décembre 2019, la direction de Savaria, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, a effectué une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société et du contrôle interne à l'égard de l'information financière tel que défini dans le Règlement 52-109 – *Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*. Sur la base de cette évaluation, le président et chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société et du contrôle interne à l'égard de l'information financière étaient en efficaces au 31 décembre 2019.

12. Principales normes comptables et estimations

A. ESTIMATIONS COMPTABLES

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, la provision pour garantie, la provision pour obsolescence des stocks, l'estimation des obligations locatives, les actifs d'impôt différé, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies. Les jugements importants réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont la détermination des unités génératrices de trésorerie, l'identification des secteurs d'activités et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

B. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES EN 2019

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2019:

- IFRS 16 – *Contrats de location*
- IFRIC 23 – *Incertitude relative aux traitements fiscaux*
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017

L'adoption de ces nouvelles normes, à l'exception de IFRS 16 dont l'incidence de son adoption est décrite ci-dessous, n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

IFRS 16 – *Contrats de location*

La Société loue de nombreux actifs, principalement des propriétés et des véhicules. En tant que locataire, la Société avait précédemment classé ses dépenses de location en tant que location simple ou de location-financement, en fonction de son évaluation, à savoir si le contrat de location transférait la quasi-totalité des risques et des avantages de la propriété. En vertu de la norme IFRS 16, la Société comptabilise les actifs au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives dans son bilan pour la plupart des locations.

a. L'incidence à la date de transition se résume comme suit:

en milliers de dollars	1 ^{er} janvier 2019
Augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation	9 487 \$
Diminution des immobilisations corporelles	203 \$
Augmentation de l'obligation locative	9 577 \$
Diminution des fournisseurs et autres créiteurs	18 \$
Diminution de la dette à long terme	210 \$
Diminution des autres passifs à long terme	65 \$

Lors de l'évaluation des obligations locatives des locations classées comme location simple, la Société a actualisé les versements de location en utilisant son taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré appliqué est de 4,07 %.

b. Conciliation de l'obligation locative au 1^{er} janvier 2019

en milliers de dollars	1 ^{er} janvier 2019
Engagements liés aux contrats de location exploitation au 31 décembre 2018, tels que présenté aux états financiers consolidés de la Société	9 582 \$
Montant des engagements actualisé au taux d'emprunt marginal de la Société au 1 ^{er} janvier 2019	8 513 \$
Exemptions des baux dont le bien sous-jacent est de faible valeur	(296)
Exemptions des baux dont la durée est égale ou inférieure à 12 mois	(167)
Contrats de service qui ne sont pas assujettis à IFRS 16	(48)
Frais variables qui ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative	(1 174)
Options de prolongation que la Société a la certitude raisonnable d'exercer	2 749
Augmentation de l'obligation locative au 1 ^{er} janvier 2019	9 577 \$

c. Incidence sur la période

À la suite de l'application initiale de la norme IFRS 16, en ce qui concerne les locations précédemment classées en tant que locations simples et incluant les locations ajoutées après le 1^{er} janvier 2019, la Société a comptabilisé 9,5 M \$ d'actifs au titre du droit d'utilisation et 9,6 M \$ d'obligations locatives au 1^{er} janvier 2019.

C. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS NON ENCORE ADOPTÉES

Plusieurs nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations, non encore adoptés pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, n'ont pas été appliqués lors de la préparation de ces états financiers consolidés.

IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux d'intérêt de référence

En septembre 2019, l'IASB a publié des modifications pour certaines de ses exigences afin de répondre à l'incertitude résultant de la suppression progressive des taux interbancaires offerts (TIO). Les modifications publiées se sont concentrées sur les incidences comptables de l'incertitude au cours de l'exercice précédent la réforme. L'IASB étudie également les conséquences potentielles sur le reporting financier du remplacement d'un indice de référence existant par une alternative. Les modifications ont une incidence sur les normes suivantes:

- IFRS 9 *Instruments financiers*
- IAS 39 *Instruments financiers: Comptabilisations et évaluation*
- IFRS 7 *Instruments financiers: Informations à fournir*

Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 sous réserve de l'approbation de l'Union européenne. La Société ne prévoit pas que l'adoption de ces normes ait une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

13. Arrangements hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours de l'exercice 2019.

14. Opérations entre parties liées

Aucune opération importante entre parties liées et la Société n'a eu lieu au cours de l'exercice 2019.

15. Obligations contractuelles

Le tableau suivant détaille les obligations contractuelles de la Société pour les années à venir:

en milliers de dollars	Total	Moins d'un an	Un à quatre ans	Cinq ans et plus
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	58 085 \$	4 014 \$	3 668 \$	50 403 \$
Obligation locative	24 635 \$	4 271 \$	9 932 \$	10 432 \$
Obligations d'achat ¹	910 \$	910 \$	- \$	- \$

¹ La filiale Span s'est engagée à acheter un minimum annuel de 700 000 \$ US de produits Selan®

16. Facteurs de risque et incertitudes

Notre capacité d'implanter notre plan stratégique et d'atteindre nos objectifs de croissance pourrait être affectée par les risques et les incertitudes décrits ci-dessous. Si l'un des risques suivants survient, nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation pourraient en être considérablement affectés.

Nous avertissons les lecteurs que les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels nous pourrions être exposés. D'autres risques et incertitudes que nous ne connaissons pas actuellement ou que nous ne jugeons pas importants pour le moment pourraient également nuire à nos activités et affecter notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.

CONDITIONS ÉCONOMIQUES

Nos activités et nos résultats financiers sont sensibles à la conjoncture économique mondiale, aux changements dans les programmes de financement des gouvernements, aux conditions du marché résidentiel ainsi qu'aux facteurs économiques propres à notre secteur. De plus, puisqu'une partie considérable de nos activités est effectuée à l'étranger, y compris aux États-Unis et en Chine, notre rentabilité pourrait être affectée par tout événement majeur ayant un impact négatif sur ces économies ou sur les relations commerciales entre le Canada et ces pays.

De même, les ralentissements économiques possibles, combinés aux incertitudes concernant les taux d'intérêt, aux réformes des soins de santé et aux politiques fiscales pourraient amener nos clients à retarder, réduire ou annuler leurs dépenses en immobilisations, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur nos résultats d'exploitation. Une récession économique pourrait également avoir un effet défavorable important sur les activités ou la situation financière de l'un ou de plusieurs de nos principaux clients ou distributeurs, ou de plusieurs clients et distributeurs qui, dans l'ensemble, représentent une part importante de nos ventes.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Rien ne garantit que nous atteindrons la rentabilité dans l'avenir ou que nous pourrons générer suffisamment de trésorerie provenant de nos activités ou obtenir suffisamment de fonds pour financer nos activités. Un certain nombre de facteurs ont un impact sur nos résultats annuels et trimestriels, notamment le volume et le calendrier des commandes des clients, les fluctuations des coûts des matériaux et la gamme de coûts des matériaux par rapport aux coûts indirects de la main-d'oeuvre et des frais généraux de fabrication. Les autres facteurs ayant un impact sur nos résultats d'exploitation annuels et trimestriels sont la concurrence dans les prix, notre expérience dans la fabrication d'un produit particulier, les gains d'efficacité que nous avons réalisés dans la gestion des stocks et des immobilisations, la capacité de fabrication, le calendrier des dépenses en prévision d'une augmentation des ventes, le moment des acquisitions et des coûts d'intégration qui y sont reliés, les conditions de livraison des produits aux clients, les produits défectueux, une pénurie de matière première ou de main-d'oeuvre, les dépenses ou les radiations liées aux acquisitions, les coûts de distribution et de marketing, les dépenses liées à l'agrandissement des installations de fabrication existantes et les conditions économiques générales dans les secteurs de l'accessibilité et de l'équipement médical. Chacun de ces facteurs ou une combinaison de ceux-ci pourrait avoir un effet défavorable important sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation et pourrait entraîner une variation de nos résultats d'une période à l'autre.

FINANCEMENT

Nous aurons peut-être besoin de financement supplémentaire à l'avenir et notre capacité à obtenir ce financement dépendra en partie des conditions du marché des capitaux, ainsi que de notre rendement. Rien ne garantit que nous réussirons à obtenir un financement supplémentaire lorsque ce sera nécessaire ou à des conditions favorables ou autrement satisfaisantes pour nous. Il existe également un risque de liquidité alors que nous pourrions ne pas être en mesure de respecter nos obligations lors de leur échéance. Si un financement supplémentaire est obtenu par l'émission d'actions de notre trésorerie, les actionnaires peuvent subir une dilution supplémentaire et le contrôle de notre entreprise peut changer. Si des fonds suffisants ne sont pas disponibles, ou ne sont pas disponibles à des conditions acceptables, nous pourrions ne pas être en mesure de profiter des opportunités, de développer de nouveaux produits ou de faire face aux pressions de la concurrence.

ACQUISITIONS

Les acquisitions font partie de notre stratégie de croissance. Néanmoins, rien ne garantit que de telles opportunités se présenteront et que nous serons en mesure de les identifier ou de conclure de telles transactions à des conditions que nous jugerons acceptables. Il se peut également que nous ne puissions pas intégrer avec succès ces acquisitions dans nos activités ou que nous devions engager d'importants coûts imprévus pour le faire. De plus, le processus d'intégration des entreprises acquises pourrait entraîner une perturbation de nos activités existantes et pourrait entraîner une réduction ou une interruption de nos activités en raison, entre autres, des facteurs suivants:

- la perte de clients importants ou de contrats;
- d'éventuelles incohérences ou conflits dans les normes, les contrôles, les procédures et les politiques des sociétés regroupées, et la nécessité d'uniformiser des systèmes financiers, comptables, informatiques et autres pour l'ensemble de nos activités;

- l'incapacité de maintenir ou d'améliorer la qualité des services fournis précédemment; et
- l'incapacité de retenir, d'intégrer, d'embaucher ou de recruter des employés possédant les compétences requises.

Les économies de coûts, les synergies, la croissance de nos revenus ou tout autre avantage anticipé de toute acquisition que nous initions peut ne pas se réaliser dans les délais spécifiés ou du tout, et sont soumis à plusieurs hypothèses au niveau de l'échéancier, de l'exécution et des coûts associés.

FLUCTUATION DES DEVISES

Une partie importante de nos revenus est libellée en devises étrangères et, par conséquent, nous sommes exposés aux risques liés aux fluctuations des taux de change. De même, nos produits comportent un grand nombre de composantes fabriquées par des centaines de fournisseurs à travers le monde et toute volatilité du dollar canadien peut avoir un impact sur nos coûts d'approvisionnement. Par conséquent, les fluctuations importantes des taux de change peuvent avoir un impact important sur nos revenus, nos coûts et, par conséquent, sur notre marge brute.

MARCHE ET CONCURRENCE

Nous opérons dans un secteur concurrentiel et de nombreux facteurs pourraient avoir un impact défavorable sur notre capacité de maintenir ou d'améliorer notre rentabilité. Pour demeurer compétitifs, nous devons exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et gérer efficacement les changements opérationnels qui en résultent. Cependant, nos hypothèses sous-jacentes peuvent ne pas être exactes, le marché peut réagir négativement à ces initiatives, nous pourrions être incapables d'exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et nos actions pourraient ne pas être efficaces ou ne pas nous donner les avantages escomptés en temps opportun. Notre capacité à demeurer concurrentiels dans les secteurs de l'accessibilité et de l'équipement médical dépend donc largement de la réalisation de notre stratégie d'affaires ainsi que d'un flot continu d'innovations sous la forme de nouveaux produits plus efficaces et à moindre coût.

ÉVÉNEMENTS CATASTROPHIQUES, CATASTROPHES NATURELLES, CONDITIONS MÉTÉOROLOGIQUES ET MALADIES GRAVES

Nos activités peuvent être affectées à des degrés différents par un certain nombre d'événements qui échappent à notre contrôle, notamment les cyberattaques, les accès non autorisés, les pannes d'électricité, les pandémies, les attaques terroristes, les actes de guerre, les tremblements de terre, les ouragans, les tornades, les incendies, les inondations, les tempêtes de verglas ou d'autres catastrophes naturelles ou provoquées par l'homme. Bien que nous nous engagions dans la préparation aux situations d'urgence pour atténuer les risques, y compris la planification de la continuité des activités, de tels événements peuvent évoluer très rapidement et leurs conséquences peuvent être difficiles à prévoir. En conséquence, rien ne garantit qu'en cas de catastrophe de ce type, nos activités et notre capacité à poursuivre nos activités ne seront pas perturbés. La survenance de tels événements peut ne pas nous libérer de l'exécution de nos obligations envers des tiers.

Un événement catastrophique, y compris une épidémie de maladie infectieuse, une pandémie ou une menace sanitaire similaire, telle que l'épidémie du nouveau coronavirus de 2019, ou la crainte de l'un des événements susmentionnés, pourrait avoir un impact défavorable en provoquant des retards et des perturbations dans l'exploitation ou la chaîne d'approvisionnement, des pénuries de main-d'œuvre, des retards dans les projets d'expansion et des fermetures d'installations qui pourraient avoir un impact négatif sur notre capacité à mener nos activités et augmenter nos coûts. En outre, la liquidité et la volatilité, la disponibilité du crédit et les conditions du marché et financières en général pourraient changer à tout moment pour ces raisons. Chacun de ces événements, pris isolément ou conjointement, pourrait avoir un impact négatif important sur notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie.

REMBOURSEMENT DES SOINS DE SANTÉ

Notre capacité à augmenter nos ventes de produits d'accessibilité, d'équipement médical et de véhicules adaptés peut dépendre, en partie, du niveau auquel le remboursement du coût de ces produits sera disponible auprès des autorités gouvernementales responsables de la santé, des assureurs privés et d'autres organisations. Les tiers payeurs contestent de plus en plus le prix des équipements médicaux. Rien ne garantit qu'une couverture d'un tiers sera disponible pour aider les acheteurs potentiels de nos produits.

DROITS DE PROPRIÉTÉ

Une grande partie de nos droits quant à notre savoir-faire et à notre technologie peuvent ne pas être brevetables, bien que ce savoir-faire et cette technologie puissent constituer des secrets commerciaux. Rien ne garantit que nous pourrions protéger efficacement nos droits quant à nos secrets commerciaux.

RISQUE DE CRÉDIT

Dans le cours normal de nos activités, nous sommes exposés à des risques de crédit liés à nos comptes clients. Les comptes clients sont présentés dans nos états financiers, déduction faite d'une provision pour créances douteuses, laquelle provision est basée sur notre meilleure estimation de la probabilité de recouvrement de ces comptes. L'incertitude concernant le recouvrement des comptes peut provenir de divers indicateurs, notamment la détérioration de la solvabilité d'un client ou un retard anormal dans le paiement des factures en souffrance.

FLUCTUATION DES TAUX D'INTÉRÊT

Notre risque au niveau des taux d'intérêt provient de nos emprunts à long terme, de nos emprunts bancaires et de notre dette à long terme. Les emprunts à taux variable nous exposent aux risques de variation des flux de trésorerie liés aux fluctuations des taux d'intérêt, alors que les emprunts à taux fixes nous exposent aux variations de la juste valeur en raison des fluctuations des taux d'intérêt.

VARIATION DES PRIX

Les variations des prix sur le marché peuvent avoir un impact significatif sur la rentabilité de nos activités. Nos produits comprennent un grand nombre de composants fabriqués par des centaines de fournisseurs à travers le monde. Le prix des biens peut être influencé par diverses conditions économiques telles que la demande et la capacité de production du marché. De plus, notre dépendance vis-à-vis des fournisseurs et des marchés pour sécuriser les matières premières, les pièces et les composants utilisées dans la fabrication de nos produits nous expose à la volatilité des prix et à la disponibilité de ces matériaux. Les variations de prix des matières premières peuvent ne pas être recouvrables par le biais de modifications de prix dans les termes des contrats avec nos clients. L'impact global des fluctuations de prix est impossible à prédire avec précision et peut avoir un impact négatif sur notre position concurrentielle et notre rentabilité.

DÉPENDANCE ENVERS LE PERSONNEL CLEF

Notre succès dépend de l'expérience et de la connaissance du secteur de nos dirigeants et de nos autres employés clefs, ainsi que de notre capacité à retenir et à attirer ce personnel dans un environnement où la concurrence pour attirer les talents est intense. Tout manquement de notre part à cet égard pourrait rendre difficiles la gestion de notre entreprise et la réalisation de nos objectifs.

DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX DISTRIBUTEURS

En général, nous ne concluons pas d'entente à long terme avec nos principaux distributeurs. Par conséquent, et compte tenu de la conjoncture économique, des facteurs liés à l'offre et à la demande du secteur, à notre performance, aux initiatives internes de nos distributeurs ou à d'autres facteurs, les distributeurs peuvent réduire ou cesser leurs achats de nos produits ou services, ou peuvent utiliser l'environnement concurrentiel comme levier pour obtenir de meilleurs prix et d'autres concessions de notre part. Plus précisément, la perte d'un distributeur clef pourrait entraîner une baisse des revenus, ce qui entraînerait probablement une baisse importante de nos résultats d'exploitation.

DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX FOURNISSEURS

Le succès de nos activités de fabrication dépend de l'approvisionnement régulier en matières premières de nos fabricants afin d'assurer la livraison dans les délais de nos produits à nos clients. Toutefois, des perturbations dans notre chaîne d'approvisionnement peuvent avoir un impact sur notre capacité de livrer nos produits à temps. En outre, le non-respect par un ou plusieurs fournisseurs des spécifications de performance, des normes de qualité ou de l'échéancier de livraison pourrait nuire à notre capacité à respecter nos engagements envers nos clients, en particulier si nous sommes incapables d'acheter les composants et les pièces clefs à ces fournisseurs aux conditions convenues ou de manière rentable et si nous ne pouvons pas trouver en temps opportun d'autres fournisseurs à des conditions commercialement acceptables. Nous pourrions ne pas être en mesure de recouvrer auprès du fournisseur concerné les coûts ou la responsabilité que nous encourons, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.

LOIS ET RÈGLEMENTS

Nous sommes confrontés à des risques inhérents à la nature réglementée de certaines de nos activités. Cette réglementation exige notamment que certains de nos produits respectent les normes de l'Association canadienne de normalisation (CSA), de l'American Society of Mechanical Engineers (ASME), du British Standards Institute, de la directive européenne sur les machines et du partenariat européen d'innovation pour un vieillissement actif et en bonne santé. Les produits médicaux doivent également se conformer aux normes de la Food and Drug Administration (FDA), de Santé Canada ou de la Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) selon s'ils sont vendus aux États-Unis, au Canada ou au Royaume-Uni. L'existence de ces réglementations crée un risque de rappel de produit et des dépenses connexes, ainsi que des dépenses supplémentaires nécessaires pour satisfaire de nouvelles exigences réglementaires potentielles, car toute modification des spécifications d'équipement peut avoir un impact important sur nos processus de production, de conception et d'implantation.

RESPONSABILITÉ DU FABRICANT

À l'instar d'autres entreprises de fabrication, nous sommes soumis à diverses responsabilités potentielles liées à nos activités, y compris des responsabilités et des dépenses potentielles liées aux défauts éventuels des produits. Nos produits peuvent être très complexes et sophistiqués et, parfois, contenir des défauts de conception et de fabrication difficiles à détecter et à corriger. Rien ne garantit que des erreurs ne se trouveront pas dans les nouveaux produits après le début des livraisons ou, si elles sont découvertes, que nous serons en mesure de les corriger avec succès et en temps opportun ou du tout.

En outre, rien ne garantit que nous serons en mesure de simuler complètement l'environnement dans lequel nos produits fonctionneront. En conséquence, il se peut que nous ne puissions pas détecter de manière adéquate les défauts de conception et de fabrication de nos produits, lesquels ne deviendront apparents qu'après l'installation des produits. Les conséquences de telles erreurs et défaillances pourraient avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Conformément aux pratiques de l'industrie, nous permettons à nos clients de retourner des produits sous garantie pour réparation, remplacement ou crédit. Rien ne garantit que les retours de ces produits ne dépasseront pas les provisions prises et, par conséquent, auront un effet défavorable important sur les résultats d'exploitation futurs. Si l'un des produits que nous distribuons s'avère défectueux, nous pourrions être tenus de rembourser le prix du produit ou de le remplacer. Le remplacement ou le rappel de tels produits peut entraîner des dépenses importantes et nuire à notre réputation et à nos produits.

Nous souscrivons à une assurance responsabilité et à d'autres assurances qui, selon nous, sont généralement conformes aux pratiques de l'industrie. Néanmoins, une telle couverture peut ne pas être suffisante pour nous protéger pleinement contre des réclamations en dommages substantiels pouvant résulter de défauts ou de défaillances de nos produits.

LITIGES

Dans le cours normal de nos activités, nous pouvons être impliqués dans des procédures réglementaires ou être tenus pour responsables dans des actions en justice, réclamations contractuelles ou autres émanant de diverses parties, y compris des clients, fournisseurs, anciens employés, recours collectifs, et autres. Dépendamment de la nature ou de la durée de toute procédure ou réclamation éventuelle, nous pouvons encourir des coûts et des dépenses importants et être tenus de consacrer du temps et d'importantes ressources de gestion à ces questions. Bien que nous n'ayons connaissance d'aucune réclamation importante à notre rencontre qui n'ait pas été reflétée dans nos états financiers consolidés audités, rien ne garantit que des tiers ne feront pas valoir leurs réclamations à l'avenir ni que ces réclamations ne donneront pas lieu à un litige ou un règlement coûteux. Tout litige pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre réputation et notre situation financière.

SYSTÈMES D'INFORMATION ET CYBERSÉCURITÉ

Nos systèmes opérationnels et financiers sont essentiels pour permettre la collection et la gestion des commandes des clients, la planification des installations et de la production, la facturation et le recouvrement de nos services. Notre système d'information financière est essentiel pour produire des états financiers exacts et à temps et pour analyser nos informations, ce qui nous aidera à gérer efficacement nos opérations. Toute défaillance importante d'un système, toute complication, toute atteinte à la sécurité ou toute autre perturbation d'un système pourrait perturber ou retarder nos opérations, nuire à notre réputation, entraîner la perte, la destruction ou l'utilisation inappropriée de données sensibles ou entraîner le vol d'informations confidentielles à notre sujet ou au sujet de nos clients ou de nos fournisseurs. Si ce qui précède survient, cela pourrait entraîner la perte de clients ou des coûts supplémentaires pour la réparation des systèmes et pourrait affecter notre capacité à gérer nos activités et à rendre compte de nos résultats financiers, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats opérationnels.

17. Perspectives

Alors que les effets de la COVID-19 sur nos activités sont difficiles à prévoir, Savaria garde son focus pour répondre aux besoins continus de la population vieillissante en produits de mobilité. Notre principale chaîne d'approvisionnement – notre usine à Huizhou, en Chine – a repris sa production le 19 février 2020, après un effort vigilant pour mettre en œuvre un protocole de santé et de sécurité qui a protégé tout le personnel pendant l'épidémie locale.

Dans d'autres établissements, nous avons mis en place des procédures pour protéger nos employés et nos clients, avec un accès aux salles d'exposition et aux magasins sur rendez-vous seulement, des protocoles pour les visites sur les sites, ainsi que la limitation des déplacements du personnel. Nous prévoyons que certaines ventes seront retardées considérant les restrictions actuelles en vigueur en Amérique du Nord, en Europe et en Australie. Nous suivons de près l'impact de la COVID-19 et nous vous référons à notre section "Facteurs de risque et incertitudes" de notre Rapport de gestion annuel 2019.

Comme nous l'affirmons depuis le début de 2019, nous continuons à mettre l'accent sur les synergies opérationnelles et l'intégration des processus de nos récentes acquisitions, Span et Garaventa Lift. Notre bilan est plus solide que jamais, nous plaçant dans une excellente position pour profiter des opportunités de croissance. Cependant, en date du 25 mars 2020, nous ne sommes pas en mesure de réaffirmer nos prévisions pour notre exercice 2020.

18. Glossaire

BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Le BAIIA n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net pour la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges nettes (revenus nets) et la charge de rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net de la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

Marge du BAIIA ajustée

La marge du BAIIA ajusté est définie comme étant le BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les coûts du bureau chef. Les coûts du bureau chef sont les dépenses et les salaires liés aux fonctions centralisées, telles que les finances et les affaires juridiques, qui ne sont pas attribuées aux secteurs. Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

Marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef

La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges nettes (revenus nets) et les incidences fiscales liées à ces coûts. Le résultat net ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La Société croit que ces charges nettes (revenus nets), qui ne sont pas des coûts d'opération de base, devraient être exclues pour comprendre le rendement financier d'opération sous-jacent réalisé par la Société.

Le résultat net ajusté par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions sur une base diluée.

Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est défini comme le résultat net ajusté excluant l'amortissement des carnets de commandes, des listes clients, des contrats de maintenance, des brevets et des marques de commerce comptabilisés dans les regroupements d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Il fournit une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte de regroupement important d'entreprises.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions sur une base diluée.

Ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté

Le ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La dette nette est définie comme étant la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. Les obligations locatives ne sont pas considérées comme des dettes portant intérêt. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier et est calculée sur son BAIIA ajusté des douze derniers mois.

2019

SAVARIA CORPORATION

États Financiers Consolidés

Aux 31 décembre 2019 and 2018

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés ci-joints de SAVARIA CORPORATION (la « Société ») sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration.

Ces états financiers consolidés ont été dressés par la direction selon les Normes internationales d'information financière et comportent nécessairement certains montants qui sont fondés sur les estimations les plus probables et des jugements faits par la direction.

Pour s'acquitter de ses responsabilités, la société s'est dotée de systèmes de contrôles internes et a établi des politiques et procédés adaptés à l'industrie dans laquelle elle évolue. Ces systèmes ont pour objet de fournir un degré raisonnable de certitude que l'information financière est pertinente, fiable et exacte et que l'actif de la société est correctement comptabilisé et bien protégé.

Le Conseil d'administration doit s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et il est l'ultime responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consolidés. Le Comité d'audit rencontre périodiquement la direction afin de discuter des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière ainsi que des questions de présentation de l'information financière. Le Comité examine également les états financiers consolidés annuels et le rapport des auditeurs indépendants, et fait part de ses constatations au Conseil d'administration lorsque ce dernier approuve la publication des états financiers consolidés à l'intention des actionnaires. Les auditeurs désignés par les actionnaires peuvent à leur gré rencontrer le Comité d'audit, en présence ou en l'absence de la direction.

Les présents états financiers consolidés aux 31 décembre 2019 et 2018 et pour les exercices clos à ces dates ont été audités par les auditeurs désignés par les actionnaires, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.



Marcel Bourassa
Le président du conseil et chef de la direction



Mauro Ferrara CPA, CA
Chef de la direction financière

Laval (Québec) Canada
Le 25 mars 2020

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Savaria Corporation

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Savaria Corporation (l'« entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations - Changement prospectif de méthode comptable

Nous attirons l'attention sur la note 3(s) des états financiers, qui indique que l'entité a changé de méthode comptable pour les contrats de location au 1^{er} janvier 2019, due à l'adoption d'IFRS 16 - *Contrat de location* et qu'elle a appliqué ce changement en utilisant l'approche rétrospective modifiée.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes;
- des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Notice annuelle », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes et les informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Notice annuelle », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion;

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.**

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport des auditeurs est délivré est Marie David.

Montréal, Canada

Le 25 mars 2020

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE



Au 31 décembre
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2019	2018 (révisé note 4)
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		39 696 \$	11 430 \$
Créances et autres débiteurs	5	48 268	50 317
Créances d'impôt à recevoir		541	472
Instruments financiers dérivés	22	-	24
Stocks	6	72 440	70 030
Charges payées d'avance et autres actifs courants		5 663	4 081
Total des actifs courants		166 608	136 354
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	7	46 453	73 627
Actifs au titre du droit d'utilisation	12	26 782	-
Immobilisations incorporelles et goodwill	8	191 233	184 382
Autres actifs à long terme		1 858	1 063
Actifs d'impôt différé	19	6 102	6 027
Total des actifs non courants		272 428	265 099
Total des actifs		439 036 \$	401 453 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	9	33 497 \$	39 209 \$
Dividende à payer		1 939	1 775
Passifs d'impôt exigible		557	2 314
Produits différés	10	22 987	18 322
Instruments financiers dérivés	22	470	1 361
Partie courante de la dette à long terme	11	2 828	4 035
Partie courante de l'obligation locative	12	3 417	-
Provision pour garantie	13	2 246	2 134
Total des passifs courants		67 941	69 150
Passifs non courants			
Dette à long terme	11	49 124	97 301
Obligation locative	12	23 784	-
Provision pour garantie	13	1 176	1 843
Autres passifs à long terme	14	12 277	12 294
Passifs d'impôts exigibles		512	590
Instruments financiers dérivés	22	1 859	3 115
Passifs d'impôt différé	19	12 307	18 763
Total des passifs non courants		101 039	133 906
Total des passifs		168 980	203 056
Capitaux propres			
Capital-actions		252 152	179 328
Surplus d'apport		5 913	4 407
Cumul des autres éléments du résultat global		(5 066)	(474)
Résultats non distribués		17 057	15 136
Total des capitaux propres		270 056	198 397
Total des passifs et des capitaux propres		439 036 \$	401 453 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

Pour les exercices clos le 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les nombres d'actions)



	Note	2019	2018
Revenus	25	374 340 \$	286 034 \$
Coût des ventes		249 029	192 598
Marge brute		125 311	93 436
Charges opérationnelles			
Frais de vente et d'administration		86 693	64 305
Autres charges nettes	17	1 405	2 552
Charges opérationnelles totales		88 098	66 857
Charges financières nettes	18	6 526	1 979
Résultat avant impôt		30 687	24 600
Charge d'impôt sur le résultat	19	4 940	6 942
Résultat net		25 747 \$	17 658 \$
Résultat net par action			
De base		0,53 \$	0,40 \$
Dilué		0,53 \$	0,40 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		48 395 481	43 679 698
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		48 739 763	44 442 214

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et audités.

	Note	2019	2018
Résultat net		25 747 \$	(révisé) 17 658 \$
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat :			
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	16 & 19	(1 221)	(28)
Eléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat :			
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts		1 061	(4 970)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de l'exercice, déduction faite des impôts		519	473
Gains sur contrats de swap de taux d'intérêt portés au résultat au cours de l'exercice, déduction faite des impôts		-	(370)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts		1 580	(4 867)
(Pertes nettes) gains nets latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers		(4 183)	4 527
Couverture d'investissement net, déduction faite des impôts		(768)	1 585
Autres éléments du résultat global		(4 592)	1 217
Résultat global total		21 155 \$	18 875 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et audités.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les exercices clos le 31 décembre

(en milliers de dollars canadiens)

	2019					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2019	45 010 446	179 328 \$	4 407 \$	(474) \$	15 136 \$	198 397 \$
Résultat net					25 747	25 747
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 15)	5 000 000	70 750	-	-	-	70 750
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 15)	-	-	-	-	(2 507)	(2 507)
Rémunération à base d'actions (Note 21)	-	-	1 837	-	-	1 837
Exercice d'options d'achat d'actions (note 21)	589 997	2 074	(331)	-	-	1 743
Dividendes sur actions ordinaires (note 15)	-	-	-	-	(21 319)	(21 319)
Total des transactions avec les actionnaires	5 589 997	72 824	1 506	-	(23 826)	50 504
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 592)	-	(4 592)
Solde au 31 décembre 2019	50 600 443	252 152 \$	5 913 \$	(5 066) \$	17 057 \$	270 056 \$

	2018					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2018	41 250 448	120 394 \$	3 298 \$	(1 691) \$	16 782 \$	138 783 \$
Résultat net					17 658	17 658
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 15)	3 450 000	57 270	-	-	-	57 270
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 15)	-	-	-	-	(2 471)	(2 471)
Rémunération à base d'actions (note 21)	-	-	1 379	-	-	1 379
Exercice d'options d'achat d'actions (note 21)	309 998	1 664	(270)	-	-	1 394
Dividendes sur actions ordinaires (note 15)	-	-	-	-	(16 833)	(16 833)
Total des transactions avec les actionnaires	3 759 998	58 934	1 109	-	(19 304)	40 739
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 217	-	1 217
Solde au 31 décembre 2018	45 010 446	179 328 \$	4 407 \$	(474) \$	15 136 \$	198 397 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et audités.

	Note	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		25 747 \$	17 658 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	7	5 275	3 664
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	12	2 989	-
Amortissement des immobilisations incorporelles	8	6 906	6 153
Charge d'impôt	19	4 940	6 942
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	17	(1 146)	-
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise	11	(452)	-
Rémunération à base d'actions	21	1 837	1 379
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(2 311)	-
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s		1 599	(1 321)
Intérêts sur la dette à long terme	18	4 466	3 341
Impôt sur le résultat payé		(12 280)	(6 512)
Autres		(5)	94
		37 565	31 398
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	20	(7 259)	(6 680)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		30 306	24 718
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises	4	(12 518)	(89 650)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	7	28 637	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	7	(5 948)	(7 788)
Augmentation des immobilisations incorporelles	8	(3 657)	(3 568)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		6 514	(101 006)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de la dette à long terme	11	-	50 000
Remboursement de la dette à long terme	11	(5 364)	(16 394)
Païement de loyers	12	(2 313)	-
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	11	(43 284)	10 517
Intérêts payés		(4 503)	(2 885)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		(233)	(456)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	15	67 330	53 908
Produits issus de l'exercice d'options	21	1 743	1 394
Dividendes payés sur actions ordinaires	15	(21 155)	(16 295)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(7 779)	79 789
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(775)	210
Variation nette de la trésorerie		28 266	3 711
Trésorerie - début de la période		11 430	7 719
Trésorerie - fin de la période		39 696 \$	11 430 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

1 . Entité présentant les états financiers consolidés

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés de la Société aux 31 décembre 2019 et 2018 et pour les exercices clos à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité*, le secteur *Équipements médicaux* (jadis *Span*) et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 25 « Secteurs opérationnels ».

2 . Base d'établissement

A) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») s'appliquant à la préparation des états financiers annuels.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 25 mars 2020.

B) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf en ce qui a trait à certains actifs et passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur comme il est décrit ci-après.

C) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

D) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, la provision pour garantie, la provision pour obsolescence des stocks, l'estimation de l'obligation locative, les actifs d'impôt différé, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies.

Les jugements importants réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont la détermination des unités génératrices de trésorerie (« UGT »), l'identification des secteurs opérationnels et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à tous les exercices présentés dans les présents états financiers consolidés, sauf indication contraire.

A) Méthode de consolidation

Toutes les filiales sont des entreprises détenues à 100 % par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées par la Société.

Filiales

Ascenseurs Savaria Concord inc. ("Savaria Concord")
Florida Lifts LLC. ("Florida Lifts")
Freedom Motors inc. ("Freedom")
Garaventa Accessibility AG et ses filiales ("Garaventa Lift")
Savaria (Australia) Pty Ltd ("Savaria Australia")
Savaria (Huizhou) Mechanical Equipment Manufacturing Co., LTD ("Savaria Huizhou")
Savaria Lifts Ltd. ("Savaria Lifts")
Savaria Sales, Installation and Service inc. ("Savaria SIS")
Savaria USA inc. ("Savaria USA")
Silvalea inc. ("Silvalea")
Silver Cross Automotive inc. ("SC Automotive")
Silver Cross Franchising inc. et ses filiales ("Silver Cross")
Span-America Medical Systems, inc. and Span Medical Products Canada ULC ("Span")
Van-Action (2005) inc. ("Van-Action")

Les soldes et les transactions intersociétés, ainsi que les revenus et coûts qui découlent de transactions intersociétés, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

B) Monnaie étrangère

i) Transactions en devise étrangère

Les transactions en devise étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective des entités de la Société au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en devise étrangère à la date de clôture sont reconvertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date. Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat.

Les éléments non monétaires en devise étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

ii) Établissements à l'étranger

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et les charges des établissements étrangers sont convertis en dollars canadiens au cours de change moyen pour l'exercice.

Les écarts de conversion sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

B) Monnaie étrangère (suite)

ii) Établissements à l'étranger (suite)

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance à recevoir d'un établissement étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

C) Instruments financiers

La Société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de la transaction à laquelle la Société devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas subséquentement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou la création de l'actif seront inclus à l'évaluation initiale. Les coûts de transaction directement attribuables aux autres actifs financiers seront comptabilisés au résultat net. Au moment de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme évalués subséquentement au coût amorti ou à la juste valeur, selon son modèle économique de gestion des actifs financiers et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

Tous les produits et charges liés aux instruments financiers sont comptabilisés à même les produits financiers et les charges financières.

i) Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes selon la raison pour laquelle les actifs financiers ont été acquis.

Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est subséquentement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur, si :

- L'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs dans le but d'encaisser des flux de trésorerie contractuels; et
- Les termes contractuels de l'actif financier prévoient, à des dates fixes, des flux de trésorerie qui ne représentent que des paiements en capital et intérêts.

À l'heure actuelle, la Société classe sa trésorerie, ses créances et autres débiteurs ainsi que ses prêts à long terme en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti. Les créances et les prêts à long terme sont portés aux états consolidés de la situation financière, déduction faite de la provision pour mauvaises créances. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la Société à l'égard du recouvrement final des soldes dont la perception est incertaine. L'incertitude entourant la probabilité de perception peut découler de divers indicateurs comme la détérioration de la solvabilité d'un client ou le report de la perception lorsque l'ancienneté des factures dépasse les modalités habituelles de règlement. La direction revoit régulièrement les créances, assure le suivi des soldes en souffrance et évalue la pertinence de la provision pour mauvaises créances. Les pertes de valeur sont imputées à un compte de provision tant et aussi longtemps que la direction considère qu'il y a une possibilité de percevoir le montant dû. Une fois que toutes les possibilités de perception d'un compte provisionné sont épuisées, la perte de valeur est imputée directement contre la valeur comptable de la créance. Des créances peuvent parfois être renégociées en prêts à long terme. Dans ces cas, la Société exige des garanties, incluant des garanties personnelles suffisantes pour couvrir le montant du prêt. Ces prêts sont comptabilisés à la juste valeur au moment du transfert des créances en prêts à long terme.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

i) Actifs financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti (suite)

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsqu'elle transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

Ces actifs sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, incluant les intérêts ou dividendes reçus, sont comptabilisées dans le résultat net. Toutefois, dans le cas de placements dans des instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction, la Société peut choisir, au moment de la comptabilisation initiale, de présenter les profits et les pertes dans les autres éléments du résultat global. Pour de tels placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les profits et les pertes ne sont jamais reclassés dans le résultat net et aucune perte de valeur n'est comptabilisée dans le résultat net. Les dividendes rapportés par de tels placements sont comptabilisés dans le résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement.

ii) Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes.

Passifs financiers évalués au coût amorti

Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe actuellement dans les passifs financiers évalués au coût amorti ses fournisseurs et autres créditeurs, sa dette à long terme ainsi que ses autres passifs à long terme.

Passifs financiers évalués à la juste valeur

Les passifs financiers à la juste valeur sont initialement évalués à leur juste valeur et sont réévalués à chaque date de clôture, toute variation étant comptabilisée dans le résultat net.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou expirées.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états consolidés de la situation financière, si et seulement si, la Société a un droit établi de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture

La Société détient des instruments financiers dérivés afin de se protéger contre les risques de fluctuations des devises étrangères et des taux d'intérêt. Lors de l'établissement de la couverture, la Société documente formellement la relation entre l'instrument et l'élément faisant l'objet de la couverture, incluant ses objectifs de gestion des risques et sa stratégie, ainsi que les méthodes qui seront utilisées pour évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La Société évalue au début de la relation de couverture ainsi que sur une base continue s'il est prévu que les instruments de couverture seront hautement efficaces à compenser les variations dans les flux de trésorerie des éléments faisant l'objet de la couverture durant la période pour laquelle la couverture est désignée. Pour une couverture de flux de trésorerie d'une transaction projetée, la probabilité que la transaction se produise doit être haute et il doit y avoir un risque que les variations de flux de trésorerie aient une incidence sur le résultat net présenté.

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés dans le résultat net à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations sont comptabilisées tel qu'il est décrit ci-dessous.

Couverture de flux de trésorerie

Lorsqu'un dérivé est désigné comme instrument de couverture des flux de trésorerie attribuable à un risque particulier associé à un actif ou un passif comptabilisé ou à une transaction anticipée hautement probable qui pourrait avoir une incidence sur le résultat net, la partie efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et est présentée dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est renversé au résultat net dans la même période que les flux de trésorerie faisant l'objet de la couverture, sous la même rubrique des états consolidés du résultat global que l'élément couvert. Toute partie non efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est immédiatement comptabilisée dans les produits financiers ou charges financières au résultat net.

Si l'instrument de couverture ne respecte plus les critères de la comptabilité de couverture, expire ou est vendu, résilié ou exercé, la comptabilité de couverture est alors interrompue prospectivement. Le gain ou la perte cumulé et comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres demeure tel quel jusqu'à ce que la transaction anticipée affecte le résultat net. S'il est probable que la transaction n'ait pas lieu, le solde dans les autres éléments du résultat global est alors immédiatement comptabilisé au résultat net.

Couverture d'un investissement net

La Société désigne sa dette libellée en dollars américains comme élément de couverture dans une couverture de l'investissement net dans sa filiale américaine Span. La Société applique la comptabilité de couverture aux écarts de change entre la monnaie fonctionnelle de l'établissement étranger et la monnaie fonctionnelle de la Société, que l'investissement net soit détenu directement ou par une société mère intermédiaire.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture (suite)

Couverture d'un investissement net (suite)

Les écarts de change résultant de la reconversion d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger sont comptabilisés, déduction faite des impôts, dans les autres éléments du résultat global dans la mesure où la couverture est efficace, et ils sont présentés dans les écarts de conversion cumulés dans les capitaux propres. Dans la mesure où la couverture est inefficace, ces écarts sont comptabilisés dans le résultat net. Lors de la cession de l'investissement net couvert, le montant pertinent de la réserve de conversion est transféré au résultat net en tant que profit ou perte sur la cession.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé séparément si i) les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte; ii) un instrument distinct ayant les mêmes conditions que le dérivé incorporé rencontre la définition d'un dérivé; et iii) l'instrument combiné n'est pas mesuré à la juste valeur par le biais du résultat net. La variation dans la juste valeur des dérivés incorporés séparables est comptabilisée immédiatement au résultat net.

iv) Évaluation de la juste valeur

Les mesures de la juste valeur reposent sur une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux en fonction de la fiabilité des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur. Chaque niveau est basé sur la transparence des données utilisées pour mesurer la juste valeur des actifs et des passifs.

- Niveau 1 – Les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, incluant les données et les prix cotés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs;
- Niveau 3 – Les données qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables.

D) Capital-actions

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont comptabilisés en réduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

Lorsque du capital-actions comptabilisé dans les capitaux propres est racheté, le montant de la contrepartie payée, qui inclut les coûts de transaction directement attribuables, déduction faite de l'incidence fiscale, est comptabilisé comme une réduction des capitaux propres.

E) Immobilisations corporelles

i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle comportent des durées d'utilité différentes, chacune de ces parties est comptabilisée comme une composante distincte (composantes importantes) des immobilisations corporelles.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

E) Immobilisations corporelles (suite)

i) Comptabilisation et évaluation (suite)

Les gains et pertes sur cession d'éléments d'immobilisations corporelles sont déterminés par la comparaison du produit de cession avec la valeur comptable de l'immobilisation et sont comptabilisés comme autres produits (charges) du résultat net.

ii) Coûts subséquents

Le coût de remplacement d'une partie d'un élément d'immobilisations corporelles est comptabilisé dans la valeur comptable de l'élément s'il est probable que les avantages économiques futurs reliés à cette partie bénéficieront à la Société et que ses coûts peuvent être mesurés avec fiabilité. La valeur comptable de la partie remplacée est renversée. Les coûts quotidiens d'entretien des immobilisations corporelles sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif, ou tout autre montant substitué au coût, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation de chaque partie d'un élément des immobilisations corporelles étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

· Bâtiment	20 à 40 ans
· Principales composantes et améliorations locatives reliées au bâtiment	2 à 30 ans
· Machinerie, équipement et mobilier	2 à 20 ans
· Matériel roulant	3 à 10 ans
· Matériel informatique	2 à 10 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

F) Goodwill et immobilisations incorporelles

i) Goodwill

Évaluation initiale

Le goodwill provenant d'un regroupement d'entreprises est initialement évalué comme étant la juste valeur de la contrepartie payée moins la valeur nette (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, tous évalués à la date d'acquisition. Lorsque l'excédent est négatif, un profit sur acquisition à conditions avantageuses est reconnu immédiatement dans le résultat net.

Mesure subséquente

Le goodwill est mesuré au coût moins le cumul des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti, il est plutôt examiné pour perte de valeur sur une base annuelle, le 31 décembre, et lorsque se produisent certains faits ou circonstances qui pourraient indiquer qu'il aurait pu se déprécier.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

F) Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

ii) Recherche et développement

Les frais associés à des activités de recherche effectuées dans le but d'accroître les connaissances techniques et leur compréhension sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

Le développement inclut les activités menant à la conception de produits ou de processus nouveaux ou substantiellement améliorés. Les frais de développement sont capitalisés seulement si ces frais peuvent être évalués de façon fiable, le produit ou les procédures sont techniquement et commercialement possibles, les avantages économiques futurs sont probables, et la Société a l'intention et les ressources suffisantes pour compléter le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les coûts capitalisés incluent le coût des matériaux, la main-d'oeuvre directe et les frais généraux de fabrication qui sont directement attribuables à la préparation de l'actif pour son usage prévu. Tout autre coût de développement est comptabilisé au résultat net à mesure qu'il est engagé.

Les frais de développement capitalisés sont mesurés au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement et les subventions sont comptabilisés à l'encontre des actifs intangibles développés à l'interne lorsqu'ils sont liés à ces frais différés. Tous les autres crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des frais auxquels ils se rapportent.

iii) Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les actifs listés ci-dessous.

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée de vie utile limitée sont mesurées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

L'amortissement est calculé sur le coût d'un actif, ou tout autre montant substitué au coût, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation des immobilisations incorporelles à compter de la date à laquelle elles deviennent disponibles pour usage, étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

· Marques de commerce et brevets	3 à 20 ans
· Listes de clients et contrats	5 à 15 ans
· Logiciels	2 à 10 ans
· Immobilisations incorporelles développées à l'interne	3 à 7 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

G) Stocks

Les stocks sont mesurés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif et comprend les coûts engagés pour acheter les matériaux, les coûts de production ou de conversion et les autres coûts engagés afin de les rendre disponibles dans la forme et à l'endroit appropriés. En ce qui concerne le stock fabriqué et les travaux en cours, le coût inclut une portion appropriée des frais généraux de fabrication basée sur la capacité normale de production.

La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, moins le coût d'achèvement estimé et les frais de vente.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

H) Dépréciation

i) Actifs financiers

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est déprécié et des pertes de valeur sont subies seulement s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif (un « événement générateur de pertes ») et que cet événement générateur de pertes a une incidence sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier ou du groupe d'actifs financiers, incidence qui peut être estimée de façon fiable. Sont considérées comme des indices de dépréciation les indications selon lesquelles les débiteurs ou un groupe de débiteurs éprouvent des difficultés financières importantes ou un défaut de paiement du principal ou des intérêts, lorsqu'il est probable qu'ils fassent l'objet d'une faillite ou d'une autre restructuration financière et lorsque des données observables laissent croire qu'il existe une diminution mesurable des flux de trésorerie futurs estimés, tels que des arriérés ou une situation économique corrélée avec les défaillances.

Si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation (par exemple à une amélioration de la notation de crédit du débiteur), la reprise de la perte de valeur comptabilisée précédemment est comptabilisée aux états consolidés du résultat global.

ii) Actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non financiers de la Société, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, est révisée chaque date de clôture afin de déterminer s'il y a des indications de dépréciation. Si de telles indications existent, le montant recouvrable de l'actif ou de son UGT est alors estimé. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génèrent, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou à l'UGT. Les actifs non financiers qui ont une durée d'utilité indéterminée, tels que le goodwill et certaines immobilisations incorporelles, ne sont pas exposés à l'amortissement et, par conséquent, sont soumis à chaque exercice à des tests de dépréciation ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que l'actif pourrait avoir subi une dépréciation.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son UGT excède sa valeur recouvrable estimée. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT. Pour les fins de l'évaluation de la dépréciation du goodwill, le goodwill acquis par le biais d'un regroupement d'entreprises est affecté à l'UGT, ou au groupe d'UGT, qui devrait bénéficier des synergies du regroupement. Chaque UGT ou groupe d'UGT auquel le goodwill est ainsi affecté doit représenter le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne et ne doit pas être, avant affectation du goodwill, plus grand qu'un secteur opérationnel.

Les actifs corporatifs de la Société ne génèrent pas d'entrées de flux de trésorerie distinctes et sont utilisés par plus d'une UGT. Les actifs corporatifs sont affectés aux UGT sur une base raisonnable et constante et évalués pour dépréciation à même l'évaluation des UGT dont l'actif est affecté.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

H) Dépréciation (suite)

ii) Actifs non financiers (suite)

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur en relation à une UGT sont réparties en premier lieu afin de réduire la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'UGT et, par la suite, afin de réduire la valeur comptable des autres actifs de l'UGT ou groupe d'UGT au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'UGT soumis au test de dépréciation.

Une perte de valeur à l'égard du goodwill n'est pas renversée. À l'égard des autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après dépréciation ou amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

I) Avantages du personnel

i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité verse des cotisations fixes à une entité indépendante et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de verser d'autres montants. Les obligations en vertu de régimes à cotisations définies sont comptabilisées comme charges sociales au résultat net dans l'exercice où les services ont été rendus par les employés.

ii) Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité s'engage à verser des prestations futures à ses employés. La charge et l'obligation au titre de ces régimes sont déterminées à l'aide d'évaluations actuarielles. Les calculs sont effectués à partir des meilleures estimations de la direction quant à diverses hypothèses actuarielles, telles que les taux d'actualisation, les taux de croissance de la rémunération, le taux de mortalité et l'âge de départ à la retraite.

L'actif net ou le passif net relatif aux régimes de retraite à prestations définies est calculé séparément pour chacun des régimes et il correspond à la différence entre la valeur actualisée des prestations futures acquises par les employés en échange de leurs services pour l'exercice courant et les périodes antérieures, et la juste valeur des actifs des régimes. L'actif net ou le passif net est inclus dans les autres actifs à long terme ou les autres passifs à long terme, selon le cas, de l'état consolidé de la situation financière.

La charge au titre des régimes de retraite à prestations définies est composée des éléments suivants : le coût des services rendus au cours de l'exercice et au cours des périodes antérieures, les intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des régimes et les frais d'administration, et est comptabilisée comme charges sociales au résultat net.

Les réévaluations découlant des régimes de retraite représentent les écarts actuariels relatifs à l'obligation au titre des prestations définies et le rendement réel de l'actif des régimes, excluant les intérêts nets déterminés en appliquant un taux d'actualisation au montant de l'actif net ou passif net au titre des régimes. Les réévaluations sont comptabilisées immédiatement dans les autres éléments du résultat global et ne seront pas reclassées ultérieurement dans le résultat net.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

I) Avantages du personnel (suite)

iii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des droits des paiements fondés sur des actions attribués à des membres du personnel et aux administrateurs est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec augmentation correspondante des capitaux propres, au cours de la période où les membres du personnel et les administrateurs acquièrent les droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service et les conditions de performance, autres que des conditions de marché, soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charge dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service et les conditions de performance, autres que des conditions de marché, à la date d'acquisition des droits.

J) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Les provisions sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs estimés à l'aide d'un taux avant impôt qui reflètent les estimés actuels du marché de la valeur temps de l'argent et les risques qui sont spécifiques au passif. Le renversement de l'escompte est comptabilisé comme charge financière.

Une provision pour garantie est comptabilisée à mesure que les produits et services sont vendus. La provision est basée sur les données historiques liées aux garanties et la pondération des résultats possibles vis-à-vis leur probabilité respective.

K) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients

i) Vente de biens

Les revenus provenant de la vente de biens dans le cours normal des affaires sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des retours, des escomptes sur ventes et des rabais de volume. Les revenus sont reconnus lorsqu'il y a une preuve convaincante, habituellement sous la forme d'un contrat de vente signé, que les risques significatifs et les avantages inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, que le recouvrement de la contrepartie est probable, que les coûts afférents et les retours de marchandise peuvent être raisonnablement estimés, que l'entité ne continue plus à être impliquée dans la gestion des biens, et que le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable. S'il est probable que des escomptes soient accordés et que le montant peut être mesuré de façon fiable, l'escompte est alors comptabilisé en diminution des revenus à mesure que les revenus sont constatés. Étant donné que plusieurs des produits sont fabriqués sur commande, il n'y a généralement aucun retour de marchandise possible.

ii) Contrats d'installation et de maintenance

Les revenus provenant de contrats d'installation sont constatés selon le degré d'avancement des travaux sur la base des coûts d'installation engagés par rapport aux coûts prévus. Les revenus provenant des contrats de maintenance sont constatés périodiquement au moment où chaque service de maintenance est fourni. Les revenus non constatés sont comptabilisés comme produits différés.

Lorsque plus d'un produit ou service est fourni à un client dans un même accord, la Société répartit les revenus à chaque élément de l'accord en fonction de leur prix de vente respectif basé sur la meilleure estimation du prix de vente de chaque prestation. Chaque élément de l'accord est constaté tel qu'il est décrit ci-dessus.

Les revenus provenant de la conversion et de l'adaptation de véhicules sont constatés selon le degré d'avancement des travaux sur la base des coûts engagés par rapport aux coûts prévus.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

K) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients (suite)

iii) Revenus tirés des franchises

Les revenus tirés des franchises incluent les droits d'entrée, les renouvellements et les redevances. Les droits de franchise initiaux et les revenus provenant de renouvellements sont constatés sur une base linéaire sur la période de l'entente. Les redevances des franchises sont constatées périodiquement sur la base des ventes déclarées par les franchisés.

L) Subventions gouvernementales

Les subventions publiques, y compris les subventions non monétaires évaluées à la juste valeur, ne doivent pas être comptabilisées tant qu'il n'existe pas une assurance raisonnable que l'entité se conformera aux conditions attachées aux subventions. Les subventions publiques reliées aux dépenses doivent être comptabilisées en résultat net sur une base systématique sur les périodes au titre desquelles l'entité comptabilise en charges les coûts liés que les subventions sont censées compenser. Les subventions liées à des actifs sont présentées dans l'état de la situation financière en déduisant la subvention pour arriver à la valeur comptable de l'actif.

M) Coûts d'acquisition et d'intégration

Les coûts d'acquisition et d'intégration sont des éléments que la Société contracte pour accomplir un regroupement d'entreprise, qu'il soit fructueux ou non, et nous croyons qu'ils doivent être présentés séparément dans l'état consolidé du résultat net. Parmi ces coûts figurent les commissions d'apporteurs d'affaires ; les honoraires de conseillers, de juristes, de comptables et d'évaluateurs, et les autres honoraires professionnels ou de conseil ; certains frais d'un département interne chargé des acquisitions.

Les coûts d'intégration comprennent les coûts encourus durant l'intégration d'entreprises nouvellement acquises jusqu'à 24 mois à compter de la date d'acquisition.

N) Versements en vertu de contrats de location

Les années précédentes, les versements en vertu de contrats de location-exploitation étaient comptabilisés dans le résultat net sur une base linéaire sur la durée du bail. Les montants reçus comme incitatifs sont considérés comme faisant partie intégrante de la charge totale du bail, sur la durée du bail.

Les versements minimums exigibles en vertu de contrats de location-financement étaient répartis entre les charges financières et la réduction de la dette afférente. Les charges financières sont affectées à tous les exercices durant la durée du bail de façon à produire un taux d'intérêt périodique constant sur le solde de la dette.

Se référer au nouveau traitement comptable pour les locations sous S) Nouvelles normes comptables adoptées - IFRS 16 *Contrats de location*.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

O) Charges financières nettes

Les produits financiers comprennent les revenus d'intérêt sur les placements, les gains de juste valeur sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, les gains sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net et les gains sur instruments financiers suivant la résiliation de contrats de swaps. Les revenus d'intérêts sont constatés à mesure qu'ils s'accumulent au résultat net, en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts bancaires, la dette à long terme et l'obligation locative, les pertes de juste valeur sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net, la dépréciation constatée sur les actifs financiers et les pertes sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net. Les frais d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à une acquisition, à une construction ou à une fabrication d'un actif qualifié sont comptabilisés au résultat net en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

Les gains et les pertes sur taux de change sont présentés nets comme produits financiers ou charges financières, selon la position nette de la variation.

P) Impôts

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporelles suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le résultat net comptable, ni le bénéfice imposable, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt que l'on s'attend à appliquer aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Q) Résultat par action

Le résultat net de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net dilué par action est obtenu en divisant le résultat net de base attribuable aux actions ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires servant au calcul du résultat net de base par action et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises si toutes les options d'achat d'actions ordinaires et les bons de souscription potentiellement dilutifs en circulation étaient convertis selon la méthode du rachat d'actions.

R) Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante de la Société qui est engagée dans des activités commerciales par lesquelles elle peut rapporter des revenus et engager des charges, incluant des revenus et des charges liés à des transactions avec d'autres composantes de la Société. Tous les résultats des secteurs opérationnels sont révisés régulièrement par le chef de la direction de la Société afin de permettre la prise de décisions quant à l'affectation des ressources au secteur et l'évaluation de sa performance, et pour lequel des informations financières distinctes sont disponibles. Les résultats sectoriels qui sont présentés au chef de la direction incluent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable.

S) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

- . IFRS 16 - *Contrat de location*
- . IFRIC 23 - *Incertitude relative aux traitements fiscaux*
- . Améliorations annuelles aux IFRS cycle 2015-2017

L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés à l'exception d'IFRS 16 - Contrats de location tel que mentionné ci-dessous.

IFRS 16 - Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'IFRS 16 remplace l'IAS 17, *Contrats de location*.

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs. Cette norme reprend en substance les exigences de comptabilisation pour le bailleur qui sont énoncées dans l'IAS 17, tout en exigeant de ce dernier qu'il présente des informations plus exhaustives. D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires sous forme d'exemptions facultatives ont également été prévues.

Conformément aux options transitoires disponibles, la Société a choisi de maintenir l'évaluation de ses contrats de location-financement existants, et d'appliquer la nouvelle définition de location-financement aux accords conclus après le 1^{er} janvier 2019. De plus, la Société utilisera l'approche rétrospective modifiée, qui permet des mesures de simplification, pour l'application de la nouvelle norme. La Société a choisi d'appliquer les options de transition et les expédients suivants: utiliser la clause d'antériorité pour l'évaluation des transactions qui sont des locations à la date de la première application; s'appuyer sur l'évaluation précédente de la Société quant à savoir si les baux sont onéreux; exclure les coûts directs de l'évaluation des droits d'utilisation à la date de la première application; utiliser le recul du temps; exclure les composants non loués, les baux à court terme, les baux d'éléments de faible valeur et les baux à court terme restants; et déterminer le taux d'actualisation.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

S) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

IFRS 16 - Contrats de location (suite)

De plus, la Société a choisi d'appliquer les exemptions facultatives suivantes disponibles selon IFRS 16 : l'exclusion des ententes dont la durée est égale ou inférieure à 12 mois ou dont le bien sous-jacent est de faible valeur, et la possibilité de ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives.

La Société loue de nombreux actifs, principalement des propriétés et des véhicules. En tant que locataire, la Société avait précédemment classé ses dépenses de location en tant que location simple ou de location-financement, en fonction de son évaluation, à savoir si le contrat de location transférait la quasi-totalité des risques et des avantages de la propriété. En vertu de la norme IFRS 16, la Société comptabilise les actifs au titre du droit d'utilisation et l'obligation locative dans son bilan pour la plupart des locations.

i) Principes comptables

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début de la location. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, et ultérieurement au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actuelle des paiements locatifs qui n'ont pas été payés à la date de début, actualisée en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être facilement déterminé, au taux d'emprunt marginal de la Société. Généralement, la Société utilise son taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. L'obligation locative est ensuite augmentée par la charge d'intérêts sur l'obligation locative et diminuée par les versements de location effectués. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les versements futurs au titre de la location résultant d'un changement d'indice ou de taux, d'un changement dans l'estimation du montant susceptible d'être payé au titre d'une garantie de valeur résiduelle ou, lorsqu'approprié, de modifications dans l'évaluation visant à déterminer si une option d'achat ou d'extension est raisonnablement certaine d'être exercée ou une option de résiliation est raisonnablement certaine de ne pas être exercée.

La Société a fait appel à son jugement pour déterminer la durée du contrat de certains contrats de location pour lesquels une option de renouvellement existe. L'évaluation à savoir si la Société est raisonnablement certaine d'exercer cette option a une incidence sur la durée du contrat de location, ce qui a une incidence importante sur le montant de l'obligation locative et des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés.

ii) Transition

Au moment de la transition, pour les locations classées, selon IAS 17, en tant que location simple, les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actuelle des versements de location restants, actualisés au taux d'emprunt marginal de la Société au 1^{er} janvier 2019. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont évalués à un montant égal à l'obligation locative.

Pour les locations classées, selon la norme IAS 17, en tant que location-financement, la valeur comptable des actifs au titre du droit d'utilisation et des obligations locatives au 1^{er} janvier 2019 a été déterminée, selon IAS 17, comme étant les valeurs comptables des actifs et de l'obligation locative immédiatement avant cette date.

iii) Incidence sur les états financiers

a) Incidence à la date de transition

L'incidence à la date de transition se résume comme suit :

	1^{er} janvier 2019
Augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation	9 487 \$
Diminution dans les immobilisations corporelles	203 \$
Augmentation de l'obligation locative	9 577 \$
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	18 \$
Diminution des dettes à long terme	210 \$
Diminution des autres passifs à long terme	65 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

S) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

IFRS 16 - Contrats de location (suite)

iii) Incidence sur les états financiers (suite)

Lors de l'évaluation de l'obligation locative des locations classées comme location simple, la Société a actualisé les versements de location en utilisant son taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré appliqué est de 4,07 %.

b) Conciliation de l'obligation locative au 1^{er} janvier 2019

	1 ^{er} janvier 2019
Engagements liés aux contrats de location exploitation au 31 décembre 2018, tels que présentés aux états financiers consolidés de la Société	9 582 \$
Montant des engagements actualisé au taux d'emprunt marginal de la Société au 1^{er} janvier 2019	8 513 \$
Exemptions des baux dont le bien sous-jacent est de faible valeur	(296)
Exemptions des baux dont la durée est égale ou inférieure à 12 mois	(167)
Contrats de service qui ne sont pas assujettis à IFRS 16	(48)
Frais variables qui ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative	(1 174)
Options de prolongation que la Société a la certitude raisonnable d'exercer	2 749
Augmentation de l'obligation locative au 1^{er} janvier 2019	9 577 \$

c) Incidence sur la période

À la suite de l'application initiale de la norme IFRS 16, en ce qui concerne les locations précédemment classées en tant que locations simples, la Société a comptabilisé 9 487 000 \$ d'actifs au titre du droit d'utilisation et 9 577 000 \$ d'obligations locatives au 1^{er} janvier 2019.

T) Nouvelles normes comptables et interprétations non encore adoptées

Plusieurs nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations, non encore adoptés pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, n'ont pas été appliqués lors de la préparation de ces états financiers consolidés.

IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 - Réforme des taux d'intérêt de référence

En septembre 2019, l'IASB a publié des modifications pour certaines de ses exigences afin de répondre à l'incertitude résultant de la suppression progressive des taux interbancaires offerts (TIO). Les modifications publiées se sont concentrées sur les incidences comptables de l'incertitude au cours de l'exercice précédent la réforme. L'IASB étudie également les conséquences potentielles sur le reporting financier du remplacement d'un indice de référence existant par une alternative. Les modifications ont une incidence sur les normes suivantes :

- . IFRS 9, *Instruments financiers*
- . IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisations et évaluation*
- . IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*

Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 sous réserve de l'approbation de l'Union européenne. La Société ne prévoit pas que l'adoption de ces normes ait une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

4 . Acquisitions d'entreprises

Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019

i) Florida Lifts LLC

Le 1^{er} mars 2019, la Société a complété l'acquisition des actions de l'un de ses distributeurs indépendants, Florida Lifts LLC (« Florida Lifts »). La juste valeur des actifs nets acquis est de 7 738 000 \$ (5 876 000 \$ US). Florida Lifts vend, installe et entretient une gamme complète d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices dans le centre et le sud de la Floride. L'acquisition de Florida Lifts a été financée à l'aide de la trésorerie disponible de la Société.

Les actifs acquis sont principalement de la trésorerie, des comptes à recevoir, des travaux en cours, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill est attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et sera déductible sur le plan fiscal.

Au 31 décembre 2019, la Société a finalisé la répartition de la contrepartie versée entre les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill de l'acquisition de Florida Lifts.

ii) Silvalea Ltd

Le 1^{er} juillet 2019, la Société a complété l'acquisition des actions de Silvalea Ltd. et de sa compagnie soeur D-ansermed Ltd. (« Silvalea »). La juste valeur des actifs nets acquis est de 7 152 000 \$ (4 237 181 £). Silvalea, basé au Royaume-Uni, est un fabricant de toiles de transfert et d'accessoires pour le déplacement des patients. L'acquisition a été financée à l'aide de la trésorerie disponible de la Société.

Les actifs acquis sont principalement de la trésorerie, des comptes à recevoir, des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill est attribué au secteur opérationnel *Équipements médicaux* et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

La juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de Silvalea est provisoire et devrait être complétée dès que la direction aura rassemblé toutes les informations importantes disponibles et jugées nécessaires afin de finaliser cette répartition, soit au plus tard 1 an après la date de l'acquisition. En conséquence, les valeurs suivantes sont susceptibles de changer et ces changements peuvent être importants. La Société finalisera la répartition du prix d'achat à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements. Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La Société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	Florida Lifts	Silvalea	Total
Actifs acquis			
Actifs courants	2 424 \$	3 258 \$	5 682 \$
Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	34	1 131	1 165
Immobilisations incorporelles	3 213	3 068	6 281
Goodwill	4 755	3 553	8 308
	10 426 \$	11 010 \$	21 436 \$
Passifs pris en charge			
Passifs courants	2 688	2 376	5 064
Dette à long terme incluant la portion court-terme	-	63	63
Obligation locative incluant la portion court-terme	-	690	690
Autres passifs à long terme	-	160	160
Passifs d'impôt différé	-	569	569
	2 688 \$	3 858 \$	6 546 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	7 738 \$	7 152 \$	14 890 \$
Moins : trésorerie (marge bancaire) de l'entreprise acquise	1 649	(463)	1 186
Actifs nets acquis	6 089 \$	7 615 \$	13 704 \$
Contrepartie nette payée	5 694 \$	6 824 \$	12 518 \$
Contrepartie à payer	395 \$	791 \$	1 186 \$
Contrepartie totale	6 089 \$	7 615 \$	13 704 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019 (suite)

Le tableau suivant présente la contribution aux revenus et au résultat net de l'acquisition d'entreprise réalisée en 2019, à compter de la date d'acquisition et celle estimée comme si l'acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2019. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies et des modifications qui auraient pu être apportés aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2019. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2019, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

	Depuis la date d'acquisition		Depuis le 1 ^{er} janvier	
	Revenus	Résultat net	Revenus	Résultat net
Florida Lifts	7 420 \$	1 262 \$	8 904 \$	1 514 \$
Silvalea	3 164 \$	119 \$	6 592 \$	487 \$

Répartition finale du prix payé des acquisitions complétées dans l'année financière 2018

Garaventa Accessibility AG

Le 31 août 2018, la Société a acquis les actions de la compagnie Garaventa Accessibility AG (« Garaventa Lift »). Garaventa Lift fabrique une gamme étendue de plates-formes élévatrices et une gamme complète d'ascenseurs résidentiels et d'ascenseurs commerciaux à utilisation limitée. Garaventa Lift a son siège social à Goldau (Suisse) et emploie quelque 550 personnes dans le monde entier. Cette transaction fournit à Savaria un réseau mondial de vente avec 15 bureaux de vente supplémentaires en Amérique du Nord et en Europe, ainsi que plus de 100 distributeurs actifs supplémentaires. De plus, elle permet à la Société de diversifier ses sources de revenus géographiquement, puisque plus de 40 % des revenus de Garaventa Lift sont générés à l'extérieur de l'Amérique du Nord, principalement en Europe, et elle lui offre une flexibilité additionnelle de fabrication, avec des usines complémentaires dans l'Ouest canadien et en Italie.

La juste valeur des actifs nets acquis est de 91 411 000 \$ (68 460 000 CHF). Des coûts liés à l'acquisition et à l'intégration au montant de 1 526 000\$ ont été inclus dans les autres charges en 2019 (1 986 000 \$ pour l'année terminée le 31 décembre 2018). Pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction, la Société a effectué un placement par prise ferme et a utilisé sa ligne de crédit rotatif.

Les actifs acquis sont principalement des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Garaventa Lift et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et est principalement non déductible sur le plan fiscal.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

Répartition finale du prix payé des acquisitions complétées dans l'année financière 2018 (suite)

Le tableau ci-dessous présente les répartitions préliminaires des prix d'achat telles que présentées au 31 décembre 2018, les ajustements effectués au cours de 2019, ainsi que la répartition finale au 31 décembre 2019. La Société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, Regroupements d'entreprises et les ajustements des répartitions des prix d'achat ont été comptabilisés durant la période d'évaluation au 31 décembre 2018 (révisé).

	Répartition préliminaire au 31 déc. 2018	Ajustements	Répartition finale au 31 déc. 2019
Actifs acquis			
Actifs courants	45 373 \$	(503) \$	44 870 \$
Immobilisations corporelles	32 687	(13)	32 674
Immobilisations incorporelles:			
Marques de commerce et brevets	14 481	-	14 481
Listes de clients et contrats	6 089	-	6 089
Immobilisations développées à l'interne	4 211	-	4 211
Goodwill	39 114	3 804	42 918
Actifs d'impôts différés	1 590	(197)	1 393
	143 545 \$	3 091 \$	146 636 \$
Passifs pris en charge			
Passifs courants	34 353	75	34 428
Autres passifs non courants	10 849	931	11 780
Passifs d'impôts différés	6 932	2 085	9 017
	52 134 \$	3 091 \$	55 225 \$
Juste valeur des actifs net acquis	91 411 \$	- \$	91 411 \$
Moins: Trésorerie des entreprises acquises	2 630	-	2 630
Actifs nets acquis	88 781 \$	- \$	88 781 \$
Contrepartie nette payée	88 592 \$	- \$	88 592 \$
Contrepartie à payer	189 \$	- \$	189 \$
Contrepartie totale	88 781 \$	- \$	88 781 \$

5 . Créances et autres débiteurs

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Créances	47 309 \$	(révisé note 4) 46 948 \$
Moins : provision pour mauvaises créances	(2 759)	(3 304)
	44 550 \$	43 644 \$
Taxes à la consommation à recevoir	2 333	2 497
Autres montants à recevoir	1 385	4 176
	48 268 \$	50 317 \$

L'exposition de la Société au risque de crédit, risque de change et perte de valeur liés aux créances et autres débiteurs est divulguée à la note 22.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

6 . Stocks

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		(révisé note 4)
Matières premières et sous-assemblages	46 606 \$	48 224 \$
Produits en cours	4 545	4 184
Produits finis	21 289	17 622
	72 440 \$	70 030 \$

En 2019, le montant des matières premières, des composantes de sous-assemblages et des variations dans les produits en cours et les produits finis constaté dans le coût des ventes a totalisé 187 765 000 \$ (159 153 000 \$ en 2018). Les dévaluations et les renversements sont inclus dans le coût des ventes.

La provision pour les stocks a évolué comme suit durant l'exercice :

	2019	2018
		(révisé note 4)
Solde aux 1er janvier	3 857 \$	3 033 \$
Provisions acquises par le biais de regroupements d'entreprises	22	1 122
Dévaluation à la valeur de réalisation nette	260	377
Provisions renversées	(335)	(179)
Provisions utilisées	(285)	(560)
Incidence de la variation des taux de change	(75)	64
Solde aux 31 décembre	3 444 \$	3 857 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

7 . Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2018 (révisé)	19 272 \$	43 731 \$	15 454 \$	4 897 \$	2 324 \$	85 678 \$
Incidence de l'adoption à IFRS 16	-	-	-	(357)	-	(357)
Acquisitions	-	730	3 224	1 157	384	5 495
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	-	42	353	80	-	475
Cessions ¹	(11 925)	(14 699)	(256)	(645)	(521)	(28 046)
Incidence des variations des taux de change	(32)	(652)	(196)	(100)	(41)	(1 021)
Solde au 31 décembre 2019	7 315 \$	29 152 \$	18 579 \$	5 032 \$	2 146 \$	62 224 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2018	- \$	(3 684) \$	(5 919) \$	(1 464) \$	(984) \$	(12 051) \$
Incidence de l'adoption à IFRS 16	-	-	-	154	-	154 \$
Charge d'amortissement	-	(1 810)	(2 044)	(1 004)	(417)	(5 275)
Cessions ¹	-	458	187	516	56	1 217
Incidence des variations des taux de change	-	70	62	30	22	184
Solde au 31 décembre 2019	- \$	(4 966) \$	(7 714) \$	(1 768) \$	(1 323) \$	(15 771) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	7 315 \$	24 186 \$	10 865 \$	3 264 \$	823 \$	46 453 \$

¹ En 2019, la Société est entrée dans une transaction de vente et de cession-bail de son usine d'exploitation de Surrey, en Colombie-Britannique.

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2017	7 297 \$	25 271 \$	8 529 \$	2 261 \$	956 \$	44 314 \$
Acquisitions	-	3 229	3 778	769	214	7 990
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	11 925	14 667	3 256	2 056	1 058	32 962
Cessions	-	(370)	(342)	(331)	-	(1 043)
Incidence des variations des taux de change	50	934	233	142	96	1 455
Solde au 31 décembre 2018 (révisé)	19 272 \$	43 731 \$	15 454 \$	4 897 \$	2 324 \$	85 678 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2017	- \$	(2 591) \$	(4 882) \$	(864) \$	(594) \$	(8 931) \$
Charge d'amortissement	-	(1 272)	(1 235)	(813)	(344)	(3 664)
Cessions	-	250	313	277	12	852
Incidence des variations des taux de change	-	(71)	(115)	(64)	(58)	(308)
Solde au 31 décembre 2018	- \$	(3 684) \$	(5 919) \$	(1 464) \$	(984) \$	(12 051) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2018 (révisé)	19 272 \$	40 047 \$	9 535 \$	3 433 \$	1 340 \$	73 627 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

8 . Immobilisations incorporelles et goodwill

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2018 (révisé)	114 671 \$	26 963 \$	41 182 \$	1 524 \$	14 890 \$	199 230 \$
Acquisitions	-	74	-	712	3 313	4 099
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (Note 4)	8 308	1 762	4 469	50	-	14 589
Radiations	-	(393)	(143)	-	-	(536)
Incidence des variations des taux de change	(3 189)	(679)	(1 199)	(7)	(207)	(5 281)
Solde au 31 décembre 2019	119 790 \$	27 727 \$	44 309 \$	2 279 \$	17 996 \$	212 101 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2018	- \$	(2 144) \$	(9 109) \$	(1 144) \$	(2 451) \$	(14 848) \$
Charge d'amortissement	-	(1 688)	(4 034)	(330)	(854)	(6 906)
Radiations	-	393	143	-	-	536
Incidence des variations des taux de change	-	95	254	-	1	350
Solde au 31 décembre 2019	- \$	(3 344) \$	(12 746) \$	(1 474) \$	(3 304) \$	(20 868) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	119 790 \$	24 383 \$	31 563 \$	805 \$	14 692 \$	191 233 \$

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2017	60 553 \$	11 382 \$	33 833 \$	1 234 \$	3 764 \$	110 766 \$
Acquisitions	-	79	-	268	2 891	3 238
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	49 428	14 640	6 437	15	8 059	78 579
Radiations	-	-	(954)	-	-	(954)
Incidence des variations des taux de change	4 690	862	1 866	7	176	7 601
Solde au 31 décembre 2018 (révisé)	114 671 \$	26 963 \$	41 182 \$	1 524 \$	14 890 \$	199 230 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2017	- \$	(998) \$	(5 544) \$	(985) \$	(1 746) \$	(9 273) \$
Charge d'amortissement	-	(1 068)	(4 246)	(157)	(682)	(6 153)
Radiations	-	-	954	-	-	954
Incidence des variations des taux de change	-	(78)	(273)	(2)	(23)	(376)
Solde au 31 décembre 2018	- \$	(2 144) \$	(9 109) \$	(1 144) \$	(2 451) \$	(14 848) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2018 (révisé)	114 671 \$	24 819 \$	32 073 \$	380 \$	12 439 \$	184 382 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

8 . Immobilisations incorporelles et goodwill (suite)

Goodwill

Aux fins de test de dépréciation, le goodwill est affecté aux UGT ou groupes d'UGT qui bénéficient des synergies du regroupement d'entreprises.

La valeur comptable du goodwill affecté à chaque unité est la suivante :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		(révisé - note 4)
Accessibilité	66 443 \$	62 993 \$
Équipements médicaux	51 060	49 391
Véhicules adaptés	2 287	2 287
	119 790 \$	114 671 \$

Les montants recouvrables de ces UGT sont basés sur leur valeur d'utilité. Ils ont été déterminés comme étant plus élevés que leur valeur comptable.

Les valeurs d'utilité sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs générés par les UGT. Les valeurs d'utilité en 2019 ont été déterminées d'une manière similaire à 2018. Le calcul des valeurs d'utilité est basé sur les hypothèses clés suivantes :

- Les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans avec une valeur terminale et basés sur l'expérience passée et les résultats opérationnels réels, en utilisant un taux de croissance conservateur à perpétuité de 2,0 % (2,0 % en 2018) pour les UGT regroupées dans *Accessibilité*, 2,0 % (3,3 % en 2018) pour les UGT regroupées dans *Équipements médicaux* et 1,5 % (1,5 % en 2018) pour les UGT regroupés dans *Véhicules adaptés* ;
- La croissance annuelle anticipée des revenus incluse dans les projections de flux de trésorerie est basée sur le plan d'affaires;
- Un taux d'escompte de 10,63 % (11,24 % en 2018) est appliqué afin de déterminer le montant recouvrable de l'unité. Le taux d'escompte utilisé est basé sur la moyenne pondérée de l'industrie du coût des capitaux, qui est basé sur une fourchette possible de levier sur dette de 12 % (13 % en 2018), à un taux d'intérêt du marché de 2,75 % (3,44 % en 2018);
- Les valeurs attribuées aux hypothèses clés représentent l'évaluation de la direction sur les tendances futures de l'industrie et sont basées sur des données externes autant qu'internes (données historiques).

9 . Fournisseurs et autres créditeurs

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		(révisé - note 4)
Fournisseurs et charges à payer	23 772 \$	29 588 \$
Salaires et déductions à la source à payer	6 892	6 452
Vacances à payer	1 794	2 065
Taxes à la consommation à payer	1 039	1 104
	33 497 \$	39 209 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

10 . Produits différés

	2019	2018
Solde au 1er janvier	18 322 \$	5 107 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	2 560	11 720
Incidence de la variation des taux de change	(189)	104
Variation liée aux activités courantes	2 294	1 391
Solde au 31 décembre	22 987 \$	18 322 \$

11 . Dette à long terme

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Ligne de crédit rotatif ¹	- \$	44 498 \$
Emprunt à terme ^{1 2}	49 087	48 914
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition d'entreprises	618	6 399
Billet à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	2 150	1 166
Obligation locative ³	-	71
Autres	97	288
	51 952 \$	101 336 \$
Moins : Partie courante	2 828	4 035
	49 124 \$	97 301 \$

¹ Une description des garanties données pour l'ensemble du financement accordé par l'institution financière de la Société est disponible à la note 22 E).

² Incluant les frais de financement reportés.

³ Depuis le 1er janvier 2019, ils sont présentés sous la section Obligation locative (Note 12).

Ligne de crédit rotatif

Le 26 juin 2019, la Société a amendé et modifié l'entente d'origine de la Ligne de crédit sous les mêmes termes. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Ce taux est présentement le taux préférentiel. Au 31 décembre 2019, la Société ne prélève aucun montant sur sa ligne de crédit rotatif. Le montant disponible selon cette entente est de 110 000 000 \$ pouvant être tiré en dollars canadiens, en dollars US ou en euros. Un crédit supplémentaire de 50 000 000 \$ est disponible à certaines conditions. La ligne de crédit rotatif vient à échéance le 3 avril 2024.

Emprunt à terme

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Ce taux est présentement le taux préférentiel plus 0,25 %. Se référer à la note 22 D) ii) pour de l'information sur les swaps de taux d'intérêt affectant cette dette. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

11 . Dette à long terme (suite)

Contrepartie éventuelle et billet à payer relatif aux acquisitions d'entreprises

	Devise	Taux d'intérêt effectif	Échéances	Valeur originale nominale	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
					Valeur comptable	Valeur originale nominale	Valeur comptable	Valeur originale nominale
Contrepartie éventuelle ¹	USD	4,95%	2019-21	6 140 \$	618 \$	6 140 \$	5 657 \$	
Contrepartie éventuelle	USD	5,50%	2019	273	-	273	283	
Contrepartie éventuelle ¹	AUD	4,95%	2019	481	-	481	459	
Billet à payer ^{1 2}	CAD	6,50%	2015-18	2 200	550	2 200	550	
Billet à payer ^{1 2}	CAD	6,50%	2011	421	421	421	421	
Billet à payer ¹	CHF	6,50%	2019	189	-	189	195	
Billet à payer ¹	USD	-	2020	395	389	-	-	
Billet à payer ¹	GBP	-	2020	791	790	-	-	
				10 890 \$	2 768 \$	9 704 \$	7 565 \$	

¹ Sans intérêt.

² Les paiements ont été suspendus.

Rapprochement de la variation de la dette à long terme avec la trésorerie provenant des activités de financement :

	2019
Solde au 1 ^{er} janvier	101 336 \$
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	(43 284)
Amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	(1 033)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	63
Contrepartie payable reliée à une acquisition	1 186
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise	(452)
Remboursement des autres dettes à long terme	(5 364)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	133
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(233)
Renversement de frais de transaction liés à des emprunts remboursés dans l'année	406
Incidence de l'adoption de IFRS 16 (note 3)	(210)
Reclassement des autres éléments à court terme	880
Impact de la variation du taux de change	(1 476)
Solde au 31 décembre	51 952 \$
Moins : Partie courante	2 828
	49 124 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

12 . Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative

Rapprochement de la variation des actifs au titre du droit d'utilisation :

	2019
Solde au 1 ^{er} janvier	-
Incidence de l'adoption de IFRS 16 (note 3)	9 487
Acquisitions	19 980
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	690
Modifications/résiliations	(17)
Charge d'amortissement	(2 989)
Impact de la variation du taux de change	(369)
Solde au 31 décembre	26 782 \$

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2019
Solde au 1 ^{er} janvier	-
Incidence de l'adoption de IFRS 16 (note 3)	9 577
Nouveaux baux	19 987
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	690
Remboursement de l'obligation locative	(2 313)
Intérêts sur l'obligation locative	(499)
Impact de la variation du taux de change	(241)
Solde au 31 décembre	27 201 \$
Moins : Partie courante	3 417
	23 784 \$

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	2019
Moins d'un an	4 271 \$
Un à quatre ans	9 932
Cinq ans et plus	10 432
Total des flux de trésorerie non actualisés	24 635 \$

Montants comptabilisés au résultat net

	2019
Intérêts sur l'obligation locative	499 \$
Paieement de loyers variables non-inclus dans l'estimation de l'obligation locative	897
	1 396 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

13 . Provision pour garantie

	2019	2018
Solde aux 1 ^{er} janvier	3 977 \$	1 694 \$
Provisions additionnelles reconnues dans l'année	167	1 210
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	34	2 174
Provisions utilisées	(599)	(1 173)
Incidence de la variation des taux de change	(157)	72
	3 422 \$	3 977 \$
Moins : Partie courante	2 246	2 134
Solde au 31 décembre	1 176 \$	1 843 \$

Dans le cours normal de ses activités, la Société prend en charge certaines composantes en remplacement de composantes défectueuses en vertu des garanties offertes sur les produits qu'elle vend. Les garanties ont une durée de trois (3) mois, douze (12) mois ou trois (3) ans sur les produits d'accessibilité et de transport adapté tandis qu'elles ont une durée allant de dix-huit (18) mois à quinze (15) ans sur certains produits d'Équipements médicaux. La provision est basée sur des estimations fondées sur son expérience antérieure pour des produits et services similaires. Il est donc possible que les conditions changent et que cela nécessite un changement important dans les montants comptabilisés.

14 . Autres passifs à long terme

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Passif constaté au titre des prestations définis ¹	9 137 \$	(révisé - note 4) 8 968 \$
Fonds d'indemnisation des employés	1 521	1 460
Rémunération différée	548	870
Autres	1 071	996
	12 277 \$	12 294 \$

¹ Voir Note 16

15 . Capital et autres éléments des capitaux propres

A) Capital-actions

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, participantes et sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Le 24 avril 2019, la Société a complété un placement privé par prise ferme de 5 000 000 actions ordinaires (placement par prise ferme de 3 450 000 actions ordinaires en 2018) au prix de 14,15 \$ par action (16,60 \$ en 2018), pour un produit brut revenant à la Société de 70 750 000 \$ (57 270 000 \$ en 2018), et un produit net des frais de transaction de 3 420 000 \$ (3 362 000 \$ en 2018) de 67 330 000 \$ (53 908 000 \$ en 2018). Les frais de transaction après impôt sont de 2 507 000 \$ (2 471 000 \$ en 2018).

B) Cumul des autres éléments du résultat global

Au 31 décembre 2019 et 2018, le cumul des autres éléments du résultat global comprend les écarts de conversion cumulés découlant de la conversion des états financiers des établissements étrangers, les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les profits ou pertes sur couverture d'investissement net, les couvertures de flux de trésorerie, la réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies et les gains suite à l'annulation de contrats de swap de taux d'intérêt.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

15 . Capital et autres éléments des capitaux propres (suite)

C) Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dividendes déclarés	21 319 \$	16 833 \$
Montant par action en cents	43,3	38,0
Dividendes payés	21 155 \$	16 295 \$
Montant par action en cents	43,0	37,5

16 . Avantages du personnel

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Gages et salaires	95 707 \$	73 208 \$
Avantages aux employés	15 987	10 968
Cotisations aux régimes à cotisations définies	487	430
Cotisations aux régimes à prestations définies	131	444
Rémunération à base d'actions	1 837	1 379
	114 149 \$	86 429 \$

Régimes à prestations définies

La Société a trois régimes de retraite à prestations définies en Suisse qui sont gérés par de tierces parties (désigné comme le « Fonds de retraite »). Les administrateurs de ces Fonds de retraite ont l'obligation d'agir dans le meilleur intérêt des participants du régime et ils sont aussi responsables de l'élaboration de la stratégie de placement du régime.

En Suisse, les régimes de retraite sont gouvernés selon la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (« LPP »), qui dicte que les régimes doivent être administrés par des entités légales indépendantes. De plus, la LPP dicte que le Conseil des fiduciaires du régime doit être composé d'un nombre égal de représentants des employés et de l'employeur.

Les participants du régime sont assurés contre les conséquences financières de la vieillesse, de l'invalidité et de la mort. Cette assurance est sujette à la réglementation de la LPP qui spécifie un seuil minimum pour les prestations. Autant l'employeur que les participants doivent contribuer au régime. Si le régime est sous-capitalisé, différentes mesures peuvent être prises dont la réduction des prestations ou l'augmentation des contributions. La LPP spécifie que l'employeur ainsi que les participants doivent conjointement participer à la recapitalisation du régime. Selon les exigences de la LPP, un rapport actuariel est préparé sur une base annuelle.

Le régime de retraite a la structure légale d'une fondation. Tous les risques actuariels sont à la charge de la fondation. Les risques actuariels comprennent les risques démographiques (principalement l'espérance de vie) et les risques financiers (principalement le taux d'escompte, les augmentations salariales futures et le rendement des actifs du régime) et sont régulièrement évalués par le conseil d'administration. En outre, un rapport actuariel est établi chaque année conformément aux exigences de la LPP. Le conseil d'administration définit la stratégie de placement aussi souvent que nécessaire et au moins annuellement. Lorsqu'il définit la stratégie d'investissement, il tient compte des objectifs de la fondation, des obligations de prestations et de la gestion du risque. La stratégie de placement est définie sur la base d'une structure d'actif cible à long terme. L'objectif est de faire en sorte que les actifs et les passifs du régime soient alignés à moyen et long terme et que les risques actuariels soient réassurés.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

16 . Avantages du personnel (suite)

Passif constaté au titre des prestations définis

Les principaux facteurs à l'origine du changement du déficit des régimes sont les réévaluations (changements des hypothèses d'expérience et des hypothèses financières). Le déficit des régimes est présenté dans les autres passifs à long terme.

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des actifs des régimes	20 011 \$	20 692 \$
Obligation au titre des prestations définies	(29 148)	(29 660)
Déficit des régimes	(9 137) \$	(8 968) \$

Répartition de la juste valeur des actifs des régimes

Les actifs des régimes sont évalués aux prix du marché et sont représentés par les catégories suivantes :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Titres de participation	9 366 \$	10 061 \$
Titres de créances	2 840	3 387
Propriétés	6 408	6 530
Trésorerie et équivalent	1 397	714
	20 011 \$	20 692 \$

Les actifs sont investis conformément à une stratégie de placement à long terme qui - tel que requis par la loi - est conservatrice ou à faible risque.

Coût des régimes de retraite à prestation définies

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Coût des services rendus	1 014 \$	310 \$
Réduction	(1 574)	-
Frais d'intérêts nets	12	14
Charge comptabilisée dans le Résultat net	(548) \$	324 \$
Réévaluations		
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	2 292 \$	314 \$
Rendement de l'actif des régimes ¹	(785)	(280)
Réévaluations comptabilisées dans les Autres éléments du résultat global	1 507 \$	34 \$

¹ Excluant les revenus d'intérêts.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

16 . Avantages du personnel (suite)

Variation dans la juste valeur des actifs

	2019	2018
Solde aux 1 ^{er} janvier	20 692 \$	- \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	19 119
Cotisations de la Société	487	164
Prestations versées	(1 689)	332
Revenus d'intérêts	27	38
Rendement de l'actif des régimes	785	280
Contributions des participants	421	143
Incidence de la variation des taux de change	(712)	616
Solde au 31 décembre	20 011 \$	20 692 \$

Variation dans la juste valeur de l'obligation au titre des prestations définies

	2019	2018
Solde aux 1 ^{er} janvier	29 660 \$	- \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	27 612
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 014	310
Prestations versées	(1 689)	332
Frais d'intérêts	39	52
Réduction	(1 574)	-
Réévaluations actuarielles	2 292	314
Contributions des participants	421	143
Incidence de la variation des taux de change	(1 015)	897
Solde au 31 décembre	29 148 \$	29 660 \$

Hypothèses actuarielles clés

Taux d'actualisation	0,14%	0,60%
Taux de croissance de la rémunération	1,00%	1,00%

Le taux d'actualisation ainsi que le taux de croissance de la rémunération ont été identifiés comme hypothèses clés.

L'incidence de modifications des hypothèses clés relatives à l'obligation au titre des prestations définies sont présentés ci-dessous :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Incidence d'une modification du taux d'actualisation de 0,5 %	(2 395) \$	2 395 \$	(2 468) \$	2 468 \$
Incidence d'une modification du taux de croissance de la rémunération de 0,5 %	480 \$	(480) \$	591 \$	(591) \$

Les incidences sont hypothétiques et doivent être interprétées avec prudence, car les variations de chacune des hypothèses clés pourraient ne pas être linéaires.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

16 . Avantages du personnel (suite)

Paiement prévu des prestations du prochain exercice

La Société prévoit cotiser 576 000 \$ à ses régimes de retraite à prestations définies au cours du prochain exercice.

Maturité des régimes

La durée moyenne de l'obligation de prestations définies au 31 décembre 2019 est entre 6 et 12 ans, dépendamment du régime.

17 . Autres charges nettes

Les autres charges nettes comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément sur l'état consolidé du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle.

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Frais d'acquisition d'entreprises	378 \$	3 118 \$
Frais d'intégration d'entreprises	2 346	1 210
Frais de retrait du segment des produits sur mesure de SPAN	2 113	-
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	(1 146)	-
Gain sur la vente d'un bâtiment manufacturier	(2 286)	-
Produit provenant d'une réclamation d'assurance	-	(1 776)
	1 405 \$	2 552 \$

18 . Charges financières nettes

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Intérêts sur la dette à long terme	3 967 \$	3 341 \$
Intérêts sur l'obligation locative	499	-
Dépense d'intérêt et frais de banque	491	242
Frais de financement	406	283
Revenus d'intérêt	(485)	(523)
Perte nette (gain net) de change	1 648	(861)
Gain sur instrument financier (Note 22D)	-	(503)
	6 526 \$	1 979 \$

19 . Impôts

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Charge d'impôt exigible		
Exercice courant	9 598 \$	7 915 \$
Ajustement années précédentes	1 193	110
	10 791 \$	8 025 \$
Économie d'impôt différé		
Création et renversement des écarts temporaires	(6 350) \$	(1 083) \$
Variation des différences temporelles déductibles non reconnues	499	-
	(5 851) \$	(1 083) \$
Charge totale d'impôt sur le résultat	4 940 \$	6 942 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

19 . Impôts (suite)

Impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global

	Douze mois se terminant les 31 décembre 2019			Douze mois se terminant les 31 décembre 2018		
	Avant impôt	Charge d'impôt	Déduction faite des impôts	Avant impôt	Charge d'impôt	Déduction faite des impôts
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies	(1 507) \$	286 \$	(1 221) \$	(révisé) (34) \$	(révisé) 6 \$	(révisé) (28) \$
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 425	(364)	1 061	(6 693)	1 723	(4 970)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de l'exercice	699	(180)	519	637	(164)	473
Gains sur contrats de swap de taux d'intérêts portés au résultat au cours de l'exercice	-	-	-	(503)	133	(370)
(Pertes nettes) gains nets latente(s) sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	(4 183)	-	(4 183)	4 527	-	4 527
Couverture d'investissement net	(768)	-	(768)	1 585	-	1 585
	(4 334) \$	(258) \$	(4 592) \$	(481) \$	1 698 \$	1 217 \$

Rapprochement du taux d'impôt effectif

	Douze mois se terminant les 31 décembre 2019		Douze mois se terminant les 31 décembre 2018	
	2019	2019	2018	2018
Résultat net		25 747 \$		17 658 \$
Charge d'impôt totale		4 940		6 942
Résultat avant impôt		30 687 \$		24 600 \$
Impôt en utilisant le taux d'impôt domestique de la Société	26,6%	8 163 \$	26,7%	6 568 \$
Écarts permanents	(0,8%)	(233)	(0,2%)	(39)
Impôt retenu sur rapatriement de fonds d'une filiale étrangère	0,9%	271	0,5%	129
Incidence de différences de taux d'impôt avec d'autres juridictions	(8,6%)	(2 643)	(3,0%)	(749)
Incidence de la cession d'une bâtisse	(8,6%)	(2 653)	-	-
Incidence de la vente intersociétés d'une marque de commerce	3,7%	1 130	-	-
Rémunération à base d'actions non déductible	1,6%	489	1,5%	365
Pertes de change déductibles à 50 %	0,6%	179	0,3%	65
Écarts temporaires non reconnus	1,6%	499	2,6%	648
Utilisation de pertes reportées non comptabilisées	(3,3%)	(1 021)	-	-
Ajustements reliés aux précédents exercices	2,0%	611	-	-
Autres	0,4%	148	(0,2%)	(45)
	16,1%	4 940 \$	28,2%	6 942 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

19 . Impôts (suite)

Pertes fiscales inutilisées

Le montant de pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées de la Société s'élevé à 25 189 000 \$ (26 497 000 \$ en 2018), dont 5 287 000 \$ n'ont pas été comptabilisées (12 454 000 en 2018). De ces pertes, 2 142 000\$ (10 687 000 en 2018) viennent à échéance au cours des exercices suivants :

Année d'échéance	31 décembre	
	2019	2018
2019	- \$	207 \$
2020	174 \$	1 724 \$
2021	92 \$	75 \$
2022	72 \$	3 492 \$
2023	271 \$	- \$
2024 et après	1 533 \$	5 189 \$
Sans échéance	3 145 \$	1 767 \$

Des avantages fiscaux d'un montant de 5 250 000 \$ (4 136 000 \$ en 2018) ont été comptabilisés relativement aux pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées, incluant un montant de 1 452 000 \$ (941 000 \$ en 2018) provenant des filiales étrangères. La Société dispose également de pertes en capital non comptabilisées et d'écarts temporaires déductibles d'un montant de 1 679 000 \$ (1 743 000 \$ en 2018) qui peuvent être reportées en avant indéfiniment. Au 31 décembre 2019, aucun passif d'impôt différé n'était comptabilisé pour les différences temporelles découlant des participations dans des filiales, où la Société contrôle les décisions touchant la réalisation de pareil passif et qu'il est probable que les différences temporelles ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés

Les actifs et passifs d'impôt différé sont comptabilisés comme suit :

	31 décembre		31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Actifs		Passifs		Nets	
	(révisé - note 4)		(révisé - note 4)		(révisé - note 4)	
Pertes reportées	5 250 \$	4 136 \$	- \$	- \$	5 250 \$	4 136 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	-	-	(1 912)	(1 285)	(1 912)	(1 285)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 247	1 673	(84)	-	2 163	1 673
Immobilisations corporelles, incorporelles	250	1 824	(14 528)	(21 339)	(14 278)	(19 515)
Crédit d'impôt à l'investissement	30	40	(9)	(79)	21	(39)
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	602	2 092	-	(104)	602	1 988
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	-	-	(503)	(410)	(503)	(410)
Frais financiers	1 830	1 479	(243)	(416)	1 587	1 063
Actifs financiers	-	-	(1 318)	(1 292)	(1 318)	(1 292)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	1 499	1 438	-	-	1 499	1 438
Obligation locative	6 573	-	(6 487)	-	86	-
Autres	765	839	(167)	(1 332)	598	(493)
Actifs (passifs) d'impôt	19 046 \$	13 521 \$	(25 251) \$	(26 257) \$	(6 205) \$	(12 736) \$
Compensation d'impôt	(12 944)	(7 494)	12 944	7 494	-	-
Actifs (passifs) d'impôt net	6 102 \$	6 027 \$	(12 307) \$	(18 763) \$	(6 205) \$	(12 736) \$

Certaines filiales qui sont en position d'actifs nets d'impôt différé ont entraîné des pertes au cours de l'exercice. La Société considère qu'il est probable de réaliser ces actifs d'impôt différé.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

19 . Impôts (suite)

Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice

	Solde au 1 ^{er} janvier 2019	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises (note 4)	Augmentation par le biais de coûts d'émission liés à un placement	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2019
Pertes reportées	4 136 \$	1 155 \$	- \$	- \$	(41) \$	5 250 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(1 285)	(627)	-	-	-	(1 912)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	1 673	435	-	-	54	2 162
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(19 515)	5 367	(569)	-	438	(14 279)
Crédit d'impôt à l'investissement	(39)	61	-	-	-	22
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	1 988	(842)	-	-	(544)	602
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(410)	(93)	-	-	-	(503)
Frais financiers	1 063	(389)	-	913	-	1 587
Actifs financiers	(1 292)	(26)	-	-	-	(1 318)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 438	(152)	-	-	213	1 499
Obligation locative	-	80	-	-	6	86
Autres	(493)	882	-	-	210	599
	(12 736) \$	5 851 \$	(569) \$	913 \$	336 \$	(6 205) \$

	Solde au 1 ^{er} janvier 2018	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises (note 4)	Augmentation par le biais de coûts d'émission liés à un placement	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2018 (révisé)
Pertes reportées	1 539 \$	1 139 \$	1 458 \$	- \$	- \$	4 136 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(520)	(333)	(432)	-	-	(1 285)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	918	(756)	1 511	-	-	1 673
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(9 908)	750	(9 430)	-	(927)	(19 515)
Crédit d'impôt à l'investissement	(46)	7	-	-	-	(39)
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	(543)	713	10	-	1 808	1 988
Gain sur dette en dollars US qui couvre un investissement net dans une filiale US	(225)	-	-	-	225	-
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(281)	(129)	-	-	-	(410)
Frais financiers	755	(583)	-	891	-	1 063
Actifs financiers	-	16	(1 308)	-	-	(1 292)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	-	239	1 193	-	6	1 438
Autres	358	20	(871)	-	-	(493)
	(7 953) \$	1 083 \$	(7 869) \$	891 \$	1 112 \$	(12 736) \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

20 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Créances et autres débiteurs	1 935 \$	(3 673) \$
Stocks	(1 466)	(9 776)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(1 422)	(632)
Fournisseurs et autres créditeurs	(7 168)	5 940
Produits différés	2 294	1 391
Provision pour garantie	(564)	70
Autres passifs à long terme	(868)	-
	(7 259) \$	(6 680) \$

21 . Paiements fondés sur des actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions pour ses administrateurs, membres de la direction, employés et consultants, en vertu duquel le conseil d'administration peut leur attribuer des options leur permettant d'acquies des actions de la Société à un prix d'exercice établi par le conseil. Le prix d'exercice est le cours de clôture de l'action de la journée précédant l'attribution des options. Les droits d'exercice deviennent généralement acquis sur une période variant entre un an et cinq ans à compter de la date d'attribution, et les options doivent être levées dans un délai maximal de sept ans, sauf en cas de retraite, de cessation d'emploi ou de décès. Les options exercées sont réglées en actions. Au 31 décembre 2019, 2 982 451 options pouvaient encore être octroyées par la Société (2 327 711 au 31 décembre 2018).

La valeur de chaque option est estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes avec les hypothèses ci-dessous :

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Nombre d'options attribuées	655 833	545 000
Taux d'intérêt sans risque ¹	1,62%	2,32%
Rendement prévu des dividendes ¹	3,45%	2,15%
Volatilité prévue ¹	34%	30%
Durée prévue	3-7 années	3-6 années

¹ Moyenne pondérée.

La juste valeur estimative des options attribuées en 2019 s'élève à 1 244 000 \$ (2 216 000 \$ en 2018). Cette valeur est amortie par imputation aux résultats au cours de la période d'acquisition des droits d'exercice en question.

Le calcul du résultat dilué par action exclut, dû à leur effet non-dilutif, 1 347 000 options d'achat d'actions (225 000 en 2018).

En 2019, un coût de rémunération total de 1 837 000 \$ (1 379 000 \$ en 2018) pour les attributions d'options d'achat d'actions au profit des salariés et des administrateurs a été comptabilisé dans les frais d'administration et a été porté au crédit du surplus d'apport. Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2019 était de 13,55 \$ (17,27 \$ en 2018).

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

21 . Paiements fondés sur des actions (suite)

	2019		2018	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 ^{er} janvier	2 173 334	11,30 \$	2 003 332	8,47 \$
Attribuées	655 833	9,67	545 000	18,19
Exercées	(589 997)	2,95	(309 998)	4,49
Renoncées	(161 667)	16,78	(65 000)	15,69
En circulation aux 31 décembre	2 077 503	12,73 \$	2 173 334	11,30 \$
Pouvant être exercées aux 31 décembre	702 705	10,49 \$	559 167	8,08 \$

Les tableaux suivants résument certaines informations concernant les options d'achat d'actions en circulation aux 31 décembre :

Fourchette des prix de levée	Options en circulation				Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	
		(en années)				
\$		(en années)	\$		\$	
3,45 à 3,65	151 666	0,8	3,64	151 666	3,64	
4,70 à 5,91	303 337	1,6	5,21	136 666	5,23	
6,08 à 13,72	675 833	3,7	12,46	147 706	12,67	
14,04 à 20,03	946 667	3,1	16,78	266 667	15,87	
3,45 to 20,03	2 077 503	2,9	12,73	702 705	10,49	

Fourchette des prix de levée	Options en circulation				Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	
		(en années)				
\$		(en années)	\$		\$	
1,50 \$ à 1,90 \$	96 667	0,5	1,78	96 667	1,78	
3,45 \$ à 3,65 \$	303 329	1,8	3,61	150 001	3,65	
4,70 \$ à 5,91 \$	386 671	2,6	5,17	33 332	5,00	
6,08 \$ à 11,55 \$	295 000	3,0	9,41	75 000	6,08	
14,04 \$ à 20,03 \$	1 091 667	4,3	16,96	204 167	15,56	
1,50 \$ à 20,03 \$	2 173 334	3,3	11,30	559 167	8,08	

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers

Le tableau ci-dessous indique la présentation des instruments financiers dérivés à l'état de la situation financière.

	31 décembre	
	2019	2018
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	-	24 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	470 \$	1 361 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	998 \$	2 483 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	861	632
	1 859 \$	3 115 \$

Juste valeur versus valeur comptable

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Il n'inclut pas l'information sur la juste valeur des actifs et des passifs financiers présentés au coût amorti lorsque la valeur comptable de ceux-ci représente une approximation raisonnable de la juste valeur.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	-	-	24 \$	24 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	1 468 \$	1 468 \$	3 844 \$	3 844 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	861	861	632	632
	2 329 \$	2 329 \$	4 476 \$	4 476 \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	51 952 \$	51 949 \$	101 336 \$	101 323 \$

Tous ces instruments financiers sont de niveau 2, à l'exception de la dette à long terme qui est de niveau 3. La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt est estimée en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts. La juste valeur de la dette à long terme est calculée sur la valeur actualisée des sorties de fonds en capital et intérêts qui sont escomptées au taux du marché à la date de clôture. Les justes valeurs reflètent le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de la filiale de la Société ou de la contrepartie lorsqu'approprié.

A) Gestion des risques financiers

Aperçu

La Société est exposée aux risques suivants par son utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit;
- risque de liquidité;
- risque de marché.

Cette note présente de l'information sur chacun des risques ci-dessus auxquels la Société est exposée et la gestion du capital de la Société.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

A) Gestion des risques financiers (suite)

Cadre de la gestion du risque

Le conseil d'administration a la responsabilité globale de l'établissement et la surveillance du cadre de gestion du risque de la Société.

Les politiques de gestion du risque de la Société sont établies afin d'identifier et d'analyser les risques auxquels la Société fait face, d'établir des limites de risque et des contrôles appropriés et de surveiller les risques et le respect des limites. Les politiques et systèmes de gestion du risque sont révisés régulièrement afin d'y refléter les changements dans les conditions du marché et dans les activités de la Société.

Le comité d'audit de la Société contrôle la manière dont la direction surveille le respect des politiques et procédures de gestion du risque et s'assure que le cadre de gestion du risque est adéquat en relation avec les risques auxquels la Société fait face.

B) Risque de crédit

La trésorerie et les instruments financiers dérivés sont détenus ou émis par des institutions financières dont la cote de crédit est de qualité supérieure. Ainsi, la Société considère que le risque de non-performance de ces institutions financières est négligeable.

La Société consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et elle minimise son risque de crédit en concluant des opérations avec un grand nombre de clients dans divers secteurs d'activité.

Risque de crédit auquel la Société est exposée

La valeur comptable des actifs financiers représente le risque de crédit maximal.

Perte de valeur

L'âge des créances à la date de clôture est :

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Courant, 0-60 jours	34 622 \$	242 \$	34 585 \$	380 \$
Échu, 61-90 jours	3 746	174	4 440	111
Échu, plus de 90 jours	8 941	2 343	7 923	2 813
	47 309 \$	2 759 \$	46 948 \$	3 304 \$

La provision pour mauvaises créances a évolué comme suit durant l'exercice :

	2019	2018
Solde aux 1 ^{er} janvier	3 304 \$	716 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	53	1 983
Augmentation de la provision pour mauvaises créances	246	468
Radiation de montants à recevoir	(637)	(40)
Incidence de la variation des taux de change	(207)	177
Solde aux 31 décembre	2 759 \$	3 304 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

C) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance. La direction analyse le niveau des liquidités de la Société de façon continue pour s'assurer d'avoir suffisamment de liquidités pour respecter ses engagements. Afin de s'assurer de disposer des liquidités nécessaires pour remplir ses obligations à court terme, la Société maintient des modalités de paiement avec ses clients semblables à celles dont elle dispose auprès de ses fournisseurs.

Les tableaux suivants résument les échéances contractuelles des passifs financiers, incluant les versements estimés d'intérêt et excluant l'effet des ententes de compensation.

	2019					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés						
Fournisseurs et autres créditeurs	32 458 \$	32 458 \$	32 458 \$			
Dividende à payer	1 939	1 939	1 939			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	51 952	58 085	4 014	2 458	51 613	-
	86 349 \$	92 482 \$	38 411 \$	2 458 \$	51 613 \$	- \$
Passifs financiers dérivés						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	1 468 \$	57 527 \$	23 793 \$	33 734 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	-	(56 059)	(23 323)	(32 736)	-	-
	1 468 \$	1 468 \$	470 \$	998 \$	- \$	- \$

	2018					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés						
Fournisseurs et autres créditeurs	38 030 \$	38 030 \$	38 030 \$			
Dividende à payer	1 775	1 775	1 775			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	101 336	127 641	13 031	22 742	15 576	76 292
	141 141 \$	167 446 \$	52 836 \$	22 742 \$	15 576 \$	76 292 \$
Passifs financiers dérivés						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	3 844 \$	87 374 \$	28 822 \$	48 497 \$	10 055 \$	- \$
Entrées de fonds	-	(83 539)	(27 480)	(46 460)	(9 599)	-
	3 844 \$	3 835 \$	1 342 \$	2 037 \$	456 \$	- \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché

i) Risque de change

La Société est exposée au risque de change en lien avec les actifs et les passifs financiers, ainsi qu'avec les revenus et les achats qui sont libellés dans une devise autre que les devises fonctionnelles respectives des entités du groupe. Les entités canadiennes sont exposées au dollar US, tandis que les entités qui ont une devise fonctionnelle autre que le dollar canadien (établissements étrangers) n'ont pas une grande exposition au risque de change. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en devises étrangères et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la Société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

La direction a établi une politique exigeant que la Société gère le risque de change lié à sa devise fonctionnelle. L'objectif de cette politique consiste à minimiser les risques associés aux transactions en devises étrangères, plus particulièrement le dollar américain, pour ainsi protéger le bénéfice brut contre les fluctuations importantes de la valeur du dollar canadien face aux devises étrangères et pour éviter la spéculation sur la valeur des devises. La Société s'acquitte de cette tâche en concluant des contrats à terme sur devises. Selon la politique, les entrées nettes prévues en devises américaines peuvent être couvertes jusqu'à un maximum de 75 %.

Les tableaux ci-dessous résumant les caractéristiques des contrats de change à terme aux 31 décembre :

			2019
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,2957	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2854	18 000
24 à 29 mois	Vente	1,2798	7 500
		1,2887	43 500 \$
			2018
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,2962	21 200 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2957	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,2854	18 000
36 à 41 mois	Vente	1,2798	7 500
		1,2912	64 700 \$

La juste valeur des instruments financiers dérivés reflète en général les montants estimatifs que la Société paierait ou recevrait lors d'un règlement hypothétique des contrats à la date de clôture de l'exercice.

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2019, la variation favorable de la valeur des instruments de couverture au montant de 1 654 000 \$ (défavorable de 6 362 000\$ en 2018), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de change, était identique à la variation de la valeur des éléments couverts employée.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

i) Risque de change (suite)

La juste valeur des instruments financiers dérivés, laquelle est présentée au « Cumul des autres éléments du résultat global », avant les impôts différés de 377 000 \$ (982 000 \$ au 31 décembre 2018), s'établit comme suit aux 31 décembre :

	2019	31 décembre 2018
Gains non réalisés sur contrats de change à terme venant à échéance dans les douze prochains mois	- \$	24 \$
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme venant à échéance dans les douze prochains mois	(470)	(1 361)
	(470) \$	(1 337) \$
Gains non réalisés sur contrats de change à terme venant à échéance après les douze prochains mois	- \$	- \$
Pertes non réalisées sur contrats de change à terme venant à échéance après les douze prochains mois	(998)	(2 483)
	(998) \$	(2 483) \$
	(1 468) \$	(3 820) \$

La Société ne détient ni n'émet d'instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives. Les instruments financiers dérivés font l'objet de procédures régulières de contrôle en ce qui concerne les conditions de crédit, les contrôles financiers et les procédures de gestion et de surveillance de risque.

Analyse de sensibilité

Les éléments monétaires libellés en dollars US des entités dont la monnaie fonctionnelle est une devise autre que le dollar américain se détaillent comme suit:

(en milliers de dollars US)	2019	31 décembre 2018
Trésorerie	7 614 \$	(2 919) \$
Créances et autres débiteurs	9 212	8 451
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 232)	(1 770)
Dette à long terme	(480)	-
Total des éléments monétaires libellés en dollars américains	14 114 \$	3 762 \$

Une augmentation ou une diminution de 1 cent du dollar américain à la date de clôture aurait eu pour effet, en supposant que toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes, d'accroître (de réduire) les capitaux propres des montants présentés dans le tableau ci-dessous.

(en milliers de dollars US)	2019		31 décembre 2018	
	Hausse de 1 cent	Baisse de 1 cent	Hausse de 1 cent	Baisse de 1 cent
Augmentation (diminution) dans le résultat net	346 \$	(346) \$	252 \$	(252) \$
Augmentation (diminution) dans le cumul des autres éléments du résultat global	709	(709)	669	(669)
Exposition nette au bilan	1 055 \$	(1 055) \$	921 \$	(921) \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposée la Société découle de la trésorerie, des prêts à long terme et des emprunts à long terme. La trésorerie et les emprunts à taux variables exposent la Société au risque de variation des flux de trésorerie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, tandis que les prêts à long terme et les emprunts à taux fixes exposent la Société au risque de variation de la juste valeur en raison de la fluctuation des taux d'intérêt.

La Société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque. Elle a conclu les contrats de swap de taux d'intérêt ci-dessous afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt sur une partie de sa dette à long terme. Deux contrats de swap de taux d'intérêt ont été résiliés au cours de l'exercice 2018 étant donné que les dettes afférentes n'étaient plus probables d'être présentes. La comptabilité de couverture a été arrêtée et la réserve de couverture de flux de trésorerie pour lesquels les flux de trésorerie futurs ne sont plus susceptibles de se réaliser a été renversée au résultat net au cours de l'exercice pour un montant de 503 000 \$, sous la rubrique Produits financiers en 2018.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	31 décembre	
					2019	2018
Emprunt à terme Avril 2024	2,42%	1,75%	50 000 \$	CAD	50 000 \$	50 000 \$

Ces instruments dérivés ont été désignés comme couverture aux fins comptables. La juste valeur des instruments financiers, laquelle est présentée au cumul des autres éléments du résultat global, avant les impôts différés de 228 000 \$ (167 000 \$ au 31 décembre 2018), s'établit comme suit aux 31 décembre :

	31 décembre	
	2019	2018
Pertes non réalisées sur contrats de swap de taux d'intérêt applicables à la partie non courante de la dette long terme	861 \$	632 \$

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2019, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de 229 000 \$ (331 000 \$ en 2018), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de taux d'intérêt, était identique à la variation de la valeur des éléments couverts employée.

Le seul élément monétaire à taux variable présentant un risque d'incidence sur le résultat net advenant une variation du taux d'intérêt est la ligne de crédit rotatif dont le solde est nulle au 31 décembre 2019 (44 498 000 \$ au 31 décembre 2018).

Analyse de sensibilité

Une hausse ou une baisse de 100 points de base du taux préférentiel ou du taux de base américain à la date de clôture aurait eu pour effet, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, d'accroître (de réduire) les capitaux propres des montants présentés dans le tableau ci-dessous.

	31 décembre			
	2019		2018	
	Hausse de 100 points de base	Baisse de 100 points de base	Hausse de 100 points de base	Baisse de 100 points de base
Swaps de taux d'intérêt	- \$	- \$	1 498 \$	(1 498) \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

22 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

iii) Risque de prix

Les produits de la Société comportent des centaines de composantes fabriquées par de nombreux fournisseurs sur la scène internationale. Les prix de ces composantes peuvent varier et avoir une incidence sur les marges bénéficiaires de la Société. Grâce à son modèle d'affaires flexible, la Société peut changer de fournisseur au besoin afin de minimiser ce risque.

La Société n'utilise pas de produit dérivé lié au prix des matières.

E) Gestion du capital

La Société définit les composantes de sa structure de capital comme étant la dette à long terme et les avances bancaires moins la trésorerie plus les capitaux propres.

	2019	31 décembre 2018
Trésorerie	(39 696) \$	(11 430) \$
Dette à long terme, incluant la partie courante	51 952	101 336
	12 256 \$	89 906 \$
Capitaux propres	270 056 \$	198 397 \$
Total de la structure de capital	282 312 \$	288 303 \$

La politique du conseil d'administration est de maintenir une solide assise financière afin de maintenir la confiance des investisseurs, des créiteurs et du marché et de soutenir le développement de l'entreprise. La direction surveille le rendement sur le capital, qui est défini par la Société comme étant le résultat des activités opérationnelles divisé par les capitaux propres. La direction surveille aussi le niveau de dividendes aux actionnaires ordinaires.

La Société utilise un processus de consolidation des comptes bancaires en dollars canadiens et en dollars US au Canada pour optimiser les besoins et excédents de liquidités de la Société mère et de ses filiales. Tant que le solde net, par devise, des comptes demeure positif, aucun intérêt n'est exigible. Ce processus est administré par l'institution financière de la Société.

La Société surveille le capital basé sur plusieurs ratios financiers et indicateurs de performance non financiers.

La Société doit respecter des conditions imposées par diverses ententes bancaires et s'assurer qu'elles sont respectées. Elle a respecté toutes les conditions imposées par ses prêteurs tout au long de l'exercice.

De plus, l'ensemble des actifs de la Société a été donné comme garantie sur la ligne de crédit rotatif.

Il n'y a pas eu de changement durant l'exercice dans l'approche du groupe en gestion du capital. Ni la Société ni ses filiales ne sont assujetties à des exigences externes en matière de capital.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

23 . Engagements

La Société a principalement conclu des contrats de location pour la location de ses locaux, les détails sont présentés à la note 12 - Actif au titre du droit d'utilisation et obligation locative.

La filiale Span s'est engagée à acheter un minimum annuel de 700 000 \$ US de produits Selan® jusqu'à l'année 2020 inclusivement.

24 . Détermination des justes valeurs

Plusieurs des méthodes comptables et de divulgation de la Société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

A) Immobilisations corporelles

La juste valeur des immobilisations corporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur la valeur marchande. La juste valeur des éléments d'équipement, mobilier et agencement, matériel roulant, matériel informatique et améliorations locatives est basée sur une approche fondée sur le marché et sur le coût utilisant la valeur marchande pour des éléments similaires, lorsqu'elle est disponible, et un coût de remplacement, lorsqu'approprié.

B) Immobilisations incorporelles

La juste valeur des marques de commerce acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur une estimation escomptée des paiements de redevances qui ont été évités par le fait que la Société possède les marques de commerce. La juste valeur des listes de clients et des carnets de commandes acquis lors d'un regroupement d'entreprises est déterminée en utilisant la méthode de l'excédent du résultat multipériode par laquelle l'actif en question est évalué après y avoir déduit un rendement raisonnable sur tous les autres actifs qui participent à la création des flux de trésorerie y afférents.

La juste valeur des autres immobilisations incorporelles est basée sur les flux de trésorerie escomptés prévus provenant de l'utilisation et la vente éventuelle des actifs.

C) Stocks

La juste valeur des stocks acquis lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires moins les coûts d'achèvement et de vente estimés, et une marge de profit raisonnable basée sur l'effort requis pour acheter et vendre les stocks.

D) Actifs au coût amorti

Les actifs au coût amorti sont estimés comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, escomptés en utilisant le taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

24 . Détermination des justes valeurs (suite)

E) Dérivés

La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt est estimée en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts.

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de l'entité de la Société et de la contrepartie lorsqu'approprié.

F) Passifs au coût amorti

La juste valeur, qui est déterminée aux fins de divulgation, est calculée sur la valeur actualisée des sorties de fonds en capital et intérêts qui sont escomptées au taux du marché à la date de clôture.

G) Transactions dont la rémunération est fondée sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions est mesurée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données de mesures incluent la valeur de l'action à la date de la mesure, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité prévue (basée sur la moyenne pondérée historique de volatilité, ajustée pour des variations prévues dues à de l'information à laquelle le public a accès), la moyenne pondérée de la durée de vie de l'instrument (basée sur l'expérience passée et le comportement général du détenteur des options), les dividendes prévus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor).

25 . Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon trois secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Le secteur *Équipements médicaux* (jadis *Span*) inclut la fabrication et distribution de surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, de lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une vaste gamme d'équipements médicaux et solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion, l'adaptation et la distribution de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt et l'amortissement, net des autres charges nettes (revenus nets) et de la rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef, qui, de l'avis de la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance financière sous-jacente des secteurs d'exploitation. Les charges du bureau chef correspondent aux salaires et aux frais relatifs aux fonctions centralisées comme les finances et le contentieux, qui ne sont pas alloués aux secteurs.

Les ventes entre secteurs sont éliminées au moment de la consolidation.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

25 . Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs opérationnels (suite)

	Douze mois clos les 31 décembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
2019				
Revenus	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef	44 168 \$	12 133 \$	875 \$	57 176 \$
Charges du bureau chef				1 551
BAlIA ajusté				55 625 \$
Rémunération à base d'actions				1 837
Autres charges nettes				1 405
Charge d'amortissement				15 170
Charges financières nettes				6 526
Résultat avant impôt				30 687 \$

	Douze mois clos les 31 décembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
2018				
Revenus	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef	30 163 \$	8 966 \$	2 168 \$	41 297 \$
Charges du bureau chef				970
BAlIA ajusté				40 327 \$
Rémunération à base d'actions				1 379
Autres charges nettes				2 552
Charge d'amortissement				9 817
Charges financières nettes				1 979
Résultat avant impôt				24 600 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

25 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

	Douze mois clos les 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2019				
Revenus par région				
Canada	46 254 \$	16 424 \$	21 227 \$	83 905 \$
États-Unis	153 929	64 658	335	218 922
Europe	56 951	4 232	171	61 354
Autres pays	8 553	1 540	66	10 159
	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
Principales catégories de revenus				
Équipements d'accessibilité	265 687 \$	- \$	- \$	265 687 \$
Produits médicaux	-	81 068	-	81 068
Produits sur mesure	-	5 786	-	5 786
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	21 799	21 799
	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	221 634 \$	86 854 \$	21 799 \$	330 287 \$
Services rendus progressivement	44 053	-	-	44 053
	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
2018				
Revenus par région				
Canada	40 571 \$	13 245 \$	27 201 \$	81 017 \$
États-Unis	98 571	73 357	153	172 081
Europe	18 694	291	303	19 288
Autres pays	10 760	2 888	-	13 648
	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$
Principales catégories de revenus				
Équipements d'accessibilité	168 596 \$	- \$	- \$	168 596 \$
Produits médicaux	-	76 039	-	76 039
Produits sur mesure	-	13 742	-	13 742
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	27 657	27 657
	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	146 664 \$	89 781 \$	27 657 \$	264 102 \$
Services rendus progressivement	21 932	-	-	21 932
	168 596 \$	89 781 \$	27 657 \$	286 034 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions et les options)

26 . Contingences

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de litiges. Bien que le dénouement des procédures ne puisse pas être déterminé avec certitude, la direction juge que toute responsabilité qui découlerait de telles éventualités n'aurait pas d'incidence négative importante sur les états financiers consolidés de la Société.

27 . Parties liées

A) Rémunération des principaux dirigeants et administrateurs

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2019	2018
Avantages du personnel à court terme	3 520 \$	1 848 \$
Paiements fondés sur des actions	721	503
	4 241 \$	2 351 \$

B) Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs

Les principaux dirigeants et administrateurs de la Société contrôlent environ 31 % (33 % en 2018) des actions avec droit de vote de la Société.

28 . Évènements subséquents

Après le 31 décembre 2019, l'épidémie de COVID-19 a été déclarée comme étant une pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé. La situation est dynamique et les différentes villes et pays réagissent de différentes manières pour faire face à l'épidémie. La Société évalue actuellement l'incidence financière, qui pourrait être importante, et reflétera les conséquences, le cas échéant, au cours de l'exercice 2020.

SAVARIA CORPORATION

4350, autoroute 13, Laval (Québec) H7R 6E9 Canada

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

