



SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2017
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		6 773 \$	51 230 \$
Créances et autres débiteurs		26 104	13 160
Créances d'impôt à recevoir		908	-
Stocks		35 469	24 792
Charges payées d'avance		1 985	1 057
Dépôt		627	-
Total des actifs courants		71 866	90 239
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	12	873	171
Prêts à long terme		21	33
Immobilisations corporelles		32 049	19 530
Immobilisations incorporelles et goodwill	5	91 395	12 049
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		4 153	262
Autres actifs à long terme		195	-
Actifs d'impôt différé		257	3 848
Total des actifs non courants		128 943	35 893
Total des actifs		200 809 \$	126 132 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		23 066 \$	14 340 \$
Passifs d'impôts exigibles		244	1 349
Produits différés		3 825	2 671
Instruments financiers dérivés	12	2 081	4 298
Partie courante de la dette à long terme	6	1 037	3 436
Provision pour garantie		905	510
Total des passifs courants		31 158	26 604
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	34 939	13 855
Provision pour garantie		765	757
Autres passifs à long terme		335	49
Instruments financiers dérivés	12	126	1 699
Passifs d'impôt différé		174	183
Total des passifs non courants		36 339	16 543
Total des passifs		67 497	43 147
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	7	119 978	72 791
Surplus d'apport		2 762	2 587
Cumul des autres éléments du résultat global		(743)	(4 050)
Résultats non distribués		11 315	11 657
Total des capitaux propres		133 312	82 985
Total des passifs et des capitaux propres		200 809 \$	126 132 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
		2017	2016	2017	2016
Revenus	8	39 134 \$	30 086 \$	70 260 \$	56 302 \$
Coût des ventes		(26 011)	(20 291)	(46 292)	(38 040)
Marge brute		13 123	9 795	23 968	18 262
Charges opérationnelles					
Frais d'administration		(3 186)	(2 169)	(5 736)	(4 083)
Frais de vente		(3 356)	(2 255)	(6 028)	(4 340)
Frais d'ingénierie		(622)	(640)	(1 296)	(1 288)
Frais de recherche et développement		(235)	(221)	(516)	(420)
		(7 399)	(5 285)	(13 576)	(10 131)
Autres charges	9	(1 252)	(654)	(1 277)	(546)
Résultat opérationnel		4 472	3 856	9 115	7 585
Produits financiers	10	146	156	263	126
Charges financières	10	(344)	(195)	(620)	(634)
Charges financières nettes		(198)	(39)	(357)	(508)
Résultat avant impôt		4 274	3 817	8 758	7 077
Charge d'impôt sur le résultat		(1 510)	(1 054)	(2 657)	(1 931)
Résultat net		2 764 \$	2 763 \$	6 101 \$	5 146 \$
Résultat net par action					
De base		0,07 \$	0,09 \$	0,16 \$	0,16 \$
Dilué		0,07 \$	0,08 \$	0,16 \$	0,15 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	2 764 \$	2 763 \$	6 101 \$	5 146 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments 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	1 553	251	2 156	4 320
Impôts différés	(400)	(65)	(555)	(1 111)
	1 153	186	1 601	3 209
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période	1 098	1 086	2 338	2 538
Impôts différés	(282)	(279)	(601)	(652)
	816	807	1 737	1 886
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 969	993	3 338	5 095
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	(104)	(154)	(31)	(417)
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	1 865	839	3 307	4 678
Résultat global total	4 629 \$	3 602 \$	9 408 \$	9 824 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	2016						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2016	32 579 614	2 875 000	47 878 \$	2 265 \$	(8 548) \$	7 618 \$	49 213 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	5 146	5 146
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	3 209	-	3 209
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 886	-	1 886
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(417)	-	(417)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4 678	-	4 678
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	4 678 \$	5 146 \$	9 824 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 7)	2 600 000	-	20 280	-	-	-	20 280
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)	-	-	-	-	-	(865)	(865)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	159	-	-	159
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	87 500	-	145	(13)	-	-	132
Exercice de bons de souscription (note 7)	38 750	(38 750)	165	-	-	-	165
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	-	(3 267)	(3 267)
Total des transactions avec les actionnaires	2 726 250	(38 750)	20 590	146	-	(4 132)	16 604
Solde au 30 juin 2016	35 305 864	2 836 250	68 468 \$	2 411 \$	(3 870) \$	8 632 \$	75 641 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	2017						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2017	36 353 947	1 866 500	72 791 \$	2 587 \$	(4 050) \$	11 657 \$	82 985 \$
Résultat global total							
Résultat net	-	-	-	-	-	6 101	6 101
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 601	-	1 601
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 737	-	1 737
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(31)	-	(31)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	3 307	-	3 307
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	3 307 \$	6 101 \$	9 408 \$
Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 7)	2 760 000	-	38 364	-	-	-	38 364
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)	-	-	-	-	-	(1 406)	(1 406)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	298	-	-	298
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	196 667	-	890	(123)	-	-	767
Exercice de bons de souscription (note 7)	1 866 500	(1 866 500)	7 933	-	-	-	7 933
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	-	(5 037)	(5 037)
Total des transactions avec les actionnaires	4 823 167	(1 866 500)	47 187	175	-	(6 443)	40 919
Solde au 30 juin 2017	41 177 114	-	119 978 \$	2 762 \$	(743) \$	11 315 \$	133 312 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
		2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net		2 764 \$	2 763 \$	6 101 \$	5 146 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		444	295	812	620
Amortissement des immobilisations incorporelles		211	172	398	340
Charge d'impôt		1 510	1 054	2 657	1 931
Rémunération à base d'actions		212	93	298	159
Pertes de change non réalisées		383	85	574	297
Charges financières	10	152	195	334	391
Autres		4	-	(22)	-
		5 680	4 657	11 152	8 884
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	11	(1 997)	2 859	(2 607)	264
Encaissement des prêts à long terme		3	2	12	18
Impôt sur le résultat payé		(1 175)	(967)	(3 267)	(2 947)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		2 511	6 551	5 290	6 219
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'entreprises	4	(98 339)	(8 675)	(102 396)	(8 675)
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		(3 823)	272	(3 891)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(491)	(1 398)	(764)	(1 710)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(558)	(251)	(864)	(335)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(103 211)	(10 052)	(107 915)	(10 720)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme	6	35 333	2 000	35 333	2 000
Remboursement de la dette à long terme	6	(15 129)	(463)	(16 036)	(1 211)
Intérêts payés		(77)	(173)	(241)	(344)
Frais de transaction liés à une dette à long terme	6	(706)	-	(706)	-
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction	7	36 452	19 097	36 452	19 097
Produits issus de l'exercice d'options	7	371	-	767	132
Produits issus de l'exercice de bons de souscription	7	2 263	165	7 933	165
Dividendes payés sur actions ordinaires	7	(2 673)	(1 635)	(5 037)	(3 267)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		55 834	18 991	58 465	16 572
Variation nette de la trésorerie		(44 866)	15 490	(44 160)	12 071
Trésorerie au début de la période		51 749	26 102	51 230	29 707
Perte de change non réalisée sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(110)	(135)	(297)	(321)
Trésorerie à la fin de la période		6 773 \$	41 457 \$	6 773 \$	41 457 \$

Les notes aux pages 8 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)

1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 4350, autoroute Chomedey, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 juin 2017 et 2016 et pour les périodes closes 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 nord-américains 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 *Véhicules adaptés* et le secteur *Span* tel que décrit à la note 13 « Secteurs opérationnels ». Compte tenu de sa plus récente acquisition, la Société réalisera environ 70 % de ses revenus à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la Société à www.savaria.com, ou sur le site Internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») s'appliquant à la préparation des états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 10 août 2017.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception du fait que la Société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités de la Société et à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, sauf indication contraire.

Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2017. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

Initiative concernant les informations à fournir (modifications de l'IAS 7)

Le 7 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)*. Les modifications comprennent des obligations d'information qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les changements dans les passifs découlant d'activités de financement, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des passifs découlant d'activités de financement.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

Comptabilisation des actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes (modifications de l'IAS 12)

Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses (Amendments to IAS 12)*. Les modifications précisent que l'existence d'une différence temporaire déductible dépend uniquement d'une comparaison de la valeur comptable d'un actif et de sa valeur fiscale à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'elle n'est pas touchée par d'éventuels changements de la valeur comptable ou de la manière attendue de recouvrer l'actif. Les modifications clarifient également la méthode de détermination des bénéfices imposables futurs servant à évaluer l'utilisation des différences temporaires déductibles.

4 . Acquisitions d'entreprises

i) Premier Lifts

Le 10 février 2017, la Société a acquis les actifs de la compagnie Premier Lifts, Inc. (« Premier Lifts ») par l'entremise de sa filiale Savaria USA Inc. Premier Lifts est un important distributeur d'ascenseurs de la région de Baltimore – Washington qui installe des produits Savaria depuis 15 ans. Cette acquisition nous offre l'occasion de continuer à assurer notre forte présence de vente et de service dans ce marché. La contrepartie totale est de 4 057 000 \$ (3 100 000 \$ US) dont 3 664 000 \$ (2 800 000 \$ US) a été payée à la date d'acquisition et 393 000 \$ (300 000 \$ US) a été déposé sous écrou et sera libéré, selon certaines conditions, 18 mois après la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 64 000 \$, dont 25 000 \$ ont été enregistrés en 2016 et 39 000 \$ dans le premier trimestre de 2017, ont été inclus dans les autres charges. Les sommes versées ont été payées à même la trésorerie de la Société.

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 Premier Lifts et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*.

ii) Span-America

Le 16 juin 2017, la Société a acquis les actions de la compagnie Span America Medical Systems Inc. (« Span »). Span fabrique et commercialise des surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi que des surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse. Cette acquisition comporte trois avantages clefs qui aideront Savaria à atteindre ses objectifs de croissance stratégique à long terme. Tout d'abord, elle ajoute une gamme de produits complémentaire à sa gamme de produits d'accessibilité. Deuxièmement, elle procure un nouveau canal de distribution vers les marchés institutionnels et gouvernementaux, ce qui complétera son réseau de distributeurs existant et ses points de vente directe Silver Cross. Enfin, elle accroît sa présence aux États-Unis, ce qui lui permet de se rapprocher de 50 % de sa clientèle.

La contrepartie totale est de 107 204 000 \$ (81 019 000 \$ US) payée à la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition, au montant total de 1 263 000 \$, ont été inclus dans les autres charges du deuxième trimestre de 2017. En plus de sa trésorerie, la Société s'est appuyée sur une nouvelle ligne de crédit rotatif (note 6) et un placement privé (note 7) pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

ii) Span-America (suite)

Les actifs acquis sont principalement de l'encaisse, des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Span et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Span*.

Au 30 juin 2017, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill des regroupements d'entreprises ci-dessus. Les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. 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 des prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La Société a comptabilisé ces acquisitions selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	Premier Lifts	Span	Total
Actifs acquis			
Actifs courants	601 \$	31 571 \$	32 172 \$
Immobilisations corporelles	209	12 411	12 620
Autres actifs non courants	-	282	282
Immobilisations incorporelles et goodwill	4 272	74 869	79 141
	5 082 \$	119 133 \$	124 215 \$
Passifs pris en charge			
Passifs courants	1 025	9 020	10 045
Autres passifs non courants	-	2 909	2 909
	1 025 \$	11 929 \$	12 954 \$
Juste valeur des actifs nets acquis et flux de trésorerie liés à l'acquisition	4 057 \$	107 204 \$	111 261 \$
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	-	8 865	8 865
Flux de trésorerie liés aux acquisitions	4 057 \$	98 339 \$	102 396 \$

Le tableau suivant présente les contributions aux revenus et au résultat net des acquisitions d'entreprises réalisées en 2017, à compter de leur date d'acquisition respective, estimées comme si ces acquisitions avaient été réalisées le 1^{er} janvier. 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 apportées aux transactions historiques si les acquisitions avaient réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2017. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels des entreprises acquises qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2017, 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
Premier Lifts	3 104 \$	396 \$	3 549 \$	302 \$
Span	3 381 \$	28 \$	41 291 \$	3 092 \$

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***5 . Immobilisations incorporelles et goodwill**

	2017	2016
Immobilisations incorporelles	3 098 \$	2 893 \$
Goodwill	9 156	9 156
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4)	79 141	-
	91 395 \$	12 049 \$

6 . Dette à long terme

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

	Total
Solde au 1 ^{er} janvier	17 291 \$
Augmentation de la dette à long terme	35 333
Remboursement de la dette à long terme	(16 036)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	31
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(706)
Renversement de frais de transaction liés à des emprunts remboursés dans l'année	63
Solde au 30 juin	35 976 \$

Durant le deuxième trimestre de 2017, la Société a signé une nouvelle entente de financement avec son institution financière sous forme d'une ligne de crédit rotatif au montant total de 110 000 000 \$ dont 35 262 000 \$ est utilisée au 30 juin 2017. Cette entente expire le 16 juin 2022. Selon cette entente, le solde des prêts existants de la Société au montant de 14 717 000 \$ a été remboursé et réemprunté sur la nouvelle ligne de crédit la même journée. Un processus de consolidation des comptes bancaires au Canada en dollars canadiens et en dollars américains a été mis en place. Selon ce processus, tout solde quotidien net débiteur est appliqué contre le solde de la ligne de crédit tandis que tout solde quotidien net créditeur augmente le solde de la ligne de crédit. Seuls les intérêts sont payables mensuellement au taux préférentiel et cette dette est présentée à long terme à l'état consolidé de la situation financière.

7 . Capital-actions

Durant le premier semestre de 2017, la Société a émis 196 667 actions ordinaires (87 500 en 2016) à un prix moyen de 3,90 \$ par action (1,51 \$ en 2016) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 13,19 \$ (5,35 \$ en 2016). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 890 000 \$ (145 000 \$ en 2016) et à une réduction du surplus d'apport de 123 000 \$ (13 000 \$ en 2016). Au 30 juin 2017, 2 009 999 options sont en circulation (1 585 000 en 2016) à un prix d'exercice moyen pondéré de 8,08 \$ par action (4,24 \$ en 2016). Durant la même période, 1 866 500 bons de souscription ont été exercés et échangés contre le même nombre d'actions ordinaires (38 750 en 2016) au prix de 4,25 \$ par action. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 7 933 000 \$ (165 000 en 2016).

Durant le premier semestre de 2017, la Société a déclaré et payé 13 cents de dividende (10 cents en 2016).

Le 16 juin 2017, la Société a complété un placement privé par prise ferme de 2 760 000 actions ordinaires (2 600 000 en 2016) au prix de 13,90 \$ par action (7,80 \$ en 2016), pour un produit brut revenant à Savaria de 38 364 000 \$ (20 280 000 \$ en 2016) et un produit net des frais de transaction de 36 452 000 \$ (19 097 000 \$ en 2016). Les actions ordinaires émises sont assujettis à une période de détention prévue par la loi qui expire le 19 septembre 2017.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
8 . Revenus

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Ventes de biens	36 496 \$	28 229 \$	65 481 \$	52 603 \$
Prestation de services	2 460	1 630	4 419	3 277
Redevances	178	227	360	422
	39 134 \$	30 086 \$	70 260 \$	56 302 \$

9 . Autres charges

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Coûts liés à des acquisitions d'entreprises relatifs aux frais d'administration (note 4)	1 263 \$	656 \$	1 302 \$	656 \$
Subvention reçue ⁽¹⁾	-	-	-	(98)
Autres	(11)	(2)	(25)	(12)
	1 252 \$	654 \$	1 277 \$	546 \$

⁽¹⁾ Subvention reçue par la filiale Savaria Huizhou liée à une demande de classification d'entreprise de haute technologie.

10 . Produits financiers et charges financières

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Revenus d'intérêt	146 \$	61 \$	263 \$	126 \$
Gain net de change	-	95	-	-
Produits financiers	146 \$	156 \$	263 \$	126 \$
Intérêts sur la dette à long terme	117 \$	145 \$	262 \$	297 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	35	50	72	94
Frais de financement	63	-	63	-
Perte nette de change	129	-	223	243
Charges financières	344 \$	195 \$	620 \$	634 \$

11 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Créances et autres débiteurs	(3 506) \$	360 \$	(3 487) \$	(979) \$
Créances de crédits d'impôt	-	(78)	-	(115)
Stocks	827	757	354	(389)
Charges payées d'avance	572	145	(104)	(187)
Fournisseurs et autres créditeurs	598	1 646	507	1 996
Produits différés	(480)	2	134	(103)
Provision pour garantie	(8)	27	(11)	41
	(1 997) \$	2 859 \$	(2 607) \$	264 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
12 . Instruments financiers
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.

	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	807 \$	807 \$	129 \$	129 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	66	66	42 \$	42 \$
	873 \$	873 \$	171 \$	171 \$
Actifs présentés au coût amorti				
Prêts à long terme	21 \$	21 \$	33 \$	33 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	(2 207) \$	(2 207) \$	(5 951) \$	(5 951) \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	-	-	(46)	(46)
	(2 207) \$	(2 207) \$	(5 997) \$	(5 997) \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	(35 976) \$	(35 956) \$	(17 291) \$	(17 287) \$

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

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	Actifs non courants	
Instruments dérivés de change	807 \$	129 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	66	42
	873 \$	171 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	2 081 \$	4 252 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	-	46
	2 081 \$	4 298 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	126 \$	1 699 \$

Tous ces instruments financiers sont de niveau 2, à l'exception des prêts à long terme et de la dette à long terme qui sont 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 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.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)

12 . Instruments financiers (suite)

Gestion des risques

Risque de change

Durant le premier semestre de 2017, la Société a réalisé approximativement 58 % (62 % en 2016) de ses revenus en monnaies étrangères. Compte tenu de sa plus récente acquisition, la Société réalisera dorénavant environ 70 % de ses revenus à l'extérieur du Canada, principalement en dollars américains. Par conséquent, la Société est exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères pour lesquels elle compense partiellement par ses achats de matières premières en dollars américains 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 résument les caractéristiques des contrats de change à terme :

Au 30 juin 2017

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,1772	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3012	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,2984	17 000
36 à 46 mois	Vente	1,3070	10 000
		1,2659	63 000 \$

Au 31 décembre 2016

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,1145	19 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2654	18 000
24 à 35 mois	Vente	1,2985	16 500
		1,2220	53 500 \$

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.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)

12 . Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

La Société a conclu le contrat 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 en dollars canadiens :

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Solde	
			30 juin 2017	31 décembre 2016
juillet 2021	1,18%	6 200 \$	5 680 \$	5 915 \$

Un frais d'estampillage de 1,5 % s'ajoute au taux d'intérêt mentionné ci-dessus.

13 . 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 fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et de magasins corporatifs par lesquels est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à ses affiliés en Amérique du Nord. 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. Le secteur *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 que de surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse.

Périodes de
trois mois closes les 30 juin

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Total
2017					
Ventes externes	28 715 \$	7 038 \$	3 381 \$	- \$	39 134 \$
Résultat (perte) avant impôt	5 288	472	42	(1 528)	4 274
Charge d'amortissement	377	99	66	113	655
Dépense d'intérêt	21	-	-	96	117
Revenus d'intérêt	10	-	-	136	146
2016					
Ventes externes	24 657 \$	5 429 \$	- \$	- \$	30 086 \$
Résultat (perte) avant impôt	4 459	522	-	(1 164)	3 817
Charge d'amortissement	278	73	-	116	467
Dépense d'intérêt	26	-	-	119	145
Revenus d'intérêt	15	2	-	44	61

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
13 . Secteurs opérationnels (suite)

 Périodes de
six mois closes les 30 juin

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Total
2017					
Ventes externes	52 623 \$	14 256 \$	3 381 \$	- \$	70 260 \$
Résultat (perte) avant impôt	9 556	1 083	42	(1 923)	8 758
Charge d'amortissement	725	192	66	227	1 210
Dépense d'intérêt	46	-	-	216	262
Revenus d'intérêt	17	1	-	245	263
2016					
Ventes externes	47 419 \$	8 883 \$	- \$	- \$	56 302 \$
Résultat (perte) avant impôt	7 966	611	-	(1 500)	7 077
Charge d'amortissement	593	140	-	227	960
Dépense d'intérêt	55	-	-	242	297
Revenus d'intérêt	18	2	-	106	126

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Total
30 juin 2017					
Actifs des secteurs	49 265 \$	17 543 \$	112 643 \$	21 358 \$	200 809 \$
Passifs des secteurs	14 197	2 374	8 265	42 661	67 497
31 décembre 2016					
Actifs des secteurs	63 203 \$	18 021 \$	- \$	44 908 \$	126 132 \$
Passifs des secteurs	23 364	4 022	-	15 761	43 147

14 . Événements postérieurs à la date de clôture

Le 5 juillet 2017, la Société a conclu un contrat de swap de taux d'intérêt sur une portion de sa dette à long terme au montant de 15 000 000 \$ US à un taux de 2,02 % plus un frais d'estampillage de 1,5 %. Le contrat vient à échéance en juin 2022.

Le 7 juillet 2017, la Société a acquis un immeuble situé à Toronto, Ontario, au montant de 3 900 000 \$, pour lequel un dépôt au montant de 225 000 \$ avait été versé en 2016 et un montant de 3 675 000 \$ au deuxième trimestre de 2017. Cette acquisition a été financée à même la nouvelle ligne de crédit rotatif de la Société (note 6).