

2020

SAVARIA CORPORATION

Rapport annuel

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2020



Message du président et chef de la direction

Une année comme on n'en avait jamais vu dans le monde, 2020 nous a mis au défi de garder nos employés et nos clients en sécurité et de poursuivre nos activités de fabrication pour répondre à la demande continue de produits d'accessibilité. Notre mission d'améliorer la mobilité résonnait encore plus fort et nous avons exprimé ce message par l'entremise de *Restez à la maison avec Savaria*^{MC}. L'engagement de notre personnel à observer les protocoles de santé et nos efforts pour mettre en place de nouvelles mesures de santé et de sécurité dans l'ensemble de nos installations dans le monde ont résulté en peu d'interruptions de production.

Nos secteurs d'affaires qui dépendent des points de vente au détail ou qui sont reliés aux centres d'hébergement de soins de longue durée ont subi plus fortement l'impact de la COVID-19, mais 2021 est prometteur car de plus en plus de personnes sont vaccinées. L'acquisition de Handicare en mars 2021 est un tournant historique pour Savaria, faisant de nous le chef de file mondial de l'accessibilité et créant des opportunités extraordinaires pour notre avenir.



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.



Acquisition de Handicare MARS 2021

Savaria^{MD} + Handicare

Secteur de l'accessibilité

Le secteur de l'accessibilité, qui inclut les ascenseurs, les plates-formes élévatrices pour fauteuil roulant et les sièges d'escalier, génère la majeure partie des revenus de Savaria (73 % en 2020). Avec la domination de Handicare dans le marché des sièges d'escalier (plus de 45 000 unités/an), les revenus combinés pro forma s'élèvent à 490 millions \$, soit une contribution de 73 % des revenus totaux. Handicare renforce Savaria grâce à ses produits innovateurs, l'efficacité de sa production et ses outils de vente de pointe dans le marché des sièges d'escalier. Les opportunités de ventes croisées seront maximisées puisque les distributeurs Handicare pourront vendre des produits Savaria, particulièrement à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

Secteur des équipements médicaux

L'acquisition de Prism Medical par Handicare en 2016 leur a procuré une usine de production à Saint-Louis et un réseau de distribution de lève-personne et de toiles. Avec la gamme de produits de lève-personne développée par Savaria, les toiles Silvalea et les lits médicaux et les surfaces thérapeutiques de Span, Savaria offre désormais une gamme complète de produits avec un réseau de vente, de service et d'installation, capable d'atteindre plus efficacement le marché nord-américain. Le secteur des équipements médicaux dessert principalement les hôpitaux et les établissements de soins de longue durée, ainsi que les soins à domicile. À environ 141 millions \$, les revenus combinés pro forma de ce secteur représentent 21 % des revenus totaux de la Société.

Un produit international Savaria^{MD}



Courtoisie de El Pro Elevators & Lifts Inc.



Ascenseur panoramique en verre Vuelift^{MD}

Après l'acquisition de Visilift en 2017, Savaria a investi pour améliorer le design des produits acquis et étendre la gamme de produits de la marque Vuelift. Le catalogue comprend maintenant 6 modèles, dont le nouveau Vuelift Mini, lancé en 2020. Cet ascenseur, rond qui nécessite peu d'espace, crée de nouvelles opportunités de vente sur le marché de la rénovation ainsi que là où l'espace est limité. La Société a investi dans de

nouvelles initiatives marketing à la fin de 2020 ciblant les architectes et les entrepreneurs afin de les sensibiliser davantage à cet ascenseur innovateur qui offre une flexibilité sans précédent dans les plans d'architecture. Le Vuelift est désormais distribué dans plus de 40 pays, avec de nouvelles opportunités de distribution via le réseau de distributeurs de Handicare en Europe.



Le désir de rester à la maison



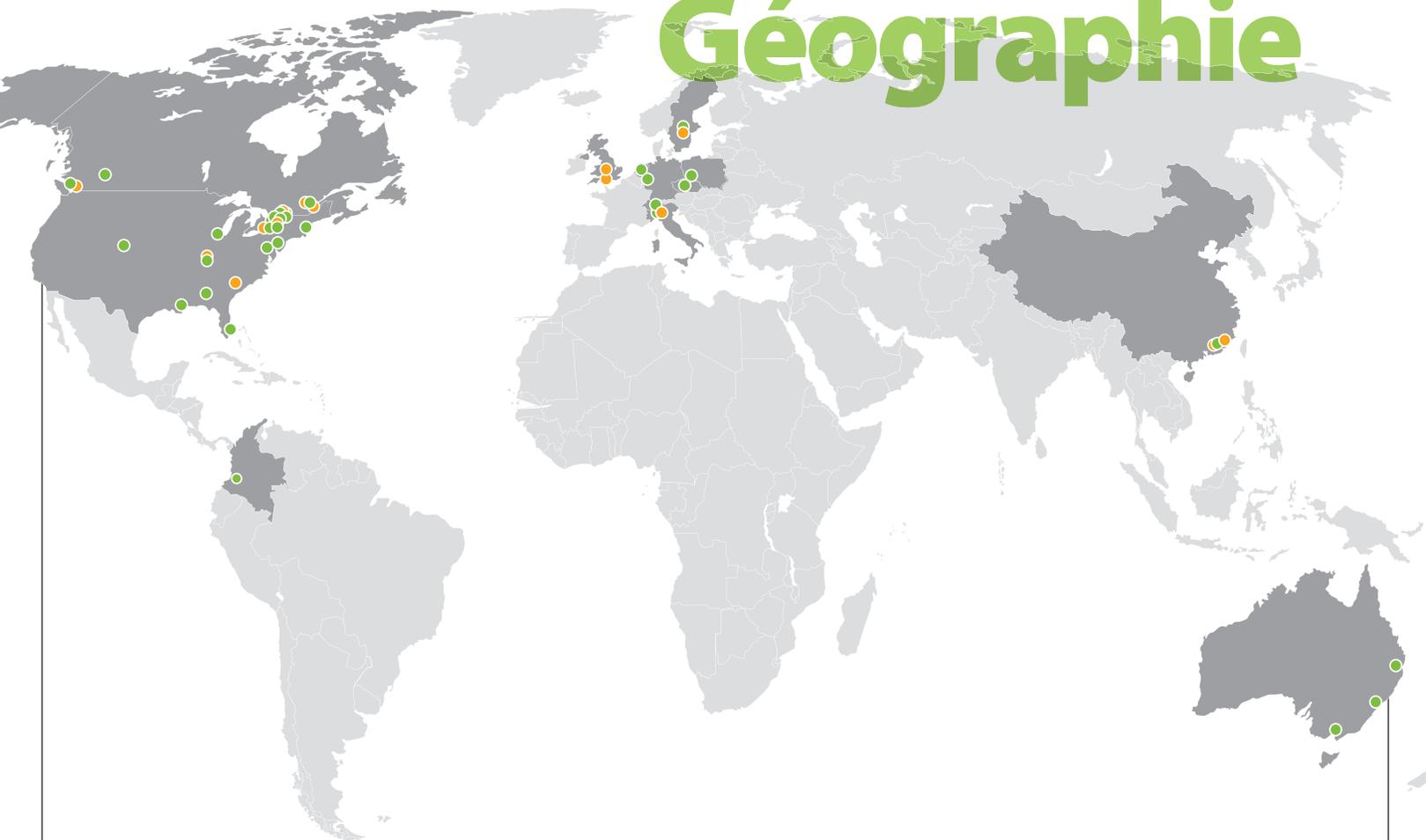
En 2020, l'expression « rester à la maison » a dominé comme appel à limiter la propagation du COVID-19. Mais ceci a également mis en lumière la nécessité de mieux héberger la population vieillissante dans les établissements institutionnels et dans leur résidence avec des services de soins à domicile et des équipements de mobilité.

Sondage de l'Institut national sur le vieillissement/TELUS Santé auprès de 1517 Canadiens, mené à la fin de juillet 2020

- Près de **100 %** des Canadiens de 65 ans et plus ont déclaré qu'ils planifient maintenant subvenir à leurs besoins ou à ceux de leurs proches pour vivre en toute sécurité et de façon autonome dans leur propre maison le plus longtemps possible.
- **78 %** des Ontariens ont de plus déclaré qu'ils préféreraient recevoir des soins à domicile pour eux-mêmes et leurs proches plutôt que des soins dans des centres d'hébergement de soins de longue durée (CHSLD).

S'équiper à la maison, qu'il s'agisse d'un siège d'escalier, d'un ascenseur ou d'un lève-personne et d'un lit, sera une priorité pour les personnes âgées et les soignants dans les années à venir.

Géographie



La portée mondiale de Savaria & Handicare

30 bureaux de vente directe et 950 000 pi² de production

● Bureaux de vente directe [30]

Amérique du Nord

Vancouver
Calgary
Denver
Nouvelle-Orléans
Chicago
St Louis (H)
Montgomery
Boynton Beach
Toronto x2
Philadelphie
Montréal
Boston/
Nouvelle-Angleterre

Silver Cross corporatifs

Toronto Est
Oakville
St. Catharines
Ottawa

Australie/ Asie

Huizhou
Brisbane
Melbourne
Sydney

Europe/ Royaume-Uni

Leeds (H)
Heerhugowaard (H)
Milan
Küssnacht
Cologne
Prague
Wroclaw

Ailleurs dans le monde

Cali

● Usines [15]

Canada

Surrey
Brampton
Beamsville
Toronto x2
Laval
Magog

États-Unis

Saint-Louis (H)
Greenville

Pays-Bas

Heerhugowaard (H)

Italie

Milan

Royaume-Uni

Kingswinford (H)
Newton Abbot

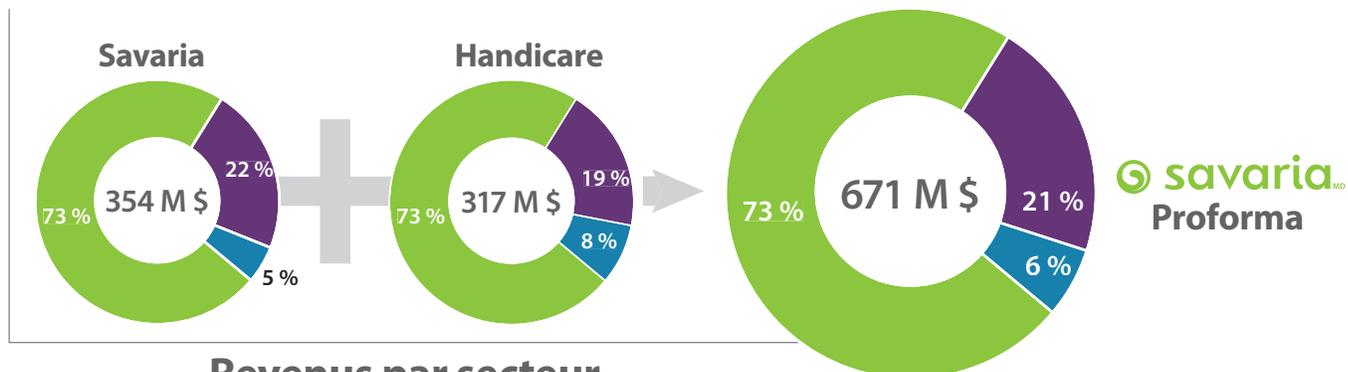
Chine

Huizhou
Xiamen (H)

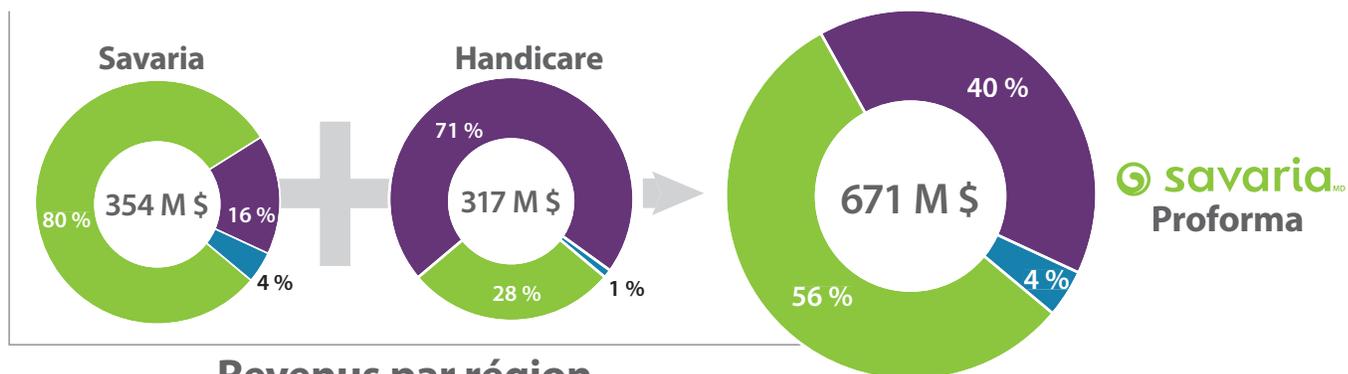
 savaria^{MD}

Savaria & Handicare

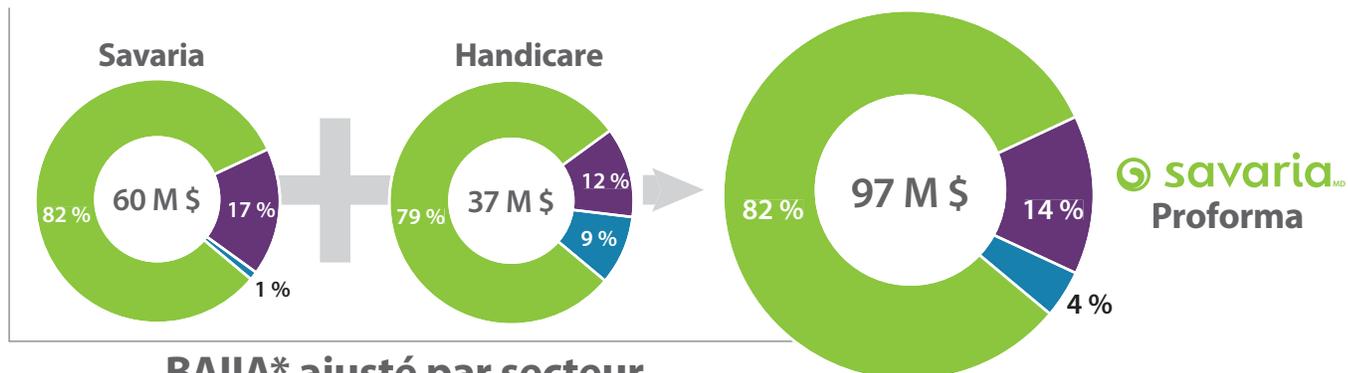
Les graphiques suivants présentent les résultats 2020 de Savaria et Handicare. Ils donnent un aperçu des 2 sociétés, séparément et combinées, sur la base des revenus et du BAIIA ajusté par secteur d'activité, et des revenus par région géographique.



■ Accessibilité ■ Équipements médicaux ■ Véhicules adaptés



■ Amérique du Nord ■ Europe ■ ailleurs dans le monde



■ Accessibilité ■ Équipements médicaux ■ Véhicules adaptés

*Ce sont des mesures non conformes aux IFRS.



Fondation Bourassa Savaria

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^{MD} Corporation. M. Bourassa contribue personnellement à la Fondation et Savaria Corporation contribue également à la Fondation chaque année. Depuis sa création, la Fondation a distribué plus de 800 000 \$ à des organismes de bienfaisance canadiens.

2020 Contributions

Ce fut un grand plaisir de contribuer à une multitude d'organisations canadiennes en 2020, y compris la Société de la SLA du Québec (10 000 \$) pour aider les familles vivant avec la sclérose latérale amyotrophique et Lésion médullaire Ontario (20 000 \$) par l'entremise de son programme de soutien des pairs familial. La Fondation a également fait un don de 25 000 \$ à la Holland Bloorview Kids Rehab Hospital Foundation pour soutenir ses programmes de répit et d'aide financière. Fondation du CHUM a reçu 20 000 \$ pour son programme d'activités gériatriques et la Fondation a fait un don à HEC Montréal (10 000 \$) dans le cadre de son engagement sur 10 ans de 100 000 \$ pour accroître l'accessibilité à l'université. Au total, plus de 193 000 \$ ont été versés en dons en 2020.

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 (« IFRS ») | 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 2020 | 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 24 mars 2021, 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 2020 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2019. 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 2020. 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 et le nombre d'actions. 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 24 mars 2021 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 (« IFRS »)

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 charges du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les charges 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 ratio de dette nette portant intérêt 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 1400 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* 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

En 2016, Savaria a conçu et lancé une nouvelle gamme de produits de lève-personne innovatrice conçue dans son 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 spécialisée dans la conception et le développement de solutions de transferts complexes et novatrices pour les patients, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. Cette acquisition complémente 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 marques populaires en abaissant le plancher pour les rendre accessibles 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 DU 4^e TRIMESTRE DE 2020

- Revenus pour le trimestre de 90,6 M \$, en baisse de 5,8 M \$, ou 6,1 %, par rapport au 4^e trimestre de 2019.
- Marge brute de 30,1 M \$, en baisse de 4,0 M \$, ou 11,6 %, par rapport au 4^e trimestre de 2019, représentant 33,3 % des revenus comparativement à 35,3 %.
- BAIIA ajusté de 16,0 M \$, en hausse de 0,8 M \$, ou 5,4 %, par rapport au 4^e trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté de 17,7 %, en comparaison à 15,8 % au 4^e trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* avant les charges du bureau chef de 20,1 %, comparé à 18,0 % au 4^e trimestre de 2019, dû à une composition des ventes plus favorable, à la réalisation continue des synergies avec Garaventa Lift, à une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et des efforts de gestion des coûts.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* avant les charges du bureau chef de 15,7 % comparé à 14,9 % au 4^e trimestre de 2019, principalement dû à une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et des efforts de gestion des coûts.
- Bénéfice net pour le trimestre de 6,7 M \$ ou 0,13 \$ par action sur une base diluée, en baisse de 19,7 % et 23,5 %, respectivement, par rapport au 4^e trimestre de 2019.

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2020

- Revenus de 354,5 M \$, en baisse de 19,8 M \$ ou 5,3 %, par rapport à 2019.
- Marge brute de 122,1 M \$, en baisse de 3,2 M \$ ou 2,5 %, par rapport à 2019, représentant 34,5 % des revenus comparativement à 33,5 %.
- BAIIA ajusté de 59,8 M \$, en hausse de 4,2 M \$ ou 7,5 %, par rapport à 2019.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,9 %, en comparaison à 14,9 % en 2019.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* avant les charges du bureau chef de 19,9 %, comparé à 16,6 % en 2019, dû à une composition des ventes plus favorable, à la réalisation continue des synergies avec Garaventa Lift, à une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et des efforts de gestion des coûts.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* avant les charges du bureau chef de 13,1 %, comparé à 14,0 % en 2019, principalement dû à une baisse du volume de ventes dans le marché des soins de longue durée, une répercussion de la pandémie mondiale de COVID-19, et à une composition des ventes moins favorable de Span, partiellement compensée par la contribution de notre acquisition de Silvalea réalisée au 3^e trimestre 2019.
- Bénéfice net de 26,5 M \$ ou 0,52 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 2,8 % et nulle, respectivement, par rapport à 2019.

- Résultat net ajusté de 28,5 M \$ ou 0,56 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 6,5 % et nulle, respectivement, par rapport à 2019.
- Au 31 décembre 2020, la Société affichait une position de trésorerie nette de 4,4 M \$, ce qui implique un ratio dette nette portant intérêt sur le BAIIA ajusté négatif sur les douze derniers mois.

ACQUISITION DE HANDICARE GROUP AB («HANDICARE»)

Le 4 mars 2021, la Société a annoncé que son offre en espèces pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action avait été acceptée par des actionnaires représentant 56 118 445 actions de Handicare, correspondant à 95,2 % du nombre total d'actions en circulation de Handicare. Le 24 mars 2021, la Société détenait XX % des actions en circulation dans Handicare représentant une contrepartie totale aux actionnaires de Handicare de 452,3 M \$ (2 900 M SEK) et une valeur d'entreprise totale de 521,1 M \$ (3 400 M SEK).

Afin de financer l'acquisition, la Société a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ par action via un placement privé auprès d'un syndicat de preneurs fermes et de la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit brut global de 191,0 M \$. De plus, la Société a obtenu 400,0 M \$ de nouvelles facilités de crédit.

Handicare propose des solutions afin d'accroître l'autonomie des personnes à mobilité réduite ou âgées, et pour faciliter leur prise en charge et la vie de leur famille. Handicare offre une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, des aides de transfert, de levage et de repositionnement, et des adaptations de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des leaders dans ce domaine. Son siège social est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage sont situés sur quatre sites répartis en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

6. Revue de l'exercice 2020

La Société a généré des revenus de 354,5 M \$, en baisse de 19,8 M \$ ou 5,3 % par rapport à 2019, principalement en raison du ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale.

Le bénéfice brut et la marge brute se sont établis respectivement à 122,1 M \$ et 34,5 %, contre 125,3 M \$ et 33,5 % pour la même période en 2019. La baisse du bénéfice brut est directement en lien avec la baisse du volume des ventes tandis que la hausse de la marge brute est principalement attribuable à une composition des ventes favorable et aux synergies de coûts provenant du secteur *Accessibilité* de la Société liés aux efforts continus d'intégration de Garaventa Lift.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 62,1 M \$ et 17,5 %, respectivement, comparativement à 57,2 M \$ et 15,3 % pour la même période en 2019. Les hausses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté sont en grande partie dues aux mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus concernant la marge brute, ainsi qu'à un montant de 6,9 M \$ à titre de subvention en lien avec la COVID-19 pour la rétention des employés et aux efforts continus de gestion des coûts globaux à travers la compagnie.

REVUE DES ACTIVITÉS

Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* se sont établis à 257,3 M \$, en baisse de 8,4 M \$, ou 3,2 %, par rapport à la même période en 2019. La croissance par acquisition s'est établie à 0,5 %, tandis que, organiquement, les revenus ont diminué de 5,3 %. La croissance par acquisition des revenus est attribuable à l'acquisition de Florida Lifts réalisée au 1^{er} trimestre 2019. Organiquement, la baisse des revenus est principalement attribuable au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajustée, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 51,1 M \$ et 19,9 % respectivement, en comparaison avec 44,2 M \$ et 16,6 % en 2019. Les améliorations des deux mesures sont dues à une composition des ventes plus favorable, aux synergies liées à Garaventa Lift, à une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et aux efforts continus de gestion des coûts.

Secteur Équipements médicaux

Les revenus provenant du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 79,3 M \$, une baisse de 7,5 M \$ ou 8,7 % par rapport à 2019. Organiquement, les revenus ont baissé, principalement en raison de la baisse du volume de ventes sur le marché des soins de longue durée, une répercussion de la pandémie mondiale. La croissance par acquisition s'est établie à 3,8 %, tandis que, organiquement, les revenus ont baissé de 13,3 %. La croissance par acquisition a été générée par l'acquisition de Silvlea le 1^{er} juillet 2019.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 10,4 M \$ et 13,1 % respectivement, comparé à 12,1 M \$ et 14,0 % en 2019. Les baisses des deux mesures sont principalement dues à une baisse du volume de ventes sur le marché des soins de longue durée, une répercussion de la pandémie mondiale, et à une composition des ventes moins favorable de Span, partiellement compensée par la contribution découlant de l'acquisition de Silvlea au 3^e trimestre de 2019.

Secteur Véhicules adaptés

Les revenus provenant du secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 17,9 M \$, en 2020, une diminution de 3,9 M \$ ou 18,0 % par rapport à 2019. La baisse des revenus est principalement due au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

Le BAIIA ajusté et la marge de BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, ont été de 0,6 M \$ et 3,4 % comparé à 0,9 M \$ et 4,0 % en 2019. Les légères baisses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef par rapport à 2019 étaient principalement dus à une diminution de l'absorption des coûts fixes attribuable à la baisse des revenus, une répercussion de la pandémie mondiale, partiellement compensée par l'impact de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et les efforts de gestion des coûts.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les revenus de la Société ont subi une diminution dans tous les secteurs d'activité par rapport à l'année précédente, principalement en raison de la pandémie mondiale. Bien qu'il reste très difficile de quantifier son impact avec précision, basé sur les résultats à ce jour pour le premier trimestre de 2021, associés à la confiance de la Société quant à la réalisation de son plan d'intégration stratégique en cours avec Handicare, Savaria prévoit être en mesure de réaliser un BAIIA ajusté supérieur à 100 millions \$ au cours de l'exercice 2021.

7. Revue financière

7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	90 601 \$	96 437 \$	354 496 \$	374 340 \$
Coût des ventes	60 470	62 354	232 371	249 029
Marge brute	30 131 \$	34 083 \$	122 125 \$	125 311 \$

en milliers de dollars, sauf les données par action	T4		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	90 601 \$	96 437 \$	354 496 \$	374 340 \$
Coût des ventes ¹	57 378	60 895	224 127	243 786
Charges opérationnelles totales ¹	17 174	20 317	70 579	74 929
BAIIA ajusté*	16 049 \$	15 225 \$	59 790 \$	55 625 \$
Rémunération à base d'actions	102	494	1 049	1 837
Autres charges nettes	175	672	2 640	1 405
BAIIA*	15 772 \$	14 059 \$	56 101 \$	52 383 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2 234	2 419	9 346	8 264
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 313	1 769	7 999	6 906
Charges financières nettes	2 159	1 947	3 945	6 526
Résultat avant impôt	9 066 \$	7 924 \$	34 811 \$	30 687 \$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 352	(440)	8 348	4 940
Résultat net	6 714 \$	8 364 \$	26 463 \$	25 747 \$
Résultat net de base par action	0,13 \$	0,17 \$	0,52 \$	0,53 \$
Résultat net dilué par action	0,13 \$	0,17 \$	0,52 \$	0,53 \$

* 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 2020 et 2019, 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 des revenus, d'une année à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2020	65 935 \$	19 695 \$	4 971 \$	90 601 \$
Revenus 2019	68 323 \$	23 145 \$	4 969 \$	96 437 \$
Variation nette %	(3,5) %	(14,9) %	0,0 %	(6,1) %
Croissance (contraction) organique ¹	(5,0) %	(14,3) %	-	(6,9) %
Croissance découlant des acquisitions ¹	-	-	-	-
Incidence des variations des cours de change ²	1,5 %	(0,6) %	-	0,8 %
Variation nette %	(3,5) %	(14,9) %	0,0 %	(6,1) %

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 2020	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Revenus 2019	265 687 \$	86 854 \$	21 799 \$	374 340 \$
Variation nette %	(3,2) %	(8,7) %	(18,0) %	(5,3) %
Croissance (contraction) organique ¹	(5,3) %	(13,3) %	(18,0) %	(7,9) %
Croissance découlant des acquisitions ¹	0,5 %	3,8 %	-	1,2 %
Incidence des variations des cours de change ²	1,6 %	0,8 %	-	1,4 %
Variation nette %	(3,2) %	(8,7) %	(18,0) %	(5,3) %

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 de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 65,9 M \$ au 4^e trimestre de 2020, une baisse de 2,4 M \$ ou 3,5 % en comparaison au 4^e trimestre de 2019. La baisse des revenus est principalement attribuable à l'impact continu du ralentissement économique suite aux répercussions de la pandémie mondiale.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont élevés à 257,3 M \$, une baisse de 8,4 M \$ ou 3,2 % par rapport à la même période en 2019. La croissance des revenus liée aux acquisitions s'est établie à 0,5 % alors qu'organiquement, les revenus se sont contractés de 5,3 %. La croissance par acquisition est attribuable à l'acquisition de Florida Lifts réalisée au 1^{er} trimestre de 2019. La contraction organique des revenus est principalement attribuable au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus provenant de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 19,7 M \$ pour le trimestre, une baisse de 3,5 M \$ ou 14,9 % par rapport au 4^e trimestre de 2019. Organiquement, les revenus ont diminué, ce qui est principalement attribuable à une baisse du volume des ventes sur le marché des soins de longue durée, une répercussion de la pandémie mondiale.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, les revenus provenant de ce secteur se sont établis à 79,3 M \$, une baisse de 7,5 M \$ ou 8,7 % par rapport à la même période de 2019. La croissance par acquisition s'est établie à 3,8 % alors qu'organiquement, les revenus se sont contractés de 13,3 %. La croissance des revenus liée aux acquisitions a été générée par l'acquisition de Silvalea le 1^{er} juillet 2019. La contraction organique des revenus est attribuable aux mêmes facteurs que ceux pour le trimestre. En excluant l'impact de la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure de Span, la croissance organique des revenus aurait été négative de 7,1 %.

7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 5,0 M \$ au 4^e trimestre de 2020, stable par rapport au 4^e trimestre de 2019.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 17,9 M \$, une diminution de 3,9 M \$, ou 18,0 %, par rapport à la même période de 2019. Cette diminution est imputable au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

7.2.4 Devises étrangères

La Société est sujette aux fluctuations des devises provenant 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 de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date des transactions, hors impact des contrats de change à terme, tandis que le résultat des activités étrangères est converti au taux de change moyen pour 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	2020	2019
Dollar américain (\$ US)	1,2742	1,2970
Euro (EU)	1,5587	1,4555
Franc suisse (CHF)	1,4402	1,3392
Renminbi (RMB)	0,1952	0,1863
Livre sterling (GBP)	1,7397	1,7178

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	2020	2019
Dollar américain (\$ US)	1,3414	1,3270
Euro (EU)	1,5299	1,4856
Franc suisse (CHF)	1,4295	1,3355
Renminbi (RMB)	0,1944	0,1922
Livre sterling (GBP)	1,7205	1,6641

Nous utilisons des contrats de change pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Par conséquent, les variations de taux présentés ci-dessus peuvent ne pas être représentatives de l'incidence réelle des taux de change sur nos 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 2020, la Société détenait des contrats de change totalisant 54,0 M \$ USD pour une période de couverture allant jusqu'à mars 2023, à un taux moyen pondéré de 1,3492. Au 31 décembre 2020, le gain non réalisé sur les contrats de change s'élevait à 4,2 M \$.

7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

en pourcentage des revenus	T4		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	66,7 %	64,7 %	65,5 %	66,5 %
Marge brute	33,3 %	35,3 %	34,5 %	33,5 %

La marge brute, par rapport à la même période de 2019, était inférieure pour le trimestre, en raison de la hausse des coûts d'amortissement des immobilisations incorporelles et d'une composition des ventes moins favorable.

L'amélioration de la marge brute pour les douze mois de 2020 par rapport aux mêmes périodes en 2019 est principalement attribuable à une composition des ventes plus favorable ainsi qu'à la réalisation continue des réductions de coûts liées aux synergies de l'intégration de Garaventa Lift dans notre secteur *Accessibilité*, partiellement compensée par des coûts d'amortissement plus élevés.

en pourcentage des revenus	T4		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes ¹	63,3 %	63,1 %	63,2 %	65,1 %
Charges opérationnelles totales ¹	19,0 %	21,1 %	19,9 %	20,0 %
BAIIA ajusté*	17,7 %	15,8 %	16,9 %	14,9 %
Rémunération à base d'actions	0,1 %	0,5 %	0,3 %	0,5 %
Autres charges nettes	0,2 %	0,7 %	0,8 %	0,4 %
BAIIA*	17,4 %	14,6 %	15,8 %	14,0 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2,4 %	2,6 %	2,5 %	2,2 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	2,6 %	1,8 %	2,3 %	1,9 %
Charges financières nettes	2,4 %	2,0 %	1,1 %	1,7 %
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2,6 %	(0,5) %	2,4 %	1,3 %
Résultat net	7,4 %	8,7 %	7,5 %	6,9 %

*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, en pourcentage des revenus, pour le trimestre et pour la période de douze mois, se sont respectivement établies à 19,0 % et 19,9 %, en ligne avec les efforts de gestion des coûts pour l'ensemble de la Société, alignés sur la baisse anticipée des revenus en raison de la pandémie mondiale.

La rémunération à base d'actions, exprimée en pourcentage des revenus, tant pour le trimestre que pour les douze mois de 2020, a diminué en raison d'un réalignement des plans et de départs à la retraite, par rapport aux mêmes périodes en 2019.

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 2020, la Société a engagé des autres charges nettes de 0,2 M \$ comparé à 0,7 M \$ à la même période en 2019. Pour le trimestre courant, ils sont composés de frais d'intégration d'entreprises, comparé à 0,7 M \$ de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises au 4^e trimestre de 2019.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, la Société a engagé des autres charges nettes de 2,6 M \$, composées de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises de 1,1 M \$ et d'un débours spécial totalisant environ 1,5 M \$ (1000 \$ par employé) lié à une aide aux employés dans le contexte de la COVID-19. Pour la même période en 2019, la Société a engagé des autres charges nettes de 1,4 M \$, composées de 2,7 M \$ de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises, de 2,1 M \$ de frais de sortie d'un segment de marché, partiellement compensées par un gain sur l'amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise de 1,1 M \$ et un gain de 2,3 M \$ sur une transaction de cession-bail relative à son usine de Surrey, en Colombie-Britannique.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, était stable pour le trimestre. L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, pour les douze mois de 2020, a augmenté par rapport à 2019, principalement en raison d'une augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation (baux locatifs) entre les périodes.

Enfin, l'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, tant pour le trimestre que pour les douze mois de 2020, a augmenté en comparaison avec la même période de 2019. Cela est principalement attribuable à une diminution des revenus et à une augmentation de la charge d'amortissement.

7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	65 935 \$	19 695 \$	4 971 \$	90 601 \$
Revenus du secteur en % du total	72,8 %	21,7 %	5,5 %	100,0 %
BAIIA ajusté*				16 049 \$
Charges du bureau chef				623 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	13 220 \$	3 095 \$	357 \$	16 672 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20,1 %	15,7 %	7,2 %	18,4 %

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	68 323 \$	23 145 \$	4 969 \$	96 437 \$
Revenus du secteur en % du total	70,8 %	24,0 %	5,2 %	100,0 %
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	Cumul annuel 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Revenus du secteur en % du total	72,6 %	22,4 %	5,0 %	100,0 %
BAIIA ajusté*				59 790 \$
Charges du bureau chef				2 341 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	51 136 \$	10 390 \$	605 \$	62 131 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,9 %	13,1 %	3,4 %	17,5 %

* 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 \$
Revenus du secteur en % du total	71,0 %	23,2 %	5,8 %	100,0 %
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 ».

Le BAIIA ajusté total et la marge du BAIIA ajusté consolidé avant les charges du bureau chef pour le trimestre se sont établis à 16,7 M \$ et 18,4 %, respectivement, comparativement à 15,8 M \$ et à 16,3 % pour la même période en 2019. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, le BAIIA ajusté total et la marge du BAIIA ajusté consolidé avant les charges du bureau chef se sont établis à 62,1 M \$ et 17,5 %, respectivement, comparativement à 57,2 M \$ et 15,3 % pour la même période en 2019. L'augmentation des deux mesures de BAIIA ajusté est principalement attribuable au secteur *Accessibilité*.

Les hausses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité*, tant pour le trimestre que pour les douze mois, proviennent d'une composition des ventes plus favorable, de la réalisation continue des synergies reliées à Garaventa Lift, de la subvention en lien avec la COVID-19 pour la rétention des employés de la part du gouvernement du Canada et des efforts de gestion des coûts.

Les hausses de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* pour le trimestre par rapport à la même période de 2019 reflètent l'impact de la subvention du gouvernement canadien pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et les efforts de gestion des coûts. Les baisses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* pour les douze mois, sont attribuables à une baisse du volume des ventes sur le marché des soins de longue durée, une répercussion de la pandémie mondiale, et à une composition des ventes moins favorable de Span en 2020, partiellement compensée par la contribution de notre acquisition de Silvalea qui a eu lieu au 4^e trimestre de 2019.

L'augmentation de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés* pour le trimestre par rapport à la même période de 2019, reflète l'impact de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et les efforts de gestion des coûts. Les légères baisses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés* pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020 sont principalement dues à la réduction de l'absorption des coûts fixes en raison de la baisse des revenus, une répercussion de la pandémie mondiale, partiellement compensés par les facteurs mentionnés plus haut pour le trimestre. La fermeture de l'usine québécoise Van-Action de la Société dans la dernière partie du premier trimestre, directement attribuable aux répercussions de la pandémie mondiale, a également contribué à la baisse de la marge du BAIIA ajusté du secteur *Véhicules adaptés* depuis le début de l'année.

Les charges du bureau chef pour le trimestre sont de 0,6 M \$, en ligne avec les attentes de la direction qui se situent dans la fourchette de 0,5 M \$ à 0,7 M \$ par trimestre pour 2020. L'augmentation par rapport aux douze mois de 2019 est principalement due à l'expansion de l'équipe corporative depuis le 2^e trimestre de 2019 et le timing de certaines dépenses.

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 trimestre, les charges financières nettes sont restées stables principalement en raison de la baisse des intérêts sur la dette à long terme par rapport à 2019 suivant l'impact favorable des swaps de devises; cela a été presque entièrement compensé par une perte nette de change de 1,3 M \$ en comparaison avec 0,9 M \$ en 2019, dont la majeure partie n'a pas été pas réalisée en nature.

Pour la période de douze mois, les charges financières nettes ont diminué principalement en raison de la baisse des intérêts sur la dette à long terme suite au remboursement de la ligne de crédit rotative au cours du deuxième semestre de 2019, et l'impact favorable des swaps de devises. Elles ont également été favorablement touchées par une perte de change nette de 0,5 M \$ en 2020, comparativement à 1,6 M \$ en 2019. Ces impacts ont été en partie compensés par des intérêts plus élevés sur l'obligation locative en raison d'une augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation (locations) entre les périodes.

7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,4 M \$ sur un résultat avant impôt de 9,1 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 25,9 % comparé à un recouvrement d'impôt sur le revenu de 0,4 M \$ au 4^e trimestre de 2019. Le recouvrement d'impôt sur le revenu en 2019 était principalement attribuable à trois facteurs. Premièrement, l'incidence d'une allocation différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités et qui sont imposables à différents taux d'impôt. Deuxièmement, une incidence fiscale favorable liée à la vente par la Société de son usine de Surrey. Enfin, la reconnaissance d'actifs d'impôts différés non reconnus antérieurement liés, à une acquisition d'entreprise passée.

Pour les douze mois de 2020, une charge d'impôt sur le résultat de 8,3 M \$ a été comptabilisée sur un résultat avant impôt de 34,8 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 24,0 % comparé à 16,1 % pour les douze mois de 2019, en raison des mêmes facteurs que pour le trimestre.

7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 4^e trimestre de 2020, le résultat net de la Société a été de 6,7 M \$, ou 0,13 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 8,4 M \$, ou 0,17 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2019. La diminution du résultat net est principalement attribuable au recouvrement d'impôts de 0,4 M \$ enregistré au 4^e trimestre de 2019 comparativement à la charge d'impôts de 2,4 M \$ pour la même période en 2020.

Pour les douze mois de 2020, le résultat net de la Société a été de 26,5 M \$, ou 0,52 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 25,7 M \$, ou 0,53 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2019. La légère augmentation du résultat net et le résultat net par action sur une base diluée stable sont attribuables à un BAIIA additionnel généré en 2020 partiellement compensé par une augmentation des charges d'amortissement et d'impôts tel que décrit ci-dessus pour le trimestre. Sur une base nette, l'incidence des variations des autres charges nettes et des frais financiers nets a été favorable de 1,3 M \$.

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	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net	6 714 \$	8 364 \$	26 463 \$	25 747 \$
Autres charges nettes	175	672	2 640	1 405
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges nettes	(38)	(202)	(574)	(375)
Résultat net ajusté*	6 851 \$	8 834 \$	28 529 \$	26 777 \$
Résultat net ajusté par action*	0,13 \$	0,17 \$	0,56 \$	0,55 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	1 194	1 255	4 514	4 538
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(319)	(436)	(1 205)	(1 212)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	7 726 \$	9 653 \$	31 838 \$	30 103 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	0,16 \$	0,19 \$	0,63 \$	0,62 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	51 184 915	50 871 070	50 907 698	48 739 763

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

Le résultat net ajusté s'est établi à 6,9 M \$, ou 0,13 \$ par action au 4^e trimestre de 2020, une baisse de 2,0 M \$ ou 22,4 %, comparativement au 4^e trimestre de 2019, expliquée par le recouvrement d'impôts en 2019 tel qu'indiqué ci-dessus.

Pour les douze mois de 2020, le résultat net ajusté s'est établi à 28,5 M \$, ou 0,56 \$ par action, des augmentations de 6,5 % et 1,8 % respectivement, comparativement à la même période de 2019. Les augmentations de ces indicateurs sont principalement imputables au BAIIA ajusté additionnel et aux frais financiers nets moins élevés, partiellement compensées par une augmentation de la charge d'amortissement et d'impôts.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 7,7 M \$ ou 0,16 \$ par action au 4^e trimestre de 2020, une baisse de 1,9 M \$ ou 15,8 %, comparativement au 4^e trimestre de 2019, expliquée par les mêmes facteurs que ceux décrits pour les mesures correspondantes relatives au résultat net ajusté.

Pour les douze mois de 2020, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 31,8 M \$ ou 0,63 \$ par action, des augmentations de 5,8 % et de 1,6 %, respectivement, par rapport à la même période de 2019. 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	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	15 569 \$	12 257 \$	49 308 \$	30 306 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 088)	(2 424)	(7 383)	6 514
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(7 398)	(15 508)	(27 325)	(7 779)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(1 226)	(308)	(116)	(775)
Variation nette de la trésorerie	4 857 \$	(5 983) \$	14 484 \$	28 266 \$

8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 4^e trimestre de 2020 se sont établis à 15,6 M \$ contre 12,3 M \$ au 4^e trimestre de 2019. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation favorable des éléments hors caisse liés aux opérations.

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles pour les douze mois de 2020 se sont établis à 49,3 M \$ contre 30,3 M \$ à la même période de 2019. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation favorable des éléments hors caisse liés aux opérations ainsi qu'aux bénéfices nets plus élevés avant impôts.

8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 2,1 M \$ comparativement à 2,4 M \$ au 4^e trimestre de 2019. En 2020, la Société a déboursé 2,2 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 2,4 M \$ en 2019.

Pour les douze mois de 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 7,4 M \$ comparativement à une entrée de fonds de 6,5 M \$ pour la même période de 2019. En 2020, la Société a déboursé 7,0 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 9,6 M \$ en 2019. De plus, la Société a déboursé 0,7 M \$ lié à des acquisitions précédentes comparativement à 12,5 M \$ pour l'acquisition de Florida Lifts et de Silvalea en 2019. Au 3^e trimestre de 2019, la Société a conclu une transaction de cession-bail et cédé d'autres immobilisations corporelles, pour un produit net de 28,6 \$ M.

8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 7,4 M \$ comparativement à 15,5 M \$ au 4^e trimestre de 2019. Au cours du trimestre, la Société a déboursé 1,7 M \$ en paiement de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, a reçu un produit de 0,4 M \$ provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions et a versé des dividendes de 6,1 M \$ aux actionnaires. Au 4^e trimestre de 2019, la Société a remboursé 9,2 M \$ sur sa ligne de crédit rotatif, a déboursé 1,1 M \$ en paiements de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, a reçu un produit de 0,5 M \$ provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions et a versé des dividendes de 5,8 M \$ aux actionnaires.

Pour les douze mois de 2020, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 27,3 M \$ comparativement à 7,8 M \$ pour la même période de 2019. Au cours des douze mois de 2020, la Société a déboursé 6,4 M \$ en paiement de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, a reçu un produit de 2,6 M \$ provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions et a versé des dividendes de 23,6 M \$ aux actionnaires. Pour les douze mois de 2019, la Société a reçu un produit de 69,1 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, a remboursé 43,3 M \$ sur sa ligne de crédit rotatif, a déboursé 12,4 M \$ en paiements de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, et versé des dividendes de 21,2 M \$ aux actionnaires.

8.4 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

(en milliers de dollars)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Facilité de crédit ^{1,2}	49 813 \$	49 087 \$
Moins: Trésorerie	(54 180)	(39 696)
Dettes (encaisse) nette portant intérêt*	(4 367) \$	9 391 \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	59 790 \$	55 625 \$

* 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 2020, la Société avait une position de trésorerie nette portant intérêt de 4,4 M \$.

8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 4^e trimestre et aux douze mois de 2020 ont totalisé 6,1 M \$ et 23,7 M \$, respectivement, comparé à 5,8 M \$ et 21,3 M \$ pour les mêmes périodes en 2019. Au 31 décembre 2020, 51 043 941 actions étaient émises et en circulation contre 50 600 443 au 31 décembre 2019. Les dividendes versés au 4^e trimestre et durant les douze mois de 2020 se sont élevés à 6,1 M \$ et 23,6 M \$, respectivement, comparé à 5,8 M \$ et 21,2 M \$ pour les mêmes périodes en 2019. Au 2^e trimestre de 2019, 5 000 000 d'actions ont été émises via un placement privé par prise ferme, expliquant, en partie, l'augmentation des dividendes déclarés et payés en 2020 par rapport à 2019. Les augmentations du taux de dividende mensuel de 0,035 \$ à 0,0383 \$, à compter de septembre 2019, et de 0,0383 \$ à 0,04 \$, à compter de septembre 2020 ont également eu un impact sur les indicateurs de dividendes déclarés et de dividendes payés.

8.6 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 24 mars 2021, 1 988 670 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 5,00 \$ à 20,03 \$.

8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie	54 180 \$	39 696 \$
Facilités de crédit disponibles	110 000	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	164 180 \$	149 696 \$
Actifs courants	181 670 \$	166 608 \$
Passifs courants	68 059	67 941
Fonds de roulement	113 611 \$	98 667 \$
Ratio du fonds de roulement	2,67	2,45

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 fonds de roulement et ses dépenses prévues en immobilisations ainsi que d'offrir à ses actionnaires un rendement sur leur investissement.

8.8 FACILITÉ DE CRÉDIT

Au 31 décembre 2020, 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 2020.

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	2020				2019			
		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	354 496 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$	88 419 \$	96 437 \$	96 434 \$	93 992 \$	87 477 \$
Marge brute	34,5 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %	34,1 %	35,3 %	33,3 %	34,1 %	30,9 %
BAIIA ajusté*	59 790 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$	15 225 \$	15 652 \$	14 217 \$	10 531 \$
Résultat net	26 463 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$	5 515 \$	8 364 \$	7 827 \$	5 491 \$	4 065 \$
Résultat net ajusté*	28 529 \$	6 851 \$	8 241 \$	6 257 \$	7 180 \$	8 834 \$	8 066 \$	6 207 \$	3 670 \$
Résultat net dilué par action	0,52 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$	0,11 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,11 \$	0,09 \$
Résultat net ajusté par action*	0,56 \$	0,13 \$	0,17 \$	0,12 \$	0,14 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$
Dividendes déclarés par action	0,466 \$	0,119 \$	0,117 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,108 \$	0,105 \$	0,105 \$

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

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. Cependant, la pandémie mondiale a sans aucun doute eu un impact sur la tendance saisonnière de l'exercice 2020.

10. Vue d'ensemble des trois dernières années

en milliers de dollars, sauf les données par action	2020	2019	2018
Revenus	354 496 \$	374 340 \$	286 034 \$
Marge brute	34,5 %	33,5 %	32,7 %
BAIIA ajusté*	59 790 \$	55 625 \$	40 327 \$
Résultat net	26 463 \$	25 747 \$	17 658 \$
Résultat net dilué par action	0,52 \$	0,53 \$	0,40 \$
Résultat net ajusté par action*	0,56 \$	0,55 \$	0,44 \$
Dividendes déclarés par action	0,47 \$	0,43 \$	0,38 \$
Total des actifs	453 308 \$	439 036 \$	401 453 \$
Total des passifs non courants	105 522 \$	101 039 \$	133 906 \$

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

L'augmentation des revenus et du BAIIA ajusté, de 2018 à 2019, est principalement liée à l'acquisition de Garaventa Lift en 2018. La baisse des revenus en 2020 est directement attribuable à la pandémie mondiale de COVID-19.

L'augmentation de la marge brute entre 2018 et 2020 est principalement due à l'augmentation de la marge brute reflétant l'amélioration liée à l'intégration de la marge brute de Garaventa Lift, ainsi qu'aux efforts de gestion des coûts tout au long de 2020.

L'augmentation du bénéfice net de 2018 à 2020 est en ligne avec l'amélioration des indicateurs du BAIIA ajusté.

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 2020, 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 2020.

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, l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat en raison de jugements, tels que des interprétations des lois, des traités et des réglementations dans chaque juridiction sont également requises par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

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.

Les incertitudes entourant l'épidémie de coronavirus, identifié sous le nom de pandémie mondiale, ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact matériel pour la période se terminant le 31 décembre 2020. L'impact futur des incertitudes dus à la COVID-19 pourrait générer, au cours des prochaines périodes de déclaration, un risque d'ajustement significatif de la valeur comptable des éléments suivants: la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôts différés, la dépréciation du goodwill et les provisions pour traitements fiscaux incertains.

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 2020

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2020:

Réforme des taux d'intérêt de référence

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

Allègements de loyer liés à la COVID-19

- IFRS 16 – *Contrats de location*

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

13. Arrangements hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours de l'exercice 2020.

14. Opérations entre parties liées

Aucune opération importante entre parties liées et la Société n'a eu lieu au cours de l'exercice 2020.

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	55 118 \$	2 283 \$	52 835 \$	-
Obligation locative	23 530 \$	4 546 \$	9 781 \$	9 203 \$

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 pourrions 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’œuvre 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’œuvre, 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 DEVICES

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 la pandémie mondiale de coronavirus, 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 composantes 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 encontre 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les revenus de la Société ont subi une diminution dans tous les secteurs d'activité par rapport à l'année précédente, principalement en raison de la pandémie mondiale. Bien qu'il reste très difficile de quantifier son impact avec précision, basé sur les résultats à ce jour pour le premier trimestre de 2021, associés à la confiance de la Société quant à la réalisation de son plan d'intégration stratégique en cours avec Handicare, Savaria prévoit être en mesure de réaliser un BAIIA ajusté supérieur à 100 millions \$ au cours de l'exercice 2021.

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 charges du bureau chef

Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les charges du bureau chef. Les charges 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 charges 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 charges du bureau chef

La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté avant les charges 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.

2020

SAVARIA CORPORATION

États Financiers Consolidés

Aux 31 décembre 2020 and 2019

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 2020 et 2019 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



Stephen Reitknecht, CPA, CA
Chef de la direction financière

Laval (Québec) Canada
Le 24 mars 2021

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 2020 et au 31 décembre 2019;
- 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 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport des auditeurs.

Évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale

Description de la question

Nous attirons l'attention sur les notes 2 d), 3 p) et 19 des états financiers. L'entité réalise des activités à l'international et dépose des déclarations fiscales dans plusieurs juridictions. L'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat doit prendre en compte les taux d'impôt adoptés et quasi adoptés de chaque juridiction, lesquels peuvent changer. Des jugements, tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction, sont également exigés par la direction pour déterminer les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit

Nous avons déterminé que l'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale constituait une question clé de l'audit. Cette question concerne un aspect considéré comme présentant des risques d'anomalies significatives plus élevés en raison des différentes juridictions fiscales et de la complexité de l'application des lois, des traités et des règlements fiscaux qui s'appliquent à l'entité. Des compétences et des connaissances spécialisées ont été nécessaires pour apprécier l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes faite par l'entité.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit.

Nous avons demandé à des professionnels en impôt sur le résultat possédant des compétences et des connaissances spécialisées de participer à la mission. Ces professionnels nous ont aidés :

- à apprécier les jugements de l'entité à l'égard de l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes en lisant la correspondance avec les autorités fiscales pertinentes et tous les conseils de tiers obtenus par l'entité;
- à identifier les changements aux lois fiscales des juridictions pertinentes et à évaluer le caractère approprié de l'interprétation de l'incidence des changements sur les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat faite par l'entité au moyen d'une évaluation indépendante fondée sur notre compréhension et notre interprétation des lois fiscales;

- à évaluer le caractère approprié des soldes d'impôt différé de l'entité en comparant les estimations fiscales des exercices précédents aux déclarations fiscales réelles déposées et en réalisant le rapprochement des soldes d'impôt différé et des écarts temporaires sous-jacents;
- à réaliser un test du rapprochement du taux d'impôt effectif.

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 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 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, 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;

- parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport des auditeurs, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport des auditeurs parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport des auditeurs est délivré est Girolamo Cordi.

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

Montréal, Canada

Le 24 mars 2021

	Note	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		54 180 \$	39 696 \$
Créances et autres débiteurs	5	44 217	48 268
Créances d'impôt à recevoir		3 612	541
Instruments financiers dérivés	22	1 070	-
Stocks	6	75 301	72 440
Charges payées d'avance et autres actifs courants		3 290	5 663
Total des actifs courants		181 670	166 608
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	22	3 099	-
Immobilisations corporelles	7	44 490	46 453
Actifs au titre du droit d'utilisation	12	26 572	26 782
Immobilisations incorporelles	8	67 541	71 443
Goodwill	8	120 781	119 790
Autres actifs à long terme		1 547	1 858
Actifs d'impôt différé	19	7 608	6 102
Total des actifs non courants		271 638	272 428
Total des actifs		453 308 \$	439 036 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	9	34 131 \$	33 497 \$
Dividende à payer	15	2 039	1 939
Passifs d'impôt exigible		1 307	557
Produits différés	10	24 122	22 987
Instruments financiers dérivés	22	-	470
Partie courante de la dette à long terme	11	1 072	2 828
Partie courante de l'obligation locative	12	3 774	3 417
Provisions pour garantie	13	1 614	2 246
Total des passifs courants		68 059	67 941
Passifs non courants			
Dette à long terme	11	49 825	49 124
Obligation locative	12	23 375	23 784
Provisions pour garantie	13	1 757	1 176
Autres passifs à long terme	14	12 667	12 277
Passifs d'impôts exigibles		455	512
Instruments financiers dérivés	22	4 026	1 859
Passifs d'impôt différé	19	13 417	12 307
Total des passifs non courants		105 522	101 039
Total des passifs		173 581	168 980
Capitaux propres			
Capital-actions		255 340	252 152
Surplus d'apport		6 402	5 913
Cumul des autres éléments du résultat global	19 & 22	(1 842)	(5 066)
Résultats non distribués		19 827	17 057
Total des capitaux propres		279 727	270 056
Total des passifs et des capitaux propres		453 308 \$	439 036 \$

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

	Note	Douze mois clos le 31 décembre	
		2020	2019
Revenus	25	354 496 \$	374 340 \$
Coût des ventes		232 371	249 029
Marge brute		122 125	125 311
Charges opérationnelles			
Frais de vente et d'administration		80 729	86 693
Autres charges nettes	17	2 640	1 405
Charges opérationnelles totales		83 369	88 098
Charges financières nettes	18	3 945	6 526
Résultat avant impôt		34 811	30 687
Charge d'impôt sur le résultat	19	8 348	4 940
Résultat net		26 463 \$	25 747 \$
Résultat net par action			
De base		0,52 \$	0,53 \$
Dilué		0,52 \$	0,53 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		50 759 094	48 395 481
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		50 907 698	48 739 763

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

	Note	Douze mois clos le 31 décembre	
		2020	2019
Résultat net		26 463 \$	25 747 \$
Éléments 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	271	(1 221)
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :			
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	19	2 624	1 580
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers		1 365	(4 183)
Coûts de réserve de couverture sur la variation de juste valeur des swaps de devises, déduction faite des impôts	19	643	-
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	19	(1 679)	(768)
Autres éléments du résultat global		3 224	(4 592)
Résultat global total		29 687 \$	21 155 \$

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

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Pour les exercices clos les 31 décembre
(en milliers de dollars canadiens)



	2020					
	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 2020	50 600 443	252 152 \$	5 913 \$	(5 066) \$	17 057 \$	270 056 \$
Résultat net	-	-	-	-	26 463	26 463
Rémunération à base d'actions	-	-	1 049	-	-	1 049
Exercice d'options d'achat d'actions (note 21)	443 498	3 188	(560)	-	-	2 628
Dividendes sur actions ordinaires (note 15)	-	-	-	-	(23 693)	(23 693)
Total des transactions avec les actionnaires	443 498	3 188	489	-	(23 693)	(20 016)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	3 224	-	3 224
Solde au 31 décembre 2020	51 043 941	255 340 \$	6 402 \$	(1 842) \$	19 827 \$	279 727 \$

	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	-	-	-	-	(2 507)	(2 507)
Rémunération à base d'actions	-	-	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 \$

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

		Douze mois clos le 31 décembre	
	Note	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		26 463 \$	25 747 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	7	5 167	5 275
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	12	4 179	2 989
Amortissement des immobilisations incorporelles	8	7 999	6 906
Charge d'impôt	19	8 348	4 940
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	17	-	(1 146)
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise		-	(452)
Rémunération à base d'actions	21	1 049	1 837
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(85)	(2 311)
Pertes (gains) de change non réalisés		(138)	1 599
Intérêts sur la dette à long terme et l'obligation locative	18	2 991	4 466
Impôt sur le résultat payé		(12 815)	(12 280)
Autres		58	(5)
		43 216	37 565
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	20	6 092	(7 259)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		49 308	30 306
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises	4	(711)	(12 518)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	7	309	28 637
Acquisition d'immobilisations corporelles	7	(3 361)	(5 948)
Augmentation des immobilisations incorporelles	8	(3 620)	(3 657)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(7 383)	6 514
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme	11	(60)	(5 364)
Païement de loyers	12	(4 635)	(2 313)
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	11	-	(43 284)
Intérêts payés		(1 573)	(4 503)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		(92)	(233)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction		-	67 330
Produits issus de l'exercice d'options	21	2 628	1 743
Dividendes payés sur actions ordinaires	15	(23 593)	(21 155)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(27 325)	(7 779)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(116)	(775)
Variation nette de la trésorerie		14 484	28 266
Trésorerie - début de la période		39 696	11 430
Trésorerie - fin de la période		54 180 \$	39 696 \$

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 2020 et 2019 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 : *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 25 « Secteurs opérationnels ».

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites sous le symbole « SIS » à la bourse de Toronto.

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 24 mars 2021.

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 dans la note 3C.

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 incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, les provisions de garantie, les provisions pour obsolescence des stocks, l'estimation de l'obligation locative, les actifs d'impôt différé, l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, les provisions pour traitements fiscaux incertains et l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat en raison de jugements, tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction, sont également exigés par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et charge d'impôt sur le résultat.

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)

2 . Base d'établissement (suite)

En raison des incertitudes entourant l'éclosion du coronavirus, plus spécifiquement la pandémie mondiale de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. L'incidence future des incertitudes découlant de la COVID-19 pourrait entraîner un risque, au cours des périodes à venir, qu'un ajustement significatif soit apporté à la valeur comptable des éléments suivants : la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill et les provisions pour les traitements fiscaux incertains.

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.

3 . Principales méthodes comptables

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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

B) Monnaie étrangère (suite)

ii) Établissements à l'étranger (suite)

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

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 subséquemment 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 subséquemment 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 subséquemment 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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

i) Actifs financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti (suite)

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.

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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

ii) Passifs financiers (suite)

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.

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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Instruments financiers (suite)

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

Couverture d'un investissement net

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.

La Société a recours aux swaps de devises pour couvrir des parties de l'investissement net de la Société dans ses établissements en Europe. La partie efficace des variations de la juste valeur d'un dérivé ou des gains et pertes de change pour un instrument non-dérivé sont comptabilisés, déduction faite des impôts, dans les autres éléments du résultat global et sont présentés dans les écarts de conversion cumulés dans les capitaux propres. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur des dérivés ou des gains et pertes de change pour un instrument non-dérivé est comptabilisé 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.

Coûts de réserve de couverture

Le coût de la réserve de couverture reflète le gain ou la perte sur la partie exclue de l'instrument de couverture désigné qui se rapporte à l'élément report et à l'écart de change des swaps de devises. Il est initialement comptabilisé dans les autres éléments du résultat global de manière similaire aux gains ou pertes dans la réserve de couverture.

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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

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.

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 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)

2 . 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)

2 . 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)

2 . 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)

2 . 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) Contrats de location

À la passation d'un contrat, la Société évalue si celui-ci contient un contrat de location. La Société loue de nombreux actifs, principalement des propriétés et des véhicules.

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. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

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 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 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.

K) 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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

L) 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.

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.

M) Subventions gouvernementales

Les subventions publiques, comprenant notamment les subventions salariales, les crédits d'impôt et contributions, sont comptabilisées lorsqu'il y existe 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.

N) 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. 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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

N) Coûts d'acquisition et d'intégration (suite)

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.

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.

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)

2 . Principales méthodes comptables (suite)

P) Impôts (suite)

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.

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 nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Réforme des taux d'intérêt de référence

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

Allègements de loyer liés à la COVID-19

- . IFRS 16 *Contrats de location*

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

3 . Acquisitions d'entreprises

Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a fait l'acquisition de l'un de ses distributeurs indépendants, Florida Lifts LLC (« Florida Lifts ») et des actions de Silvalea Ltd et de sa compagnie soeur D-ansermed Ltd (« Silvalea »).

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, alors que celle payée pour Silvalea a été finalisée durant l'exercice terminé le 31 décembre 2020, sans aucun ajustement significatif.

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)

Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019 (suite)

	Total
Actifs acquis	
Actifs courants	5 682 \$
Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	1 165
Immobilisations incorporelles	6 281
Goodwill	8 368
	21 496 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	5 064
Dette à long terme incluant la portion court-terme	63
Obligation locative incluant la portion court-terme	690
Autres passifs à long terme	160
Passifs d'impôt différé	629
	6 606 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	14 890 \$
Moins : trésorerie (marge bancaire) de l'entreprise acquise	1 186
Actifs nets acquis	13 704 \$
Contrepartie nette payée ¹	13 704 \$
Contrepartie totale	13 704 \$

¹ Contrepartie payée au cours de l'exercice 2020 tel que décrit à la note 11.

4 . Créances et autres débiteurs

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances	43 242 \$	47 309 \$
Moins : provision pour mauvaises créances	(3 690)	(2 759)
	39 552 \$	44 550 \$
Taxes à la consommation à recevoir	2 657	2 333
Autres montants à recevoir	2 008	1 385
	44 217 \$	48 268 \$

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)

5 . Stocks

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Matières premières et sous-assemblages	46 968 \$	46 606 \$
Produits en cours	3 740	4 545
Produits finis	24 593	21 289
	75 301 \$	72 440 \$

En 2020, 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 174 052 000 \$ (187 765 000 \$ en 2019). Les dévaluations et les renversements sont inclus dans le coût des ventes.

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

	2020	2019
Solde au 1er janvier	3 444 \$	3 857 \$
Provisions acquises par le biais de regroupements d'entreprises	-	22
Dévaluation à la valeur de réalisation nette	637	260
Provisions renversées	(210)	(335)
Provisions utilisées	(226)	(285)
Incidence de la variation des taux de change	(34)	(75)
Solde au 31 décembre	3 611 \$	3 444 \$

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 . Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2019	7 315 \$	29 152 \$	18 579 \$	5 032 \$	2 146 \$	62 224 \$
Acquisitions	-	519	1 658	1 008	290	3 475
Cessions ¹	-	(9)	(2 284)	(34)	(1 342)	(3 669)
Incidence des variations des taux de change	(11)	(69)	215	86	45	266
Solde au 31 décembre 2020	7 304 \$	29 593 \$	18 168 \$	6 092 \$	1 139 \$	62 296 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2019	- \$	(4 966) \$	(7 714) \$	(1 768) \$	(1 323) \$	(15 771) \$
Charge d'amortissement	-	(1 572)	(1 941)	(1 175)	(479)	(5 167)
Cessions ¹	-	2	2 117	(66)	1 374	3 427
Incidence des variations des taux de change	-	(70)	(144)	(52)	(29)	(295)
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(6 606) \$	(7 682) \$	(3 061) \$	(457) \$	(17 806) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2020	7 304 \$	22 987 \$	10 486 \$	3 031 \$	682 \$	44 490 \$

¹ En 2020, la Société a cédé principalement des immobilisations entièrement amorties liées à des acquisitions antérieures.

	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 \$	4 540 \$	2 324 \$	85 321 \$
Acquisitions	-	730	3 224	1 157	384	5 495
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	-	42	353	80	-	475
Cessions ²	(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) \$	(1 310) \$	(984) \$	(11 897) \$
Charge d'amortissement	-	(1 810)	(2 044)	(1 004)	(417)	(5 275)
Cessions ²	-	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 \$

² 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.

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 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 2019	119 790 \$	27 727 \$	44 309 \$	2 279 \$	17 996 \$	212 101 \$
Acquisitions	-	46	-	666	3 105	3 817
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	60	-	-	-	-	60
Radiations	-	-	(1 821)	(558)	(20)	(2 399)
Incidence des variations des taux de change	931	80	(313)	96	419	1 213
Solde au 31 décembre 2020	120 781 \$	27 853 \$	42 175 \$	2 483 \$	21 500 \$	214 792 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2019	- \$	(3 344) \$	(12 746) \$	(1 474) \$	(3 304) \$	(20 868) \$
Charge d'amortissement	-	(1 613)	(3 759)	(402)	(2 225)	(7 999)
Radiations	-	-	1 821	558	-	2 379
Incidence des variations des taux de change	-	33	113	(73)	(55)	18
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(4 924) \$	(14 571) \$	(1 391) \$	(5 584) \$	(26 470) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2020	120 781 \$	22 929 \$	27 604 \$	1 092 \$	15 916 \$	188 322 \$

	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	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 \$

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 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 2020	31 décembre 2019
Accessibilité	67 984 \$	66 443 \$
Équipements médicaux	50 510	51 060
Véhicules adaptés	2 287	2 287
	120 781 \$	119 790 \$

La Société a terminé le test de dépréciation annuel au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 et les montants recouvrables de ces UGT 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 2020 ont été déterminées d'une manière similaire à 2019. 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 2019) pour les UGT regroupées dans *Accessibilité*, 2,0 % (2,0 % en 2019) pour les UGT regroupées dans *Équipements médicaux* et 1,0 % (1,5 % en 2019) 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 9,62 % (10,63 % en 2019) 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 % (12 % en 2019), à un taux d'intérêt du marché de 2,75 % (2,75 % en 2019);
- 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).

8 . Fournisseurs et autres créditeurs

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs et charges à payer	23 483 \$	23 772 \$
Salaires et déductions à la source à payer	7 504	6 892
Vacances à payer	2 156	1 794
Taxes à la consommation à payer	988	1 039
	34 131 \$	33 497 \$

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)

9 . Produits différés

	2020	2019
Solde au 1er janvier	22 987 \$	18 322 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	2 560
Incidence de la variation des taux de change	124	(189)
Variation liée aux activités courantes	1 011	2 294
Solde au 31 décembre	24 122 \$	22 987 \$

10 . Dette à long terme

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Emprunt à terme ^{1 2}	49 813 \$	49 087 \$
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition d'entreprises	76	618
Billet à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	971	2 150
Autres	37	97
	50 897 \$	51 952 \$
Moins : Partie courante	1 072	2 828
	49 825 \$	49 124 \$

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 de 187 \$.

Ligne de crédit rotatif

Le 1 décembre 2020, 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 2020, 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 2025.

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. 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)

10 . Dette à long terme (suite)

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

	Devise	Taux d'intérêt effectif	Échéances	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
				Valeur originale nominale	Valeur comptable	Valeur originale nominale	Valeur comptable
Contrepartie éventuelle ¹	USD	4,95%	2019-21	6 140 \$	76 \$	6 140 \$	618 \$
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	USD	-	2020	395	-	395	389
Billet à payer ¹	GBP	-	2020	791	-	791	790
				9 947 \$	1 047 \$	9 947 \$	2 768 \$

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 :

	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	51 952 \$
Contrepartie payable reliée à de précédentes acquisitions	(1 746)
Remboursement des autres dettes à long terme	(60)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	58
Reclassement vers les autres actifs à long terme	669
Impact de la variation du taux de change	24
	50 897 \$
Moins : Partie courante	1 072
Solde au 31 décembre	49 825 \$

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

Les actifs et passifs au titre du droits d'utilisation de la Société sont principalement composés de contrats de location d'immeubles.

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

	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	26 782 \$
Acquisitions	3 801
Modifications/résiliations	(134)
Charge d'amortissement	(4 179)
Impact de la variation du taux de change	302
Solde au 31 décembre	26 572 \$

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	27 201 \$
Nouveaux baux	3 428
Modifications/résiliations	(134)
Remboursement de l'obligation locative	(4 635)
Intérêts sur l'obligation locative	993
Impact de la variation du taux de change	296
	27 149 \$
Moins : Partie courante	3 774
Solde au 31 décembre	23 375 \$

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	2020	2019
Moins d'un an	4 546 \$	4 271 \$
Un à quatre ans	9 781	9 932
Cinq ans et plus	9 203	10 432
Total des flux de trésorerie non actualisés	23 530 \$	24 635 \$

Montants comptabilisés au résultat net

	2020	2019
Intérêts sur l'obligation locative	993 \$	499 \$
Paiement de loyers variables non-inclus dans l'estimation de l'obligation locative	742	897
	1 735 \$	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)

12 . Provision pour garantie

	2020	2019
Solde aux 1 ^{er} janvier	3 422 \$	3 977 \$
Changements dans les provisions reconnus dans l'année	160	167
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	34
Provisions utilisées	(196)	(599)
Incidence de la variation des taux de change	(15)	(157)
	3 371 \$	3 422 \$
Moins : Partie courante	1 614	2 246
Solde au 31 décembre	1 757 \$	1 176 \$

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.

13 . Autres passifs à long terme

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Passif constaté au titre des prestations définis ¹	9 848 \$	9 137 \$
Fonds d'indemnisation des employés	1 910	1 521
Rémunération différée	562	548
Autres	347	1 071
	12 667 \$	12 277 \$

¹ Voir Note 16

14 . 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 au prix de 14,15 \$ par action, pour un produit brut revenant à la Société de 70 750 000 \$.

B) Cumul des autres éléments du résultat global

Au 31 décembre 2020 et 2019, 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)

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

C) Dividendes

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

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Dividendes déclarés	23 693 \$	21 319 \$
Montant par action en cents	46,6	43,3
Dividendes payés	23 593 \$	21 155 \$
Montant par action en cents	46,5	43,0

15 . Avantages du personnel

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Gages et salaires ¹	91 716 \$	(révisé) 95 707 \$
Avantages aux employés	14 674	15 987
Cotisations aux régimes à cotisations définies ²	1 255	1 317
Cotisations aux régimes à prestations définies	1 261	131
Rémunération à base d'actions	1 049	1 837
	109 955 \$	114 979 \$

¹ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la Société a comptabilisé sous le poste « Gages et salaires » un montant de 6,9 millions de dollars représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada. Au 31 décembre 2020, la Société avait déjà encaissé une portion des montants réclamés à ce titre et estime qu'il existe une assurance raisonnable que le montant non encaissé à ce jour serait reçu du gouvernement fédéral canadien.

² Révisé - ajusté pour correspondre à la présentation de l'année courante

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.

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 . Avantages du personnel (suite)

Régimes à prestations définies (suite)

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 des fiduciaires. En outre, un rapport actuariel est établi chaque année conformément aux exigences de la LPP. Le Conseil des fiduciaires 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.

Passif constaté au titre des prestations définies

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 2020	00-janv 2019
Juste valeur des actifs des régimes	22 161 \$	20 011 \$
Obligation au titre des prestations définies	(32 009)	(29 148)
Déficit des régimes	(9 848) \$	(9 137) \$

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 2020	00-janv 2019
Titres de participation	9 251 \$	9 366 \$
Titres de créances	4 219	2 840
Propriétés	7 151	6 408
Trésorerie et équivalent	1 540	1 397
	22 161 \$	20 011 \$

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.

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 . Avantages du personnel (suite)

Coût des régimes de retraite à prestation définies

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Coût des services rendus	1 006 \$	1 014 \$
Réduction	-	(1 574)
Frais d'intérêts nets	11	12
Charge comptabilisée dans le Résultat net	1 017 \$	(548) \$
Réévaluations		
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	17 \$	2 292 \$
Rendement de l'actif des régimes ¹	(398)	(785)
Réévaluations comptabilisées dans les Autres éléments du résultat global	(381) \$	1 507 \$

¹ Excluant les revenus d'intérêts.

Variation dans la juste valeur des actifs

	2020	2019
Solde aux 1 ^{er} janvier	20 011 \$	20 692 \$
Cotisations de la Société	613	487
Prestations versées	(934)	(1 689)
Revenus d'intérêts	23	27
Rendement de l'actif des régimes	398	785
Contributions des participants	536	421
Incidence de la variation des taux de change	1 514	(712)
Solde au 31 décembre	22 161 \$	20 011 \$

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

	2020	2019
Solde aux 1er janvier	29 148 \$	29 660 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 006	1 014
Prestations versées	(934)	(1 689)
Frais d'intérêts	34	39
Réduction	-	(1 574)
Réévaluations actuarielles	17	2 292
Contributions des participants	536	421
Incidence de la variation des taux de change	2 202	(1 015)
Solde au 31 décembre	32 009 \$	29 148 \$

Hypothèses actuarielles clés

Taux d'actualisation	0,11%	0,14%
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 :

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 . Avantages du personnel (suite)

Hypothèses actuarielles clés (suite)

	31 décembre 2020		00-janv 2019	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Incidence d'une modification du taux d'actualisation de 0,5 %	(2 618) \$	2 618 \$	(2 395) \$	2 395 \$
Incidence d'une modification du taux de croissance de la rémunération de 0,5 %	505 \$	(505) \$	480 \$	(480) \$

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

Paiement prévu des prestations du prochain exercice

La Société prévoit cotiser 560 000 \$ 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 2020 est entre 5 et 12 ans, dépendamment du régime.

16 . 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. Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

Durant le premier trimestre de 2020, la Société a effectué un paiement spécial pour la COVID-19 d'un montant de 1 000 \$ à tous les employés de la Société pour leur porter une assistance financière en cas de besoin. Le paiement total comprend les remises gouvernementales liées à la paie imposées pour l'employeur.

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Frais d'acquisition d'entreprises	266 \$	378 \$
Frais d'intégration d'entreprises	840	2 346
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)
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	1 534	-
	2 640 \$	1 405 \$

17 . Charges financières nettes

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	1 998 \$	3 967 \$
Intérêts sur l'obligation locative	993	499
Dépense d'intérêt et frais de banque	475	491
Frais de financement	356	406
Revenus d'intérêt	(367)	(485)
Perte nette de change	490	1 648
	3 945 \$	6 526 \$

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)

18 . Impôts

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Charge d'impôt exigible		
Exercice courant	9 244 \$	9 598 \$
Ajustement années précédentes	435	1 193
	9 679 \$	10 791 \$
Économie d'impôt différé		
Création et renversement des écarts temporaires	(2 058) \$	(6 350) \$
Variation des différences temporelles déductibles non reconnues	727	499
	(1 331) \$	(5 851) \$
Charge totale d'impôt sur le résultat	8 348 \$	4 940 \$

Impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global

	Douze mois se terminant le 31 décembre 2020			Douze mois se terminant le 31 décembre 2019		
	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	381 \$	(110) \$	271 \$	(1 507) \$	286 \$	(1 221) \$
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	3 010	(756)	2 254	1 425	(364)	1 061
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de l'exercice	498	(128)	370	699	(180)	519
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	1 365	-	1 365	(4 183)	-	(4 183)
Couverture d'investissement net et des coûts de réserve de couverture	(1 036)	-	(1 036)	(768)	-	(768)
	4 218 \$	(994) \$	3 224 \$	(4 334) \$	(258) \$	(4 592) \$

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)

18 . Impôts (suite)

Rapprochement du taux d'impôt effectif

	Douze mois se terminant le 31 décembre		Douze mois se terminant le 31 décembre	
	2020	2020	2019	2019
Résultat net		26 463 \$		25 747 \$
Charge d'impôt totale		8 348		4 940
Résultat avant impôt		34 811 \$		30 687 \$
Impôt en utilisant le taux d'impôt domestique de la Société	26,5%	9 225 \$	26,6%	8 163 \$
Écarts permanents	(5,7%)	(1 976)	(0,8%)	(233)
Impôt retenu sur rapatriement de fonds d'une filiale étrangère	0,6%	199	0,9%	271
Incidence de différences de taux d'impôt avec d'autres juridictions	(1,3%)	(449)	(8,6%)	(2 643)
Incidence de la cession d'une bâtisse	0,0%	-	(8,6%)	(2 653)
Incidence des différences entre la base fiscale et comptable	0,5%	158	3,7%	1 130
Rémunération à base d'actions non déductible	0,8%	278	1,6%	489
Pertes de change déductibles à 50 %	0,2%	62	0,6%	179
Écarts temporaires non reconnus	2,1%	727	1,6%	499
Utilisation de pertes reportées non comptabilisées	(0,8%)	(278)	(3,3%)	(1 021)
Ajustements liés aux précédents exercices	1,3%	435	2,0%	611
Autres	(0,2%)	(33)	0,4%	148
	24,0%	8 348 \$	16,1%	4 940 \$

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)

18 . Impôts (suite)

Pertes fiscales inutilisées

Le montant de pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées de la Société s'élevé à 31 494 000 \$ (25 189 000 \$ en 2019), dont 7 327 000 \$ n'ont pas été comptabilisées (5 287 000 \$ en 2019). De ces pertes, 3 960 000 \$ (2 142 000 \$ en 2019) viennent à échéance au cours des exercices suivants :

Année d'échéance	31 décembre	
	2020	2019
2020	- \$	174 \$
2021	- \$	92 \$
2022	- \$	72 \$
2023	287 \$	271 \$
2024	318 \$	417 \$
2025 et après	3 355 \$	1 116 \$
Sans échéance	3 367 \$	3 145 \$

Des avantages fiscaux d'un montant de 6 404 000 \$ (5 250 000 \$ en 2019) ont été comptabilisés relativement aux pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées, incluant un montant de 1 428 000 \$ (1 452 000 \$ en 2019) provenant des filiales étrangères. La Société dispose également de pertes en capital non comptabilisées et d'écarts temporaires déductibles d'un montant de 2 045 000 \$ (1 679 000 \$ en 2019) qui peuvent être reportées en avant indéfiniment. Au 31 décembre 2020, 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Actifs		Passifs		Nets	
Pertes reportées	6 404 \$	5 250 \$	- \$	- \$	6 404 \$	5 250 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	-	-	(1 896)	(1 912)	(1 896)	(1 912)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 136	2 247	(132)	(84)	2 004	2 163
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	390	250	(14 360)	(14 528)	(13 970)	(14 278)
Crédit d'impôt à l'investissement	30	30	(41)	(9)	(11)	21
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	792	602	(1 075)	-	(283)	602
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	-	-	(513)	(503)	(513)	(503)
Frais financiers	1 247	1 830	(209)	(243)	1 038	1 587
Actifs financiers	-	-	(1 006)	(1 318)	(1 006)	(1 318)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	1 584	1 499	-	-	1 584	1 499
Obligation locative	6 702	6 573	(6 550)	(6 487)	152	86
Autres	794	765	(106)	(167)	688	598
Actifs (passifs) d'impôt	20 079 \$	19 046 \$	(25 888) \$	(25 251) \$	(5 809) \$	(6 205) \$
Compensation d'impôt	(12 471)	(12 944)	12 471	12 944	-	-
Actifs (passifs) d'impôt net	7 608 \$	6 102 \$	(13 417) \$	(12 307) \$	(5 809) \$	(6 205) \$

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)

18 . Impôts (suite)

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

	Solde au 1 ^{er} janvier 2020	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 2020
Pertes reportées	5 250 \$	1 099 \$	- \$	- \$	55 \$	6 404 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(1 912)	16	-	-	-	(1 896)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 163	(163)	-	-	5	2 005
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(14 278)	323	-	-	(14)	(13 969)
Crédit d'impôt à l'investissement	21	(33)	-	-	-	(12)
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	602	-	-	-	(885)	(283)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(503)	(10)	-	-	-	(513)
Frais financiers	1 587	(549)	-	-	-	1 038
Actifs financiers	(1 318)	312	-	-	-	(1 006)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 499	183	-	-	(98)	1 584
Obligation locative	86	64	-	-	2	152
Autres	598	89	-	-	-	687
	(6 205) \$	1 331 \$	- \$	- \$	(935) \$	(5 809) \$

	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
						(révisé)
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	436	-	-	54	2 163
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(19 515)	5 368	(569)	-	438	(14 278)
Crédit d'impôt à l'investissement	(39)	60	-	-	-	21
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	-	-	209	598
	(12 736) \$	5 852 \$	(569) \$	913 \$	335 \$	(6 205) \$

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 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2020	2019
Créances et autres débiteurs	4 640 \$	1 935 \$
Stocks	(2 564)	(1 466)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	2 274	(1 422)
Fournisseurs et autres créditeurs	157	(7 168)
Produits différés	1 011	2 294
Provision pour garantie	(92)	(564)
Autres passifs à long terme	666	(868)
	6 092 \$	(7 259) \$

20 . 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'acquérir 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 2020, 3 115 724 options pouvaient encore être octroyées par la Société (2 982 451 au 31 décembre 2019).

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	
	2020	2019
Nombre d'options attribuées	563 000	655 833
Taux d'intérêt sans risque ¹	0,54%	1,62%
Rendement prévu des dividendes ¹	4,10%	3,45%
Volatilité prévue ¹	33%	34%
Durée prévue	6-7 années	3-7 années

¹ Moyenne pondérée.

La juste valeur estimative des options attribuées en 2020 s'élève à 1 257 000 \$ (1 244 000 \$ en 2019). 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, 1 197 000 options d'achat d'actions (1 347 000 en 2019).

En 2020, un coût de rémunération total de 1 049 000 \$ (1 837 000 \$ en 2019) 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 2020 était de 13,14 \$ (13,55 \$ en 2019).

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 . Paiements fondés sur des actions (suite)

	2020		2019	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 ^{er} janvier	2 077 503	12,73 \$	2 173 334	11,30 \$
Attribuées	563 000	12,37	655 833	9,67
Exercées	(443 498)	14,43	(589 997)	2,95
Expirées	(141 667)	14,98	-	-
Renoncées	(66 668)	16,56	(161 667)	16,78
En circulation aux 31 décembre	1 988 670	13,86 \$	2 077 503	12,73 \$
Pouvant être exercées aux 31 décembre	692 321	13,14 \$	702 705	10,49 \$

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

Fourchette des prix de levée	2020			
	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
\$		(en années)	\$	\$
5,00 à 5,91	91 503	0,7	5,04	78 167
6,08 à 13,72	1 080 501	3,8	12,29	369 163
14,04 à 20,03	816 666	2,8	16,92	244 991
5,00 à 20,03	1 988 670	3,3	13,86	692 321

Fourchette des prix de levée	2019			
	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
\$		(en années)	\$	\$
3,45 à 3,65	151 666	0,8	3,64	151 666
4,70 à 5,91	303 337	1,6	5,21	136 666
6,08 à 13,72	675 833	3,7	12,46	147 706
14,04 à 20,03	946 667	3,1	16,78	266 667
3,45 to 20,03	2 077 503	2,9	12,73	702 705

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 . Instruments financiers

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

	31 décembre	
	2020	2019
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	1 070 \$	- \$
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	3 099 \$	- \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	- \$	470 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	1 \$	998 \$
Instruments dérivés de swaps de devises ¹	1 036	-
Instruments dérivés de taux d'intérêt	2 989	861
	4 026 \$	1 859 \$

¹ Le 6 janvier 2020, la Société a conclu des swaps de devises. Les swaps de devises sont comptabilisés dans les couvertures des investissements nets.

Juste valeur versus valeur comptable

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers présentés au coût amorti. 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 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	50 897 \$	50 897 \$	51 952 \$	51 949 \$

Tous les 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 des swaps de devises est établie d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, des taux de change et des taux d'intérêt) pour calculer la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie estimés. 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. Elle reflète 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.

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 . Instruments financiers (suite)

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.

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 2020		31 décembre 2019	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Courant, 0-60 jours	30 681 \$	222 \$	34 622 \$	242 \$
Échu, 61-90 jours	4 011	56	3 746	174
Échu, plus de 90 jours	8 550	3 412	8 941	2 343
	43 242 \$	3 690 \$	47 309 \$	2 759 \$

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 . Instruments financiers (suite)

B) Risque de crédit (suite)

Perte de valeur (suite)

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

	2020	2019
Solde aux 1 ^{er} janvier	2 759 \$	3 304 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	53
Augmentation de la provision pour mauvaises créances	1 183	246
Radiation de montants à recevoir	(84)	(637)
Incidence de la variation des taux de change	(168)	(207)
Solde aux 31 décembre	3 690 \$	2 759 \$

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.

	2020					
	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	33 143 \$	33 143 \$	33 143 \$			
Dividende à payer	2 039	2 039	2 039			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	50 897	55 118	2 283	2 432	50 403	-
	86 079 \$	90 300 \$	37 465 \$	2 432 \$	50 403 \$	- \$
Passifs financiers dérivés						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	1 \$	68 688 \$	30 522 \$	38 166 \$	-	-
Entrées de fonds	(4 169)	(72 856)	(31 592)	(41 264)	-	-
	(4 168) \$	(4 168) \$	(1 070) \$	(3 098) \$	- \$	- \$

	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 \$	- \$	- \$

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 . 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 :

			2020
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3163	24 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3675	24 000
24 à 27 mois	Vente	1,4072	6 000
		1,3492	54 000 \$
			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 \$

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.

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 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

i) Risque de change (suite)

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 2020, la variation favorable de la valeur des instruments de couverture au montant de 5 138 000 \$ (défavorable de 1 654 000 \$ en 2019), 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. Durant la période, 498,000 \$ a été porté au résultat par rapport aux contrats de change, déduction faite des impôts.

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)	2020	31 décembre 2019
Trésorerie	12 650 \$	7 614 \$
Créances et autres débiteurs	7 832	9 212
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 975)	(2 232)
Dette à long terme	(60)	(480)
Total des éléments monétaires libellés en dollars américains	18 447 \$	14 114 \$

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)	Hausse de 1 cent	2020 Baisse de 1 cent	Hausse de 1 cent	31 décembre 2019 Baisse de 1 cent
Augmentation (diminution) dans le résultat net	463 \$	(463) \$	346 \$	(346) \$
Augmentation (diminution) dans le cumul des autres éléments du résultat global	497	(497)	709	(709)
Exposition nette au bilan	960 \$	(960) \$	1 055 \$	(1 055) \$

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 . Instruments financiers (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.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	31 décembre	
					2020	2019
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 791 000 \$ (228 000 \$ au 31 décembre 2019), s'établit comme suit aux 31 décembre :

	31 décembre	
	2020	2019
Pertes non réalisées sur contrats de swap de taux d'intérêt applicables à la partie non courante de la dette long terme	2 989 \$	861 \$

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 2020, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de 2 127 000 \$ (229 000 \$ en 2019), 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 nul au 31 décembre 2020 et 2019.

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 . 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.

(iv) Swaps de devises

La Société couvre une partie de ses investissements nets dans ses établissements en Europe avec des swaps de devises, ce qui atténue le risque de change découlant des actifs nets de la filiale. La Société couvre l'investissement net à la hauteur du nominal de la dette synthétique et des évaluations trimestrielles de l'efficacité sont effectuées au cours de l'exercice. Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les swaps de devises.

Maturité	Devises	Nominal	Équivalent CAD fixe	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2020	2019
Avril 2024	CHF	12 000 \$	16 032 \$	4,17%	1,82%	(704) \$	- \$
Avril 2024	EUR	5 000 \$	7 245 \$	4,17%	2,10%	(332) \$	- \$

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.

	31 décembre	
	2020	2019
Trésorerie	(54 180) \$	(39 696) \$
Dette à long terme, incluant la partie courante	50 897	51 952
	(3 283) \$	12 256 \$
Capitaux propres	279 727 \$	270 056 \$
Total de la structure de capital	276 444 \$	282 312 \$

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, la majeure partie 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)

22 . 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.

23 . 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)

23 . 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).

24 . 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)

24 . Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs opérationnels (suite)

	Douze mois clos le 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2020				
Revenus	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef ¹	51 136 \$	10 390 \$	605 \$	62 131 \$
Charges du bureau chef				2 341
BAlIA ajusté ¹				59 790 \$
Rémunération à base d'actions				1 049
Autres charges nettes				2 640
Charge d'amortissement				17 345
Charges financières nettes				3 945
Résultat avant impôt				34 811 \$

¹ Inclus approximativement 6,9 millions de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

	Douze mois clos le 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
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 (revenus nets)				1 405
Charge d'amortissement				15 170
Charges financières nettes				6 526
Résultat avant impôt				30 687 \$

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 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

	Douze mois clos les 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2020				
Revenus par région				
Canada	46 990 \$	16 283 \$	17 207 \$	80 480 \$
États-Unis	145 485	54 360	592	200 437
Europe	54 803	3 124	82	58 009
Autres pays	10 028	5 542	-	15 570
	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Principales catégories de revenus				
Équipements d'accessibilité	257 306 \$	-	-	257 306 \$
Produits médicaux	-	79 309	-	79 309
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	17 881	17 881
	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	212 840 \$	79 309 \$	17 881 \$	310 030 \$
Services rendus progressivement	44 466	-	-	44 466
	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
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 \$

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 . 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.

26 . Parties liées

A) Rémunération des principaux dirigeants et administrateurs

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2020	2019
Avantages du personnel à court terme	3 249 \$	3 520 \$
Paiements fondés sur des actions	635	721
	3 884 \$	4 241 \$

B) Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs

Les principaux dirigeants et administrateurs de la Société contrôlent environ 31 % (31 % en 2019) des actions avec droit de vote de la Société.

27 . Évènements subséquents

Le 4 mars 2021, la Société a annoncé que son offre en espèces pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action avait été acceptée par des actionnaires représentant 56 118 445 actions de Handicare, correspondant à 95,2 % du nombre total d'actions en circulation de Handicare. Le 24 mars 2021, la Société détenait 95,4 % des actions en circulation dans Handicare représentant une contrepartie totale aux actionnaires de Handicare de 452 300 000 \$ (2 900 000 000 SEK) et une valeur d'entreprise totale de 521 100 000 \$ (3 400 000 000 SEK).

Afin de financer l'acquisition, la Société a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ par action via un placement privé auprès d'un syndicat de preneurs fermes et de la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit brut global de 191 040 750 \$. De plus, la Société a obtenu 400 000 000 \$ de nouvelles facilités de crédit.

Handicare propose des solutions afin d'accroître l'autonomie des personnes à mobilité réduite ou âgées, et pour faciliter leur prise en charge et la vie de leur famille. Handicare offre une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, des aides de transfert, de levage et de repositionnement, et des adaptations de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des leaders dans ce domaine. Son siège social est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage sont situés sur quatre sites répartis en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

