



**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

# Rapport trimestriel

pour la période de trois mois close le 31 mars 2020

## Table des matières

- |  |  |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion  | 8. Situation de trésorerie                       |
| 2. Énoncés prospectifs   | 9. Sommaire des huit derniers trimestres         |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Gouvernance                                  |
| 4. Survol des activités  | 11. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants du 1 <sup>er</sup> trimestre de 2020                | 12. Facteurs de risque et incertitudes           |
| 6. Revue du 1 <sup>er</sup> trimestre de 2020                          | 13. Perspectives                                 |
| 7. Revue financière  | 14. Glossaire                                    |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 12 mai 2020, vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour la période de trois mois close le 31 mars 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 intermédiaires non audités et les notes afférentes pour la période close le 31 mars 2020, ainsi que les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

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

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à [www.sedar.com](http://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 12 mai 2020 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

## 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA, BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action et dette nette 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 1450 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 une nouvelle usine située à Magog, au Québec. Les produits sont conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. En juin 2017, Savaria a acquis Span-America Medical Systems Inc. (« Span »), fabricant de lits médicaux, de surfaces thérapeutiques et de produits de gestion de la pression utilisés dans des établissements de santé tels que les établissements de soins de longue durée et les maisons de retraite. Span a des usines à Greenville en Caroline du Sud (surfaces) et à Beamsville en Ontario (lits). Span distribue aussi la gamme de lève-personne Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Le 1<sup>er</sup> 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 du 1<sup>er</sup> trimestre de 2020

- Revenus pour le trimestre de 88,4 M \$, en hausse de 0,9 M \$, ou 1,1 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- Marge brute de 30,1 M \$, en hausse de 3,1 M \$ ou 11,4 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- BAIIA ajusté de 12,4 M \$, en hausse de 1,8 M \$, ou 17,3 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté de 14,0 %, en comparaison à 12,0 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* avant les coûts du bureau chef de 16,5 %, comparé à 13,4 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, reflétant la réalisation continue des efforts d'intégration de Garaventa Lift.
- Marge du BAIIA ajustée du secteur *Équipements médicaux* avant les coûts du bureau chef de 11,9 % comparé à 10,7 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, dû à une composition des ventes plus favorable et à la contribution de Silvalea.

- Bénéfice net pour le trimestre de 5,5 M \$ ou 0,11 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 35,7 % et 22,2 %, respectivement, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- Résultat net ajusté pour le trimestre de 7,2 M \$ ou 0,14 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 96,1 % et 75,0 %, respectivement, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.
- Le 20 mars 2020, la Société a versé une prime spéciale COVID-19 de 1 000 \$ à chacun de ses 1 450 employés pour les aider pendant ces temps difficiles.

## 6. Revue du 1<sup>er</sup> trimestre de 2020

La Société a généré des revenus de 88,4 M \$, en hausse de 0,9 M \$ ou 1,1 % par rapport à la même période en 2019, principalement en raison des revenus provenant des acquisitions. Les revenus organiques ont diminué principalement en raison de la diminution des revenus du secteur *Équipements médicaux* tel que s’attendait la direction de la Société, résultant de la décision de se retirer du segment de marché des produits sur mesure à faible marge de Span au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.

Le bénéfice brut et la marge brute se sont établis respectivement à 30,1 M \$ et 34,1 %, contre 27,1 M \$ et 30,9 % pour la même période en 2019. La hausse du bénéfice brut et de la marge brute sont principalement dues à une meilleure combinaison de produits des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*, et de synergies de coûts provenant des efforts continus d’intégration de Garaventa Lift.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté pour le trimestre se sont établis à 12,4 M \$, et 14,0 %, respectivement, comparativement à 10,5 M \$ et 12,0 % pour la même période en 2019. La hausse du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté sont dues en grande partie aux mêmes facteurs que ceux expliquant la hausse du bénéfice brut et de la marge brute.

### REVUE DES ACTIVITÉS

#### Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* se sont établis à 62,6 M \$, en hausse de 1,7 M \$, ou 2,8 %, par rapport à la même période en 2019, principalement en raison de l’acquisition de Florida Lifts effectuée au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Organiquement, les revenus ont été stables, principalement en raison de revenus inférieurs aux prévisions au cours des dernières semaines du trimestre suite aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajustée, tous deux avant les coûts du bureau chef, se sont établis à 10,4 M \$ et 16,5 % respectivement, en comparaison avec 8,2 M \$ et 13,4 % pour la même période en 2019. Les améliorations sont dues en grande partie aux synergies attendues relativement à Garaventa Lift.

#### Secteur Équipements médicaux

Les revenus provenant du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 21,0 M \$ pour la période, stables par rapport à la même période en 2019. La croissance liée à l’acquisition de Silvalea a compensé la contraction attendue des revenus attribuables à la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure à faible marge de Span, au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. En excluant les impacts de cette décision, la croissance organique des revenus aurait été de 3,9 %.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les coûts du bureau chef, se sont établis à 2,5 M \$ et 11,9 % respectivement, comparé à 2,2 M \$ et 10,7 % pour la même période en 2019. Les améliorations sont dues à une composition des ventes plus favorable de Span, à l'augmentation du nombre d'unités vendues de lève-personne et à la contribution découlant de l'acquisition de Silvalea dans le 2<sup>e</sup> semestre de 2019.

### **Secteur Véhicules adaptés**

Les revenus provenant du secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 4,8 M \$, soit une diminution de 0,8 M \$ ou 14,2 % par rapport à la même période en 2019. Le BAIIA ajusté et la marge de BAIIA ajusté, tous deux avant les coûts du bureau chef, ont été négligeables comparé à 0,3 M \$ et 5,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.

La diminution des revenus et du BAIIA ajusté comparé au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019 est attribuable, en partie, à la fermeture de l'usine québécoise de la Société dans la dernière partie du trimestre, due aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19. Par extension, la baisse des revenus du secteur a eu un impact sur son taux d'absorption des coûts fixes, résultant en une marge de BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef négative.

\*\*\*

Bien qu'il sera difficile de prévoir les retombées économiques de la pandémie mondiale de COVID-19, la Société reste ferme en ce qui concerne les éléments qu'elle peut contrôler; notamment, protéger ses employés et servir ses clients en ces temps difficiles.

La pandémie a eu un impact négatif sur les ventes et l'installation d'équipements résidentiels de notre secteur *Accessibilité* et sur notre secteur *Véhicules adaptés* dans son ensemble. Cependant, les revenus de service et d'entretien du secteur *Accessibilité* et les ventes du secteur *Équipements médicaux* ont augmenté. Du point de vue de la production, la Société n'a connu aucune interruption majeure, car elle et ses principaux fournisseurs sont considérés comme « essentiels » dans la plupart des régions où ils opèrent.

Établir des perspectives pour l'année complète, alors que nous sommes en plein cœur de la pandémie de COVID-19, demeure complexe. Toutefois, considérant la liquidité financière et le solide bilan de la Société, nous croyons que notre avenir post-pandémie COVID-19 est de bon augure, alors que notre gamme de produits répond bien aux besoins de la tendance démographique.

## 7. Revue financière

### 7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T1	
	2020	2019
Revenus	<b>88 419 \$</b>	87 477 \$
Coût des ventes	<b>58 277</b>	60 423
<b>Marge brute</b>	<b>30 142 \$</b>	27 054 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T1	
	2020	2019
Revenus	<b>88 419 \$</b>	87 477 \$
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>56 580</b>	59 209
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	<b>19 482</b>	17 737
<b>BAIIA ajusté*</b>	<b>12 357 \$</b>	10 531 \$
Rémunération à base d'actions	<b>283</b>	321
Autres charges nettes (revenus nets)	<b>2 133</b>	(534)
<b>BAIIA*</b>	<b>9 941 \$</b>	10 744 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>2 359</b>	1 935
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>1 781</b>	1 871
Charges financières nettes (revenus financiers nets)	<b>(1 282)</b>	1 553
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>7 083 \$</b>	5 385 \$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>1 568</b>	1 320
<b>Résultat net</b>	<b>5 515 \$</b>	4 065 \$
Résultat net de base par action	<b>0,11 \$</b>	0,09 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,11 \$</b>	0,09 \$

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

<sup>1</sup> 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'un trimestre à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2020	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
Revenus 2019	60 890 \$	20 947 \$	5 640 \$	87 477 \$
Variation nette %	2,8 %	0,1 %	(14,2) %	1,1 %
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	(0,3) %	(9,9) %	(14,2) %	(3,5) %
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	2,2 %	9,4 %	-	3,8 %
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	0,9 %	0,6 %	-	0,8 %
Variation nette %	2,8 %	0,1 %	(14,2) %	1,1 %

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

<sup>2</sup> 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 62,6 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, une augmentation de 1,7 M \$ ou 2,8 % en comparaison au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. La croissance par acquisitions et la croissance organique ont été de 2,2 % et stable, respectivement. La croissance des revenus par acquisitions est attribuable à l'acquisition de Florida Lifts effectuée le 1<sup>er</sup> mars 2019. La croissance organique stable des revenus est due à des revenus inférieurs aux prévisions au cours des dernières semaines du trimestre, dus aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

### 7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus provenant de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 21,0 M \$ pour le trimestre, stables par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. La croissance des revenus par acquisitions a été de 9,4 % et la croissance organique négative de 9,9 %. La croissance par acquisitions a été générée par l'acquisition de Silvalea le 1<sup>er</sup> juillet 2019. Organiquement, les revenus ont diminué de 9,9 %, principalement en raison de la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure à faible marge de Span, au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. En excluant l'impact de cette décision, la croissance organique des revenus aurait été de 3,9 %.

### 7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 4,8 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, une diminution de 0,8 M \$, ou 14,2 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Cette diminution est partiellement imputable à la fermeture de l'usine québécoise de la Société dans la dernière partie du trimestre, due aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

### 7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T1	
	2020	2019
Revenus	<b>100,0 %</b>	100,0 %
Coût des ventes	<b>65,9 %</b>	69,1 %
Marge brute	<b>34,1 %</b>	30,9 %

Le coût des ventes en pourcentage des revenus a diminué par rapport à la même période de 2019 en raison d'une meilleure combinaison de produits des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* ainsi qu'aux réductions de coûts liées aux synergies de l'intégration de Garaventa Lift.

L'amélioration de la marge brute pour le trimestre par rapport à la même période en 2019 est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour la diminution du coût des ventes mentionnée ci-haut.

pourcentage des revenus	T1	
	2020	2019
Revenus	<b>100,0 %</b>	100,0 %
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>64,0 %</b>	67,7 %
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	<b>22,0 %</b>	20,3 %
BAlIA ajusté*	<b>14,0 %</b>	12,0 %
Rémunération à base d'actions	<b>0,3 %</b>	0,4 %
Autres charges nettes (revenus nets)	<b>2,5 %</b>	(0,7) %
BAlIA*	<b>11,2 %</b>	12,3 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>2,6 %</b>	2,3 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>2,0 %</b>	2,1 %
Charges financières nettes (revenus financiers nets)	<b>(1,4) %</b>	1,8 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>1,8 %</b>	1,5 %
Résultat net	<b>6,2 %</b>	4,6 %

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

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

Les charges opérationnelles totales pour le trimestre, en pourcentage des revenus, ont augmenté par rapport à la même période de 2019. Ceci est en partie dû à des revenus inférieurs aux prévisions dans les dernières semaines du trimestre, en raison des répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19. Les conversions des coûts en devises étrangères, les charges opérationnelles des entités acquises et l'échéancier de certaines charges ont également eu un impact négatif.

La rémunération à base d'actions, exprimée en pourcentage des revenus, est restée stable par rapport à la même période en 2019.

Les autres charges nettes (revenus nets) 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 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, la Société a engagé des autres charges nettes au montant de 2,1 M \$, composées principalement de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises liés aux récentes acquisitions de 0,6 M \$ et un débours spécial totalisant environ 1,5 M \$ lié à une aide aux employés dans le contexte de la COVID-19. Au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, la Société a réalisé un gain sur l'amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise de 1,1 M \$ partiellement compensé par des frais liés à l'acquisition et à l'intégration d'entreprises de 0,6 M \$, résultant en autres revenus nets d'environ 0,5 M \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, 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, est demeuré stable en comparaison avec la même période de 2019.

## 7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
BAIIA ajusté*				12 357 \$
Charges du bureau chef				468 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	10 356 \$	2 500 \$	(31) \$	12 825 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,5 %	11,9 %	(0,6) %	14,5 %

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	60 890 \$	20 947 \$	5 640 \$	87 477 \$
BAIIA ajusté*				10 531 \$
Charges du bureau chef				193 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	8 181 \$	2 248 \$	295 \$	10 724 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	13,4 %	10,7 %	5,2 %	12,3 %

\* 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 coûts du bureau chef pour le trimestre se sont établis à 12,8 M \$ et 14,5 %, respectivement, comparativement à 10,7 M \$ et à 12,3 % pour la même période en 2019. L'augmentation est principalement attribuable à nos secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

La hausse du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Accessibilité* provient principalement de la réalisation continue des synergies reliées à Garaventa Lift.

L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* est attribuable à une meilleure combinaison de produits vendus par Span, à l'augmentation du nombre d'unités vendues de lève-personne, ainsi qu'à la contribution de notre acquisition de Silvalea qui a eu lieu au 2<sup>e</sup> semestre de 2019.

La diminution du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés* est en ligne avec la diminution des revenus. La diminution de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement due à la réduction de l'absorption des coûts fixes, attribuable en partie à la fermeture de l'usine québécoise de la Société dans la dernière partie du trimestre, due aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Les coûts du bureau chef sont de 0,5 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 au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019 est principalement due à l'expansion des fonctions de l'équipe corporative depuis le 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, et à un réalignement des plans incitatifs basés sur le rendement.

## 7.5 CHARGES FINANCIÈRES NETTES (REVENUS FINANCIERS NETS)

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 se sont retrouvées en position de revenus nets, principalement en raison de gains nets de change de 2,1 M \$, en majeure partie non réalisés. Les intérêts sur la dette à long terme ont également diminué considérablement en raison du remboursement de la facilité de crédit de la Société au cours des six derniers mois de 2019.

## 7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 1,6 M \$ sur un résultat avant impôt de 7,1 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 22,1 %. Le taux d'impôt effectif a été impacté favorablement par la décomptabilisation de certains passifs d'impôt différé liés à une acquisition d'entreprise passée. Au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, le taux d'imposition effectif était de 24,5%.

## 7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, le résultat net de la Société a été de 5,5 M \$, ou 0,11 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 4,1 M \$, ou 0,09 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2019. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée sont dues au BAIIA additionnel généré en 2020. Sur une base nette, l'impact des variations des autres charges nettes (revenus nets), de la dépréciation et amortissement et des charges financières nettes (revenus financiers nets) a été minime. La mesure par action pour le 1<sup>er</sup> trimestre de 2020 a été impactée par les actions émises au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

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	T1	
	2020	2019
Résultat net	<b>5 515 \$</b>	4 065 \$
Autres charges nettes (revenus nets)	<b>2 133</b>	(534)
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges nettes	<b>(468)</b>	130
Résultat net ajusté*	<b>7 180 \$</b>	3 661 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,14 \$</b>	0,08 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>1 191</b>	1 361
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>(318)</b>	(338)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>8 053 \$</b>	4 684 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	<b>0,16 \$</b>	0,10 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>50 938 886</b>	45 783 678

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

Le résultat net ajusté s'est établi à 7,2 M \$, ou 0,14 \$ par action au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, des augmentations de 96,1 % et 75,0 % respectivement, comparativement au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Les augmentations de ces indicateurs sont principalement imputables au BAIIA ajusté additionnel généré et à un gain net de change enregistré dans la période, partiellement compensés par une augmentation des charges de dépréciation et d'amortissement.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 8,1 M \$ ou 0,16 \$ par action au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, des augmentations de 71,9 % et de 60,0 %, respectivement, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que ceux expliquant l'augmentation du résultat net ajusté, partiellement compensées par une diminution de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions.

## 8. Situation de trésorerie

en milliers de dollars	T1	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>5 394 \$</b>	838 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(1 577)</b>	(8 533)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(7 210)</b>	10 149
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>1 697</b>	10
Variation nette de la trésorerie	<b>(1 696) \$</b>	2 464 \$

### 8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020 se sont établis à 5,4 M \$ contre 0,8 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à un résultat net plus élevé et une variation favorable des éléments hors caisse liés aux opérations.

## 8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 1,6 M \$ comparativement à 8,5 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. La Société a déboursé 1,7 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 2,8 M \$ en 2019. De plus, la Société a effectué des déboursés liés à des acquisitions d'entreprises de 5,7 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019.

## 8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 1<sup>er</sup> trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 7,2 M \$ comparativement à une entrée de fonds de 10,1 M \$ au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Au cours du trimestre, la Société a déboursé 1,6 M \$ en paiement de loyers et autres dettes à long terme, intérêts compris, et a versé des dividendes de 5,8 M \$ aux actionnaires. Au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, la Société a encaissé 17,5 M \$ provenant de sa ligne de crédit rotatif, déboursé 3,0 M \$ en paiement de loyers et autres dettes à long terme, intérêts compris, et versé 4,9 M \$ en dividendes aux actionnaires.

## 8.4 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

en milliers de dollars	31 mars 2020	31 décembre 2019
Facilité de crédit <sup>1,2</sup>	49 178 \$	49 087 \$
Moins: Trésorerie	(38 000)	(39 696)
Dettes nettes portant intérêt*	11 178 \$	9 391 \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	57 451 \$	55 625 \$

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

<sup>1</sup> Incluant la partie courante.

<sup>2</sup> Net des frais différés de financement.

Au 31 mars 2020, la Société avait une dette nette portant intérêt de 11,2 M \$ et un ratio dette nette portant intérêt/BAIIA ajusté de 0,2 fois calculé sur les douze derniers mois.

## 8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020 totalisent 5,8 M \$, comparé à 4,8 M \$ pour la même période en 2019. Au 31 mars 2020, 50 633 775 actions étaient émises et en circulation contre 50 600 443 au 31 décembre 2019. Les dividendes versés au 1<sup>er</sup> trimestre de 2020 se sont élevés à 5,8 M \$, comparé à 4,9 M \$ pour la même période en 2019. Au 2<sup>e</sup> 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 lors de la comparaison du 1<sup>er</sup> trimestre de 2020 au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Une augmentation du taux de dividende mensuel de 0,035 \$ à 0,0383 \$, à compter de septembre 2019, a également eu un impact sur les indicateurs de dividendes déclarés et de dividendes payés.

## 8.6 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 12 mai 2020, 2 262 171 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 3,65 \$ à 20,03 \$.

## 8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 mars 2020	31 décembre 2019
Trésorerie	<b>38 000 \$</b>	39 696 \$
Facilités de crédit disponibles	<b>110 000</b>	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	<b>148 000 \$</b>	149 696 \$
Actifs courants	<b>175 036 \$</b>	166 608 \$
Passifs courants	<b>72 847</b>	67 941
Fonds de roulement	<b>102 189</b>	98 667
Ratio du fonds de roulement	<b>2,40</b>	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 mars 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 mars 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			2018		
		T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Revenus	375 282 \$	<b>88 419 \$</b>	96 437 \$	96 434 \$	93 992 \$	87 477 \$	93 118 \$	72 089 \$	64 235 \$
Marge brute en % des revenus	34,2 %	<b>34,1 %</b>	35,3 %	33,3 %	34,1 %	30,9 %	30,9 %	33,2 %	33,8 %
BAlIA ajusté*	57 451 \$	<b>12 357 \$</b>	15 225 \$	15 652 \$	14 217 \$	10 531 \$	12 426 \$	9 963 \$	10 040 \$
Résultat net	27 197 \$	<b>5 515 \$</b>	8 364 \$	7 827 \$	5 491 \$	4 065 \$	4 756 \$	2 754 \$	6 376 \$
Résultat net ajusté *	30 296 \$	<b>7 180 \$</b>	8 834 \$	8 075 \$	6 207 \$	3 661 \$	5 203 \$	4 500 \$	5 768 \$
Résultat net dilué par action		<b>0,11 \$</b>	0,17 \$	0,16 \$	0,11 \$	0,09 \$	0,11 \$	0,06 \$	0,14 \$
Résultat net ajusté par action *		<b>0,14 \$</b>	0,17 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,11 \$	0,10 \$	0,13 \$
Dividendes déclarés par action	0,443 \$	<b>0,115 \$</b>	0,115 \$	0,108 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,095 \$	0,090 \$

\* 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.

## 10. Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le président et chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, font rapport sur les contrôles et procédures de divulgation et la façon dont les contrôles internes de l'information financière sont conçus.

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 IFRS des états financiers consolidés de la Société.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2020, aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière 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.

## 11. Principales normes comptables et estimations

### A. ESTIMATIONS COMPTABLES

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

Les incertitudes entourant l'épidémie de coronavirus, identifié sous le nom de pandémie mondiale de COVID-19, ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact matériel pour la période se terminant le 31 mars 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, les regroupements d'entreprises 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 mars 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*

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

## 12. Facteurs de risque et incertitudes

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société pourraient être affectés par chacun des risques et des incertitudes décrits dans son rapport de gestion annuel de l'exercice 2019, lesquels font référence aux éléments suivants:

- |  |  |
|--|--|
| • Conditions économiques   | • Fluctuation des taux d'intérêt                 |
| • Résultats d'exploitation   | • Variation des prix                             |
| • Financement  | • Dépendance envers notre personnel clef         |
| • Acquisitions   | • Dépendance envers nos principaux distributeurs |
| • Fluctuations des devises   | • Dépendance envers nos principaux fournisseurs  |
| • Marché et concurrence  | • Lois et règlements                             |
| • Événements catastrophiques, catastrophes naturelles, conditions météorologiques et maladies graves | • Responsabilité du fabricant                    |
| • Remboursement des soins de santé   | • Litiges  |
| • Droits de propriété  | • Systèmes d'information et cybersécurité        |
| • Risque de crédit   |  |

## 13. Perspectives

Établir des perspectives pour l'année complète, alors que nous sommes en plein cœur de la pandémie de COVID-19, demeure complexe. Toutefois, considérant la liquidité financière et le solide bilan de la Société, nous croyons que notre avenir post-pandémie COVID-19 est de bon augure, alors que notre gamme de produits répond bien aux besoins de la tendance démographique.

## 14. Glossaire

### **BAIIA**

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

### **BAIIA ajusté**

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

### **Marge du BAIIA ajustée**

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

### **BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef**

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

### **Marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef**

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

**Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action**

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

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

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

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

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

**Ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté**

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

# 2020

**SAVARIA CORPORATION**

## États Financiers Consolidés Intermédiaires Résumés

Au 31 mars 2020

(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la Société)

	<i>Note</i>	<b>31 mars 2020</b>	31 décembre 2019
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		<b>38 000 \$</b>	39 696 \$
Créances et autres débiteurs		<b>51 657</b>	48 268
Créances d'impôt à recevoir		<b>1 779</b>	541
Instruments financiers dérivés	10	<b>27</b>	-
Stocks		<b>77 697</b>	72 440
Charges payées d'avance et autres actifs courants		<b>5 876</b>	5 663
<b>Total des actifs courants</b>		<b>175 036</b>	166 608
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	10	<b>13</b>	-
Immobilisations corporelles		<b>47 249</b>	46 453
Actifs au titre du droit d'utilisation	5	<b>26 635</b>	26 782
Immobilisations incorporelles		<b>73 824</b>	71 443
Goodwill		<b>126 128</b>	119 790
Autres actifs à long terme		<b>1 026</b>	1 858
Actifs d'impôt différé		<b>7 513</b>	6 102
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>282 388</b>	272 428
<b>Total des actifs</b>		<b>457 424 \$</b>	439 036 \$
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		<b>34 610 \$</b>	33 497 \$
Dividende à payer		<b>1 940</b>	1 939
Passifs d'impôt exigible		<b>420</b>	557
Produits différés		<b>26 069</b>	22 987
Instruments financiers dérivés	10	<b>1 972</b>	470
Partie courante de la dette à long terme	4	<b>1 932</b>	2 828
Partie courante de l'obligation locative	5	<b>3 608</b>	3 417
Provisions pour garantie		<b>2 296</b>	2 246
<b>Total des passifs courants</b>		<b>72 847</b>	67 941
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	4	<b>49 210</b>	49 124
Obligation locative	5	<b>23 598</b>	23 784
Provisions pour garantie		<b>1 245</b>	1 176
Autres passifs à long terme		<b>13 528</b>	12 277
Passifs d'impôts exigibles		<b>559</b>	512
Instruments financiers dérivés	10	<b>7 123</b>	1 859
Passifs d'impôt différé		<b>12 177</b>	12 307
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>107 440</b>	101 039
<b>Total des passifs</b>		<b>180 287</b>	168 980
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		<b>252 368</b>	252 152
Surplus d'apport		<b>6 157</b>	5 913
Cumul des autres éléments du résultat global		<b>1 857</b>	(5 066)
Résultats non distribués		<b>16 755</b>	17 057
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>277 137</b>	270 056
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>457 424 \$</b>	439 036 \$

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

	Note	Trois mois clos les 31 mars	
		2020	2019
<b>Revenus</b>	11	<b>88 419 \$</b>	87 477 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>58 277</b>	60 423
<b>Marge brute</b>		<b>30 142</b>	27 054
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de vente et d'administration		<b>22 208</b>	20 650
Autres charges nettes (revenus nets)	7	<b>2 133</b>	(534)
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>24 341</b>	20 116
<b>Charges financières nettes (revenus financiers nets)</b>	8	<b>(1 282)</b>	1 553
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>7 083</b>	5 385
Charge d'impôt sur le résultat		<b>1 568</b>	1 320
<b>Résultat net</b>		<b>5 515 \$</b>	4 065 \$
<b>Résultat net par action</b>			
De base		<b>0,11 \$</b>	0,09 \$
Dilué		<b>0,11 \$</b>	0,09 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>50 613 776</b>	45 199 335
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>50 938 886</b>	45 783 678

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

	Trois mois clos les 31 mars	
	2020	2019
<b>Résultat net</b>	<b>5 515 \$</b>	4 065 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>		
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>(4 237)</b>	903
Pertes (gains) sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	<b>221</b>	(70)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>(4 016)</b>	833
Gains nets (pertes nettes) latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>14 436</b>	(2 335)
Coûts différés de couverture des swaps de devises, déduction faite des impôts	<b>457</b>	-
(Pertes nettes) gains nets sur les swaps de devises et la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite des impôts	<b>(3 954)</b>	636
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>6 923</b>	(866)
<b>Résultat global total</b>	<b>12 438 \$</b>	3 199 \$

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

**SAVARIA CORPORATION**
**ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**
**Périodes de trois mois closes les 31 mars 2020 et 2019**
*(en milliers de dollars canadiens - non audités)*


	2020					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>50 600 443</b>	<b>252 152 \$</b>	<b>5 913 \$</b>	<b>(5 066) \$</b>	<b>17 057 \$</b>	<b>270 056 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>5 515</b>	<b>5 515</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	283	-	-	<b>283</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	33 332	216	(39)	-	-	<b>177</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(5 817)	<b>(5 817)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 332</b>	<b>216</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>(5 817)</b>	<b>(5 357)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>6 923</b>	-	<b>6 923</b>
<b>Solde au 31 mars 2020</b>	<b>50 633 775</b>	<b>252 368 \$</b>	<b>6 157 \$</b>	<b>1 857 \$</b>	<b>16 755 \$</b>	<b>277 137 \$</b>

	2019					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>45 010 446</b>	<b>179 328 \$</b>	<b>4 407 \$</b>	<b>(474) \$</b>	<b>15 136 \$</b>	<b>198 397 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>4 065</b>	<b>4 065</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	321	-	-	<b>321</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	293 333	749	(108)	-	-	<b>641</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(4 756)	<b>(4 756)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>293 333</b>	<b>749</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>(4 756)</b>	<b>(3 794)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(866)</b>	-	<b>(866)</b>
<b>Solde au 31 mars 2019</b>	<b>45 303 779</b>	<b>180 077 \$</b>	<b>4 620 \$</b>	<b>(1 340) \$</b>	<b>14 445 \$</b>	<b>197 802 \$</b>

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

	<i>Note</i>	Trois mois clos les 31 mars	
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		<b>5 515 \$</b>	4 065 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		<b>1 327</b>	1 371
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	5	<b>1 032</b>	564
Amortissement des immobilisations incorporelles		<b>1 781</b>	1 871
Charge d'impôt		<b>1 568</b>	1 320
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	7	-	(1 146)
Rémunération à base d'actions		<b>283</b>	321
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		<b>(29)</b>	-
Gains de change non réalisés		<b>(1 030)</b>	(483)
Intérêts sur la dette à long terme et l'obligation locative	8	<b>743</b>	1 270
Impôt sur le résultat payé		<b>(3 801)</b>	(3 533)
Autres		<b>(55)</b>	45
		<b>7 334</b>	5 665
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9	<b>(1 940)</b>	(4 827)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>5 394</b>	838
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'entreprises		-	(5 693)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		<b>87</b>	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(758)</b>	(2 029)
Augmentation des immobilisations incorporelles		<b>(906)</b>	(811)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(1 577)</b>	(8 533)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement de la dette à long terme		-	(1 343)
Paiement de loyers	5	<b>(678)</b>	(574)
Variation nette de la ligne de crédit rotatif		-	17 493
Intérêts payés		<b>(893)</b>	(1 075)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(47)
Produits issus de l'exercice d'options	6	<b>177</b>	641
Dividendes payés sur actions ordinaires	6	<b>(5 816)</b>	(4 946)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(7 210)</b>	10 149
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		<b>1 697</b>	10
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(1 696)</b>	2 464
Trésorerie - début de la période		<b>39 696</b>	11 430
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>38 000 \$</b>	13 894 \$

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

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 31 mars 2020 et 2019 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité*, le secteur *Équipements médicaux* et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 11 « Secteurs opérationnels ».

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

#### 2 . Base d'établissement

##### Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 12 mai 2020.

#### 3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception du fait que la Société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

##### Utilisation d'estimations et recours au jugement

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 la période close le 31 mars 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, les regroupements d'entreprises et les provisions pour les traitements fiscaux incertains.

##### Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 31 mars 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*

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

**SAVARIA CORPORATION**  
**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**4 . Dette à long terme**

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

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>51 952 \$</b>
Contrepartie payée reliée à de précédentes acquisitions	<b>(958)</b>
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	<b>91</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>57</b>
Solde au 31 mars	<b>51 142 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>1 932</b>
	<b>49 210 \$</b>

La dette à long terme est un instrument de niveau 3 et sa valeur comptable représente une approximation raisonnable de sa juste valeur. L'emprunt à terme de la Société reflète les conditions de marché.

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

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

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>26 782 \$</b>
Acquisitions	<b>524</b>
Modifications/résiliations	<b>(80)</b>
Charge d'amortissement	<b>(1 032)</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>441</b>
Solde au 31 mars	<b>26 635 \$</b>

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>27 201 \$</b>
Nouveaux baux	<b>524</b>
Modifications/résiliations	<b>(80)</b>
Remboursement de l'obligation locative	<b>(678)</b>
Intérêts sur l'obligation locative	<b>(252)</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>491</b>
Solde au 31 mars	<b>27 206 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>3 608</b>
	<b>23 598 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 6 . Capital-actions

Durant le premier trimestre de 2020, la Société a émis 33 332 actions ordinaires (293 333 en 2019) à un prix moyen de 5,31 \$ par action (2,18 \$ en 2019) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 12,77\$ (13,70 \$ en 2019). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 216 000 \$ (749 000 \$ en 2019) et à une réduction du surplus d'apport de 39 000 \$ (108 000 \$ en 2019). Au 31 mars 2020, 2 262 171 options sont en circulation (2 100 001 en 2019) à un prix d'exercice moyen pondéré de 12,62 \$ par action (11,60 \$ en 2019).

Durant le premier trimestre de 2020, la Société a déclaré des dividendes totalisant 11,5 cents (10,5 cents en 2019) par action ou 5 817 000 \$ (4 756 000 \$ en 2019); un montant de 11,5 cents (10,5 cents en 2019) par action ou 5 816 000 \$ (4 946 000 \$ en 2019) a été versé durant cette période.

#### 7 . Autres charges nettes (revenus nets)

Les autres charges nettes (revenus nets) comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément sur l'état consolidé intermédiaire 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.

	Trois mois clos les 31 mars	
	2020	2019
Frais d'acquisition d'entreprises	266 \$	288 \$
Frais d'intégration d'entreprises	333	324
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	-	(1 146)
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	1 534	-
	<b>2 133 \$</b>	<b>(534) \$</b>

#### 8 . Charges financières nettes (Revenus financiers nets)

	Trois mois clos les 31 mars	
	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	491 \$	1 198 \$
Intérêts sur l'obligation locative	252	72
Dépense d'intérêt et frais de banque	133	60
Frais de financement	91	89
Revenus d'intérêt	(139)	(7)
Perte nette (gain net) de change	(2 110)	141
	<b>(1 282) \$</b>	<b>1 553 \$</b>

**SAVARIA CORPORATION**  
**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**9 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations**

	Trois mois clos les	
	2020	31 mars 2019
Créances et autres débiteurs	(1 061) \$	3 804 \$
Stocks	(3 404)	(4 499)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(94)	(938)
Fournisseurs et autres créditeurs	78	(3 681)
Produits différés	2 391	511
Provisions pour garantie	40	(24)
Autres passifs à long terme	110	-
	(1 940) \$	(4 827) \$

**10 . Instruments financiers dérivés**

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

	31 mars 2020	31 décembre 2019
<b>Actifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	27 \$	- \$
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	13 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 972 \$	470 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	2 723 \$	998 \$
Instruments dérivés de swaps de devises <sup>1</sup>	1 295	-
Instruments dérivés de taux d'intérêt	3 105	861
	7 123 \$	1 859 \$

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

Tous ces instruments financiers dérivés sont de niveau 2. 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. 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 INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**11 . 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* 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 (revenus financiers nets), 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.

	Trois mois clos le 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
Revenus	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	10 356 \$	2 500 \$	(31) \$	12 825 \$
Charges du bureau chef				468
BAIIA ajusté				12 357 \$
Rémunération à base d'actions				283
Autres charges nettes (revenus nets)				2 133
Charge d'amortissement				4 140
Charges financières nettes (revenus financiers nets)				(1 282)
Résultat avant impôt				7 083 \$

	Trois mois clos le 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
Revenus	60 890 \$	20 947 \$	5 640 \$	87 477 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	8 181 \$	2 248 \$	295 \$	10 724 \$
Charges du bureau chef				193
BAIIA ajusté				10 531 \$
Rémunération à base d'actions				321
Autres charges nettes (revenus nets)				(534)
Charge d'amortissement				3 806
Charges financières nettes (revenus financiers nets)				1 553
Résultat avant impôt				5 385 \$

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 11 . Secteurs opérationnels (suite)

##### Ventilation des revenus

	Accessibilité	Équipements médicaux	Trois mois clos les 31 mars Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	11 477 \$	2 870 \$	4 642 \$	18 989 \$
États-Unis	36 064	15 329	192	51 585
Europe	13 430	977	3	14 410
Autres pays	1 641	1 794	-	3 435
	<b>62 612 \$</b>	<b>20 970 \$</b>	<b>4 837 \$</b>	<b>88 419 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	62 612 \$	- \$	- \$	62 612 \$
Produits médicaux	-	20 970	-	20 970
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	4 837	4 837
	<b>62 612 \$</b>	<b>20 970 \$</b>	<b>4 837 \$</b>	<b>88 419 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	51 766 \$	20 970 \$	4 837 \$	77 573 \$
Services rendus progressivement	10 846	-	-	10 846
	<b>62 612 \$</b>	<b>20 970 \$</b>	<b>4 837 \$</b>	<b>88 419 \$</b>
<b>2019</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	10 864 \$	3 067 \$	5 538 \$	19 469 \$
États-Unis	34 549	17 254	1	51 804
Europe	12 781	498	35	13 314
Autres pays	2 696	128	66	2 890
	<b>60 890 \$</b>	<b>20 947 \$</b>	<b>5 640 \$</b>	<b>87 477 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	60 890 \$	- \$	- \$	60 890 \$
Produits médicaux	-	18 159	-	18 159
Produits sur mesure	-	2 788	-	2 788
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	5 640	5 640
	<b>60 890 \$</b>	<b>20 947 \$</b>	<b>5 640 \$</b>	<b>87 477 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	52 530 \$	20 947 \$	5 640 \$	79 117 \$
Services rendus progressivement	8 360	-	-	8 360
	<b>60 890 \$</b>	<b>20 947 \$</b>	<b>5 640 \$</b>	<b>87 477 \$</b>

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

450.681.5655 800.931.5655 [savaria.com](http://savaria.com)

