

# T3

**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 septembre 2019

# 2019

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport de gestion

pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 septembre 2019

## Table des matières

- |  |  |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion  | 7. Revue financière                              |
| 2. Énoncés prospectifs   | 8. Situation de trésorerie                       |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 9. Sommaire des huit derniers trimestres         |
| 4. Survol des activités  | 10. Gouvernance                                  |
| 5. Faits saillants du troisième trimestre de l'exercice 2019           | 11. Principales estimations et normes comptables |
| 6. Revue du troisième trimestre de l'exercice 2019                     | 12. Facteurs de risque et incertitudes           |
|  | 13. Perspectives                                 |
|  | 14. Glossaire                                    |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 13 novembre 2019, 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 clefs 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 neuf mois closes le 30 septembre 2019 en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice 2018. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre 2019 et les notes afférentes, de même qu'avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2018 et le rapport de gestion de cette même période. À moins d'avis contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et tous les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action. Les montants de certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); toutefois, tous les pourcentages relatifs à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens correspondants.

Les états financiers de la Société, 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 13 novembre 2019 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

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

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

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

### 4. Survol des activités

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

#### SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

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

### **Secteur Accessibilité**

Par son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers, des plates-formes élévatrices pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Ce secteur comprend également Garaventa Accessibility AG (« Garaventa Lift ») acquise en août 2018, fabricant des 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 plus de 25 bureaux de vente directe. Savaria distribue également des sièges d'escaliers droits fabriqués à Greenville, en Caroline du Sud, pour le marché américain.

### **Secteur Équipements médicaux (jadis Span)**

En 2016, Savaria a conçu et lancé une nouvelle gamme de produits de lève-personne innovatrice conçue dans une nouvelle usine située à Magog, au Québec. Les produits sont conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. En juin 2017, Savaria a acquis Span-America Medical Systems (« 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 fabrique ses produits à Greenville en Caroline du Sud (surfaces, matelas) et à Beamsville en Ontario (lits). Span distribue maintenant 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 Ltd et de sa société soeur, D-ansermed Ltd (« Silvalea »), un fabricant de toiles et d'accessoires pour le transfert de patients basé à Newton Abbot au Royaume-Uni. Silvalea est spécialisé dans la conception et le développement de solutions de transfert de patients complexes, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. Cette acquisition complète notre offre de produits et apportera un soutien supplémentaire à notre segment de lève-personne.

### **Secteur Véhicules adaptés**

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

## 5. Faits saillants du troisième trimestre de l'exercice 2019

- Revenus pour le trimestre de 96,4 M \$, en hausse de 24,3 M \$, ou 33,8 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.
- Marge brute de 32,1 M \$, en hausse de 8,2 M \$ ou 34,3 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.
- BAIIA ajusté de 15,7 M \$, en hausse de 5,7 M \$, ou 57,1 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,2 %, en comparaison à 13,8 % au 3<sup>e</sup> trimestre 2018. Excluant l'impact favorable provenant de l'adoption de *IFRS 16 – Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté est de 15,5 %.
- Marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift de 11,8 % comparé à 9,4 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2019 et à 7,3 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019, reflétant les efforts continus d'intégration.
- Marge du BAIIA ajustée du secteur Équipements médicaux de 15,2 % comparé à 9,1 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, conforme aux attentes et principalement imputable à une composition des ventes plus favorable, aux efforts continus de contrôle des coûts et à la décision de la direction de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span à compter du 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Résultat net ajusté pour le trimestre de 8,1 M \$, en hausse de 78,8 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Sur une base par action, il est de 0,17 \$, en hausse de 70,0 % par rapport à la même période de 2018.
- Résultat net pour le trimestre de 7,8 M \$, ou 0,16 \$ par action, sur une base diluée, en hausse de 184,2 % et de 166,7 %, respectivement, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.
- Le 30 septembre 2019, la Société a réalisé une opération de cession-bail portant sur son usine de Surrey (Colombie-Britannique), générant un produit net de 28,4 M \$.

## 6. Revue du troisième trimestre de l'exercice 2019

La Société a généré des revenus de 96,4 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, en hausse de 24,3 M \$ ou 33,8 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, principalement en raison d'acquisitions. Les revenus du secteur *Accessibilité* ont connu une croissance organique de 8,3 % alors que les revenus des secteurs *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* ont diminué, tel que s'attendait la direction de la Société.

La marge brute pour le 3<sup>e</sup> trimestre a été de 32,1 M \$ et 33,3 % en pourcentage des revenus, respectivement, par rapport à 23,9 M \$ et 33,2 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. La hausse de la marge brute est en ligne avec l'augmentation des revenus. La marge brute, en pourcentage des revenus, est stable.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté pour le trimestre sont de 15,7 M \$, et 16,2 %, respectivement, comparativement à 10,0 M \$ et 13,8 % pour la même période en 2018. La hausse du BAIIA ajusté est en ligne avec l'augmentation des revenus, principalement en raison des acquisitions réalisées en 2018 et 2019. La hausse de la marge du BAIIA ajusté est due aux efforts continus d'amélioration de la marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift, ainsi qu'à l'amélioration de la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, due en partie à la décision de se retirer du marché des produits

sur mesure de Span. Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté de Silvalea, acquise le 1<sup>er</sup> juillet 2019, ont également eu un impact positif sur les résultats dans leur ensemble du BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*.

Le 30 septembre 2019, la Société a réalisé une opération de cession-bail portant sur son usine de Surrey (Colombie-Britannique), générant un produit de 28,4 M \$ et offrant plus de flexibilité financière.

## REVUE DES ACTIVITÉS

### Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* sont de 69,4 M \$ pour le trimestre, en hausse de 26,6 M \$, ou 62,2 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, principalement en raison de l'acquisition de Garaventa Lift effectuée au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Organiquement, les revenus ont augmenté de 8,3 %, principalement en raison d'une hausse du nombre d'unités vendues d'ascenseurs résidentiels. L'échéancier de livraison, qui a eu un impact négatif sur la croissance organique du revenu au 2<sup>e</sup> trimestre, a eu l'impact positif attendu sur le 3<sup>e</sup> trimestre. Depuis le début de l'année, la croissance organique des revenus est de 4,5 %, conforme aux attentes de la direction.

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est de 12,5 M \$ pour le trimestre, une augmentation de 4,9 M \$, ou 65,4 %, par rapport à la même période en 2018. La hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement attribuable aux acquisitions réalisées en 2018 et en 2019.

La marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est de 18,0 %, en comparaison avec 17,6 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. La hausse de la marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est principalement due à une composition des ventes plus favorable ainsi qu'à l'amélioration de la marge du BAIIA ajustée de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef.

Sur une base individuelle et excluant l'impact favorable de l'adoption de *IFRS 16 – Contrats de location*, les activités traditionnelles du secteur *Accessibilité* de Savaria ont généré une marge de BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef de 22,6 %. La marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef de Garaventa Lift a été de 11,8 % pour le trimestre, une augmentation par rapport à 9,4 % enregistrée au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019 et à 7,3 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. Elle a été de 10,0 % pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2019.

L'amélioration de la marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef pour l'ensemble du secteur, de 16,9 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019 à 18,0 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, est conforme aux attentes de la direction et due principalement aux efforts continus d'intégration de Garaventa Lift et des synergies qui en découlent.

### Secteur Équipements médicaux

Les revenus du secteur *Équipements médicaux* sont de 21,6 M \$ pour le trimestre, une baisse de 0,8 M \$ ou 3,7 % par rapport à la même période en 2018, principalement en raison de la baisse des revenus des produits sur mesure de Span, partiellement compensé par les revenus découlant de l'acquisition de Silvalea.

La diminution des revenus liée au segment de marché des produits sur mesure de Span est conforme avec la décision prise par la direction de se retirer de ce segment, tel qu'annoncé précédemment, à compter du 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.



Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du 3<sup>e</sup> trimestre de 2019 est de 3,3 M \$, en hausse de 1,2 M \$ ou 60,0 % en comparaison avec la même période en 2018. La hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est due à une composition des ventes plus favorable de Span, à la contribution découlant de l'acquisition de Silvalea et aux efforts continus de gestion des coûts.

La marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est de 15,2 %, en comparaison avec 9,1 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Excluant l'impact favorable de l'adoption de *IFRS 16 – Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est de 14,5 %. L'augmentation de la marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef résulte des mêmes facteurs que ceux attribuables à la hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau.

Les coûts et les provisions liés au retrait annoncé précédemment par la Société du segment de marché des produits sur mesure de Span se sont élevés à 1,6 M \$ US au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. Des coûts additionnels mineurs pourraient se manifester au cours du dernier trimestre de l'année. Initialement, les coûts estimés par la Société pour se retirer de ce segment de marché s'élevaient à 2,0 M \$ US.

### **Secteur Véhicules adaptés**

Les revenus du secteur *Véhicules adaptés* sont de 5,5 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, soit une diminution de 1,4 M \$ ou 20,9 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Cette baisse de revenus depuis le début de l'année fiscale est partiellement imputable à la fin d'un programme d'accessibilité de véhicule d'un organisme à but non lucratif à la fin de 2018 et au programme de subvention de la province du Québec qui est encore en attente de renouvellement pour 2019 pour les véhicules adaptés.

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef pour le secteur a diminué de 0,6 M \$ à 0,3 M \$ en ligne avec la baisse des revenus. La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef a été de 5,2 % par rapport à 8,3 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Excluant l'impact favorable de l'adoption de *IFRS 16 – Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté aurait été de 3,5 %. La baisse de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement due à une réduction du taux d'absorption des coûts fixes.

\*\*\*\*\*

À la fin du troisième trimestre, la Société prévoit maintenant que, pour l'année 2019, les revenus se situeront entre 370 M \$ et 380 M \$. La diminution des revenus par rapport à ceux divulgués dans les perspectives précédentes est principalement imputable à la décision de la Société de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span, qui a eu un impact plus important que prévu. De plus, la croissance organique stationnaire des activités dans le marché médical de Span aux États-Unis, la baisse des revenus du secteur des Véhicules adaptés et l'accent mis tout au long de l'année sur l'intégration de Garaventa Lift ont également eu un impact.

Toutefois, la décision mentionnée ci-haut de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span combinée aux synergies réalisées grâce à l'intégration de Garaventa Lift et aux efforts continus de contrôle des coûts ont permis à la Société d'améliorer considérablement sa marge de BAIIA ajusté consolidé. En conséquence, malgré une baisse des revenus anticipés, la Société reste confiante qu'elle atteindra ses prévisions de BAIIA ajusté de 55 M \$ à 60 M \$ pour l'année complète, quoique dans la partie inférieure de la fourchette.

## 7. Revue financière

### 7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T3		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	<b>96 434 \$</b>	72 089 \$	<b>277 903 \$</b>	192 916 \$
Coût des ventes	<b>64 300</b>	48 161	<b>186 675</b>	128 557
Marge brute	<b>32 134 \$</b>	23 928 \$	<b>91 228 \$</b>	64 359 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T32		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	<b>96 434 \$</b>	72 089 \$	<b>277 903 \$</b>	192 916 \$
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>63 072</b>	47 458	<b>182 891</b>	126 886
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	<b>17 710</b>	14 668	<b>54 612</b>	38 129
BAIIA ajusté*	<b>15 652 \$</b>	9 963 \$	<b>40 400 \$</b>	27 901 \$
Rémunération à base d'actions	<b>480</b>	389	<b>1 343</b>	899
Autres charges nettes	<b>304</b>	2 433	<b>733</b>	1 931
BAIIA*	<b>14 868 \$</b>	7 141 \$	<b>38 324 \$</b>	25 071 \$
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>2 014</b>	903	<b>5 845</b>	2 262
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>1 457</b>	1 149	<b>5 137</b>	3 544
Charges financières nettes	<b>1 407</b>	801	<b>4 579</b>	1 278
Résultat avant impôt	<b>9 990 \$</b>	4 288 \$	<b>22 763 \$</b>	17 987 \$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>2 163</b>	1 534	<b>5 380</b>	5 085
Résultat net	<b>7 827 \$</b>	2 754 \$	<b>17 383 \$</b>	12 902 \$
Résultat net de base par action	<b>0,16 \$</b>	0,06 \$	<b>0,37 \$</b>	0,30 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,16 \$</b>	0,06 \$	<b>0,36 \$</b>	0,29 \$

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

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

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

## 7.2 REVENUS

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2019	69 414 \$	21 551 \$	5 469 \$	96 434 \$
Revenus 2018	42 795 \$	22 378 \$	6 916 \$	72 089 \$
Variation nette %	62,2 %	(3,7) %	(20,9) %	33,8 %
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	8,3 %	(12,0) %	(20,9) %	(0,8) %
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	53,3 %	8,0 %	-	34,2 %
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	0,6 %	0,3 %	-	0,4 %
Variation nette %	62,2 %	(3,7) %	(20,9) %	33,8 %

<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.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2019	197 364 \$	63 709 \$	16 830 \$	277 903 \$
Revenus 2018	103 077 \$	68 634 \$	21 205 \$	192 916 \$
Variation nette %	91,5 %	(7,2) %	(20,6) %	44,1 %
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	4,5 %	(11,4) %	(20,6) %	(3,9) %
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	85,7 %	2,5 %	-	46,7 %
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	1,3 %	1,7 %	-	1,3 %
Variation nette %	91,5 %	(7,2) %	(20,6) %	44,1 %

<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 du secteur *Accessibilité* ont été de 69,4 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, une augmentation de 26,6 M \$ ou 62,2 % en comparaison avec le 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. La croissance par acquisitions et la croissance organique sont de 53,3 % et 8,3 %, respectivement. La croissance des revenus par acquisitions est attribuable aux acquisitions effectuées en 2018 et en 2019. La croissance organique des revenus est partiellement due à la hausse du nombre d'unités vendu d'ascenseurs résidentiels. Aussi, l'échéancier de livraison, qui a eu un impact négatif sur les revenus au 2<sup>e</sup> trimestre, a eu l'impact positif attendu sur le 3<sup>e</sup> trimestre.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont élevés à 197,4 M \$, en hausse de 94,3 M \$, ou 91,5 % par rapport à la même période en 2018. Les acquisitions et la croissance organique résultent en des hausses de revenus de 85,7 % et 4,5 % respectivement. La croissance des revenus dus aux acquisitions est imputable aux acquisitions effectuées en 2018 et 2019. La croissance organique des revenus provient principalement d'une augmentation du nombre d'unités vendu de nos principaux ascenseurs résidentiels.

### 7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* sont de 21,6 M \$ pour le trimestre, soit une baisse de 0,8 M \$, ou 3,7 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. La croissance des revenus par acquisitions est de 8,0 % et la contraction organique de 12,0 %. La croissance par acquisitions a été générée par l'acquisition de Silvalea par la Société le 1<sup>er</sup> juillet 2019. Organiquement, les revenus ont diminué de 12,0 %, principalement en raison de la baisse des revenus tirés des produits sur mesure et les revenus stationnaires des produits médicaux aux États-Unis, partiellement compensé par la hausse des ventes de lève-personne.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les revenus du secteur sont de 63,7 M \$, en baisse de 4,9 M \$ ou 7,2 % par rapport à la même période en 2018. La croissance des revenus par acquisitions est de 2,5 % et la contraction organique de 11,4 %, principalement en raison des mêmes facteurs que pour le trimestre.

### 7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* sont de 5,5 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, une diminution de 1,4 M \$, ou 20,9 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Cette diminution est partiellement imputable à la fin d'un programme d'accessibilité de véhicule adapté d'un organisme à but non lucratif à la fin de 2018 et au programme de subvention pour les véhicules adaptés de la province de Québec qui est encore en attente de renouvellement pour 2019.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les revenus du secteur sont de 16,8 M \$, en baisse de 4,4 M \$ ou 20,6 % par rapport à la même période en 2018. La diminution des revenus est imputable aux mêmes facteurs que pour le trimestre ainsi qu'à un important contrat de conversion de véhicules en place au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 qui n'a pas été répété.

## 7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T3		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	66,7 %	66,8 %	67,2 %	66,6 %
Marge brute	33,3 %	33,2 %	32,8 %	33,4 %

La marge brute pour le 3<sup>e</sup> trimestre, en pourcentage des revenus, a augmenté par rapport à la même période de 2018, principalement en raison d'une combinaison consolidée de produits plus favorable. Pour la période de neuf mois, la marge brute est de 32,8 % comparé à 33,4 % en 2018, principalement due à une marge brute plus basse sur les activités de Garaventa Lift comparativement aux activités traditionnelles de Savaria.

pourcentage des revenus	T3		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes <sup>1</sup>	65,4 %	65,9 %	65,8 %	65,7 %
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	18,4 %	20,3 %	19,7 %	19,8 %
BAIIA ajusté*	16,2 %	13,8 %	14,5 %	14,5 %
Rémunération à base d'actions	0,5 %	0,5 %	0,4 %	0,5 %
Autres charges nettes	0,3 %	3,4 %	0,3 %	1,0 %
BAIIA*	15,4 %	9,9 %	13,8 %	13,0 %
Amortissement des immobilisations corporelles	2,1 %	1,3 %	2,2 %	1,2 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	1,5 %	1,6 %	1,8 %	1,8 %
Charges financières nettes	1,5 %	1,1 %	1,6 %	0,7 %
Charge d'impôt sur le résultat	2,2 %	2,1 %	1,9 %	2,6 %
Résultat net	8,1 %	3,8 %	6,3 %	6,7 %

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

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

Le coût des ventes pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, en pourcentage des revenus, a légèrement diminué par rapport à la même période en 2018, en raison principalement d'une amélioration de la combinaison consolidée des produits ainsi que d'une accélération de réductions de coûts liées aux synergies avec Garaventa Lift et aux efforts continus de gestion des coûts. Pour la période de neuf mois, le coût des ventes en pourcentage des revenus est comparable à 2018.

Les charges opérationnelles totales pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, en pourcentage des revenus, ont diminué par rapport aux mêmes périodes de 2018, principalement en raison des synergies de coûts liées à Garaventa Lift et aux efforts continus de gestion des coûts. Pour la période de neuf mois, les charges opérationnelles totales exprimées en pourcentage des produits sont comparables à ceux de 2018.

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

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

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, la Société a engagé d'autres charges nettes de 0,3 M \$, composées principalement de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises liés aux récentes acquisitions et des coûts pour se retirer d'un segment de marché totalisant environ 2,6 M \$, partiellement compensés par un gain réalisé sur une transaction de cession-bail relative à son usine de Surrey (Colombie-Britannique) de 2,3 M \$. Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, la Société a engagé des dépenses d'environ 2,4 M \$ liées à l'acquisition et à l'intégration d'entreprises.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a engagé d'autres charges nettes d'environ 0,7 M \$, composées de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises et des coûts pour se retirer d'un segment de marché totalisant environ 4,2 M \$, partiellement compensés par un gain sur l'amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise de 1,1 M \$ et sur une transaction de cession-bail portant sur l'usine de Surrey (Colombie-Britannique) de 2,3 M \$. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a engagé des frais liés à l'acquisition et à l'intégration d'entreprises d'environ 3,5 M \$, partiellement compensé par le règlement favorable d'une réclamation d'assurance de 1,6 M \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles, en pourcentage des revenus, a augmenté significativement pour le trimestre et pour la période de neuf mois de 2019 par rapport à 2018, principalement en raison de l'adoption de la norme *IFRS 16 – Contrats de location*, exigeant l'enregistrement des actifs liés au droit d'utilisation et des charges d'amortissement connexes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Enfin, l'amortissement des immobilisations incorporelles est resté stable en comparaison avec les mêmes périodes de 2018.

## 7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	69 414 \$	21 551 \$	5 469 \$	<b>96 434 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>15 652 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>390 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	12 490 \$	3 266 \$	286 \$	<b>16 042 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	18,0 %	15,2 %	5,2 %	<b>16,6 %</b>

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3 2018			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	42 795 \$	22 378 \$	6 916 \$	<b>72 089 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>9 963 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>200 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	7 551 \$	2 041 \$	571 \$	<b>10 163 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,6 %	9,1 %	8,3 %	<b>14,1 %</b>

\* 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	197 364 \$	63 709 \$	16 830 \$	<b>277 903 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>40 400 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>1 023 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	31 860 \$	8 687 \$	876 \$	<b>41 423 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,1 %	13,6 %	5,2 %	<b>14,9 %</b>

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2018			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	103 077 \$	68 634 \$	21 205 \$	<b>192 916 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>27 901 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>663 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20 235 \$	6 617 \$	1 712 \$	<b>28 564 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,6 %	9,6 %	8,1 %	<b>14,8 %</b>

\* 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 sont de 16,0 M \$ et 16,6 %, respectivement, comparativement à 10,2 M \$ et à 14,1 % pour la même période en 2018. Excluant l'impact favorable de l'adoption de *IFRS 16 – Contrats de location*, la marge du BAIIA ajusté aurait été de 15,9 %.

L'augmentation du BAIIA ajusté consolidé avant les coûts du bureau chef, pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, est principalement attribuable aux contributions des acquisitions réalisées en 2018 et 2019.

La hausse de la marge du BAIIA ajusté consolidée avant les coûts du bureau chef pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019 est due à une hausse de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef provenant de nos secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*, compensée par une diminution du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef de notre secteur *Véhicules adaptés*.

La hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Accessibilité* provient principalement des acquisitions. L'augmentation de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est principalement due à une composition des ventes plus favorable et à une meilleure marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift avant les coûts du bureau chef. L'amélioration du BAIIA ajusté de Garaventa Lift était anticipée et est conforme au plan d'intégration de la direction. La marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift avant les frais du bureau chef est de 11,8 % pour le trimestre, soit une augmentation par rapport à 9,4 % et à 7,3 % pour les 2<sup>e</sup> et 1<sup>er</sup> trimestres de 2019, respectivement.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la hausse du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Accessibilité* provient principalement des acquisitions. La diminution de la marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef est imputable à la combinaison des activités de Garaventa Lift, dont la structure de coûts est plus élevée que celle des activités traditionnelles de Savaria. La marge du BAIIA ajusté de Garaventa Lift depuis le début de l'année, avant les coûts du bureau chef, est de 10,0 %.

L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef pour le secteur *Équipements médicaux*, tant pour le trimestre que pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, est attribuable à une meilleure combinaison de produits vendus de Span, due en partie à la décision de se retirer du segment de marché des produits sur mesure, à la contribution de notre acquisition de Silvalea et aux efforts continus de contrôle de coûts.

La diminution du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés*, tant pour le trimestre que la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, était en ligne avec la diminution des revenus. La diminution de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef, tant pour le trimestre que pour la période de neuf mois, est principalement due à la réduction de l'absorption des coûts fixes par rapport aux mêmes périodes de 2018.

Les coûts du bureau chef ont augmenté au 3<sup>e</sup> trimestre et pendant la période de neuf mois de 2019 par rapport aux périodes correspondantes de 2018, principalement en raison de l'expansion de l'équipe de direction.

## 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 3<sup>e</sup> trimestre, les charges financières nettes, exprimées en pourcentage des revenus, ont augmenté par rapport aux mêmes périodes de 2018, principalement en raison de pertes nettes de change de 0,4 M \$ en 2019, comparativement à 0,1 M \$ en 2018.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les charges financières nettes, exprimées en pourcentage des revenus, ont augmenté de manière importante par rapport à la même période de 2018, principalement en raison de l'augmentation du niveau moyen de la dette résultant des acquisitions réalisées en 2018 et 2019.

## 7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, une charge d'impôts sur le résultat de 2,2 M \$ a été comptabilisée sur le résultat avant impôts de 10,0 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 21,7 %. Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, le taux d'imposition effectif était de 35,8 %, principalement en raison de la non déductibilité de certaines dépenses à des fins fiscales.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, une charge d'impôts sur le résultat de 5,4 M \$ a été comptabilisée sur le résultat avant impôts de 22,8 M \$, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 23,6 %. Pour la même période en 2018, le taux d'imposition effectif était de 28,3 %, imputable aux mêmes facteurs que pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.

## 7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, le résultat net de la Société était de 7,8 M \$, ou 0,16 \$ par action sur une base diluée, en comparaison avec 2,8 M \$, ou 0,06 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2018. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée est due au BAIIA additionnel généré en 2019, résultant principalement des acquisitions, partiellement compensé par des charges d'amortissement et des coûts financiers nets plus élevés.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, le résultat net de la Société était de 17,4 M \$, ou 0,36 \$ par action sur une base diluée, comparativement à 12,9 M \$, ou à 0,29 \$ par action sur une base diluée pour la même période de 2018. La hausse du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée sont imputables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

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



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

en milliers, sauf le nombre d'actions et les données par action	T3		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net	<b>7 827 \$</b>	2 754 \$	<b>17 383 \$</b>	12 902 \$
Autres charges nettes	<b>304</b>	2 433	<b>733</b>	1 931
Impôt sur le résultat relatif aux coûts d'acquisition et d'intégration	<b>(65)</b>	(676)	<b>(173)</b>	(546)
Résultat net ajusté*	<b>8 066 \$</b>	4 511 \$	<b>17 943 \$</b>	14 287 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,17 \$</b>	0,10 \$	<b>0,38 \$</b>	0,33 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>947</b>	717	<b>3 283</b>	2 138
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>(188)</b>	(236)	<b>(776)</b>	(604)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>8 825 \$</b>	4 992 \$	<b>20 450 \$</b>	15 821 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	<b>0,18 \$</b>	0,11 \$	<b>0,43 \$</b>	0,37 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions	<b>50 409 889</b>	44 864 337	<b>47 681 416</b>	43 245 264

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

Le résultat net ajusté est de 8,1 M \$, ou 0,17 \$ par action au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, une augmentation de 78,8 % et 70,0 % comparativement au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Les augmentations de ces indicateurs sont imputables au BAIIA additionnel généré en 2019, principalement en raison des acquisitions, partiellement compensé par l'augmentation des charges financières nettes et une charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, le résultat net ajusté de la Société était de 17,9 M \$, ou 0,38 \$ par action, des hausses respectives de 25,6 % et de 15,2 % par rapport à la même période en 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions est de 8,8 M \$, ou 0,18 \$ par action au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, des augmentations de 76,8 % et de 63,6 %, respectivement, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que les augmentations du résultat net ajusté.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions était de 20,5 M \$, ou 0,43 \$ par action, en hausse de 29,3 % et de 16,2 %, respectivement, par rapport à la même période en 2018. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que les augmentations du résultat net ajusté.

## 8. Situation de trésorerie

en milliers de dollars	T3		Cumul annuel	
	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>8 256 \$</b>	10 043 \$	<b>18 049 \$</b>	19 068 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>21 056</b>	(86 506)	<b>8 938</b>	(96 120)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(43 911)</b>	16 601	<b>7 729</b>	82 620
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>(312)</b>	(98)	<b>(467)</b>	89
Variation nette de la trésorerie	<b>(14 911) \$</b>	(59 960) \$	<b>34 249 \$</b>	5 657 \$

### 8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019 sont de 8,3 M \$ contre 10,0 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. La diminution des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation défavorable d'éléments hors caisse liés aux opérations, partiellement compensée par la hausse du bénéfice net.

La trésorerie générée par les activités opérationnelles pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 est de 18,0 M \$ contre 19,1 M \$ pour la période correspondante de 2018. La diminution de la trésorerie générée par les activités opérationnelles est attribuable aux mêmes facteurs que ceux pour le trimestre.

### 8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement sont de 21,1 M \$ comparativement à 86,5 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Pendant le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, la Société a conclu une transaction de cession-bail pour son usine de Surrey (Colombie-Britannique) et a cédé d'autres immobilisations corporelles pour un produit de 28,6 M \$. De plus, la Société a déboursé 6,8 M \$ pour acquérir les actions de Silvalea et 0,8 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles (y compris les dépôts), comparativement à des décaissements de 83,6 M \$ pour des acquisitions d'entreprises et 2,9 M \$ pour des immobilisations corporelles et incorporelles au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement sont de 8,9 M \$ comparativement à 96,1 M \$ pour la même période en 2018. En 2019, la Société a conclu une transaction de cession-bail pour son usine de Surrey (Colombie-Britannique) et a cédé d'autres immobilisations corporelles pour un produit de 28,6 M \$. De plus, la Société a effectué des déboursés liés à des acquisitions d'entreprises de 12,5 M \$ et acquis 7,2 M \$ d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris les dépôts), comparativement à 89,7 M \$ et à 6,4 M \$, respectivement, en 2018.

### 8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2019, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement sont de 43,9 M \$ comparativement à une injection de 16,6 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018. Au cours du trimestre, la Société a remboursé 32,9 M \$ sur sa facilité de crédit et 5,9 M \$ d'obligations locatives et d'autres dettes à long terme, intérêts compris, et a versé des dividendes de 5,3 M \$ aux actionnaires. Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2018, la Société a encaissé 31,6 M \$ provenant de sa ligne de crédit rotatif, remboursé 11,5 M \$ de dettes, intérêts compris, et versé 4,0 M \$ de dividendes aux actionnaires.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont de 7,7 M \$ comparativement à 82,6 M \$ pour la même période en 2018. Au cours de la période de neuf mois, la Société a reçu un produit de 68,5 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, remboursé 34,1 M \$ sur sa facilité de crédit et 11,3 M \$ d'obligations locatives et d'autres dettes à long terme incluant intérêts, et versé 15,4 M \$ de dividendes aux actionnaires. Au cours de la période de neuf mois en 2018, la Société a reçu un produit de 55,0 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, a encaissé 50,0 M \$ provenant d'une dette à long terme, et 7,6 M \$ sur sa facilité de crédit, a remboursé 18,0 M \$ de dettes, intérêts compris, et a versé 11,6 M \$ de dividendes aux actionnaires.

## 8.4 DETTE NETTE PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ\*

en milliers de dollars	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Facilité de crédit portant intérêt <sup>1,2</sup>	58 146 \$	93 412 \$
Obligations locatives <sup>1</sup>	27 588	-
Autres dettes portant intérêt et sans intérêt <sup>1</sup>	2 431	7 924
Moins: Trésorerie	(45 679)	(11 430)
<b>Dettes nettes*</b>	<b>42 486 \$</b>	<b>89 906 \$</b>
<b>BAIIA ajusté sur 12 mois continus*</b>	<b>52 826</b>	<b>40 327</b>

\* 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 30 septembre 2019, la Société avait une dette nette de 42,5 M \$ et un ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté sur douze mois de 0,8.

## 8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés dans le 3<sup>e</sup> trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre de 2019 totalisent 5,5 M \$ et 15,5 M \$ respectivement contre 4,3 M \$ et 11,9 M \$ pour les mêmes périodes en 2018. Au 30 septembre 2019, 50 465 445 actions étaient émises et en circulation contre 44 972 112 au 30 septembre 2018. Les dividendes versés au 3<sup>e</sup> trimestre et pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 se sont élevés à 5,3 M \$ et 15,4 M \$ respectivement, contre 4,0 M \$ et 11,6 M \$ pour les mêmes périodes en 2018.

## 8.6 OPTIONS D'ACHAT D'ACTION

Au 13 novembre 2019, 2 210 835 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 3,45 \$ à 20,03 \$.

## 8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie	45 679 \$	11 430 \$
Facilités de crédit disponible	100 850	65 502
<b>Sources de financement disponibles à court terme</b>	<b>146 529 \$</b>	<b>76 932 \$</b>

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

## 8.8 FACILITÉ DE CRÉDIT

Au 30 septembre 2019, la Société disposait d'une facilité de crédit auprès d'une institution financière d'un montant maximal de 160,0 M \$, comprenant un emprunt à terme de 50,0 M \$ et une ligne de crédit rotatif de 110,0 M \$. La facilité de crédit peut être utilisée pour financer les activités générales de la Société et ses futures acquisitions d'entreprises. Selon les termes de cette facilité de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôt trimestriels prévus en vertu de sa ligne de crédit rotatif. Toutes les clauses étaient respectées au 30 septembre 2019.

## 9. Sommaire des huit derniers trimestres

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

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2019			2018				2017
		T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus <sup>1</sup>	371 021 \$	<b>96 434 \$</b>	93 992 \$	87 477 \$	93 118 \$	72 089 \$	64 235 \$	56 592 \$	55 249 \$
Marge brute en % des revenus <sup>1</sup>	32,4 %	<b>33,3 %</b>	34,1 %	30,9 %	30,9 %	33,2 %	33,8 %	33,1 %	36,3 %
BAIIA ajusté <sup>2</sup>	52 826 \$	<b>15 652 \$</b>	14 217 \$	10, 531 \$	12 426 \$	9 963 \$	10 040 \$	7 898 \$	9 575 \$
Résultat net	22 139 \$	<b>7 827 \$</b>	5 491 \$	4 065 \$	4 756 \$	2 754 \$	6 376 \$	3 772 \$	8 335 \$
Résultat net dilué par action	0,47 \$	<b>0,16 \$</b>	0,11 \$	0,09 \$	0,11 \$	0,06 \$	0,14 \$	0,09 \$	0,20 \$
Dividendes déclarés par action	0,423 \$	<b>0,108 \$</b>	0,105 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,095 \$	0,090 \$	0,090 \$	0,090 \$

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

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

<sup>2</sup> Les mesures du BAIIA ajusté pour les périodes antérieures au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019 ont été retraitées afin de refléter la définition du BAIIA ajusté tel que défini dans la section « Glossaire » du présent rapport de gestion.

## 10. Gouvernance

### CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir des contrôles et procédures de communication de l'information, tel que défini par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Tel que mentionné au rapport de gestion annuel de 2018, une évaluation a été réalisée en date du 31 décembre 2018 pour mesurer l'efficacité des contrôles et procédures liés à la préparation des documents d'information.

### CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien d'un système de contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière.

Tel que mentionné au rapport de gestion annuel de 2018, la direction a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière en date du 31 décembre 2018.

### CHANGEMENTS AUX CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Il n'y a eu aucun changement de contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société durant les trois premiers trimestres de 2019 qui aurait eu une incidence importante ou dont on aurait pu raisonnablement croire qui aurait eu une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière.

## 11. Principales estimations et normes comptables

### 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 et l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies. Les jugements importants réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont la détermination des unités génératrices de trésorerie, l'identification des secteurs d'activités et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

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

### B. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES DURANT LES PREMIERS NEUF MOIS DE 2019

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 30 septembre 2019:

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

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

#### **IFRS 16 – Contrats de location**

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

##### *i) Principes comptables*

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début de la location. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, et ultérieurement au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actuelle des paiements locatifs qui n'ont pas été payés à la date de début, actualisée en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être facilement

déterminé, au taux d'emprunt marginal de la Société. Généralement, la Société utilise son taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. L'obligation locative est ensuite augmentée par la charge d'intérêts sur l'obligation locative et diminuée par les versements de location effectués. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les versements futurs au titre de la location résultant d'un changement d'indice ou de taux, d'un changement dans l'estimation du montant susceptible d'être payé au titre d'une garantie de valeur résiduelle ou, lorsqu'approprié, de modifications dans l'évaluation visant à déterminer si une option d'achat ou d'extension est raisonnablement certaine d'être exercée ou une option de résiliation est raisonnablement certaine de ne pas être exercée.

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

### ii) Transition

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

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

### iii) Incidence sur les états financiers

#### a. Incidence à la date de transition

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

en milliers de dollars	1 <sup>er</sup> janvier 2019
Augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation présentés dans les immobilisations corporelles	9 487 \$
Augmentation de l'obligation locative présentée dans la dette à long terme	9 577 \$
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	25 \$
Diminution des autres passifs à long terme	65 \$

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

### b. Conciliation de l'obligation locative au 1<sup>er</sup> janvier 2019

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

### c. Incidence sur la période

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

Aussi en lien avec ces locations en vertu de la norme IFRS 16, la Société a comptabilisé des charges d'amortissement et d'intérêts, au lieu des charges de location simple. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a comptabilisé une charge d'amortissement de 1,6 M \$ et des intérêts de 0,2 M \$ liés à ces locations. Sans l'application de IFRS 16, des frais de 1,7 M \$ auraient été comptabilisés durant la même période.

## 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 2018, lesquels font référence aux éléments suivants:

- Conditions économiques
- Résultats d'exploitation
- Financement
- Acquisitions
- Fluctuations des devises
- Marché et concurrence
- Interruptions de nos activités
- Remboursement des soins de santé
- Droits de propriété
- Risque de crédit
- Fluctuation des taux d'intérêt
- Variation des prix
- Dépendance envers notre personnel clef
- Dépendance envers nos principaux distributeurs
- Dépendance envers nos principaux fournisseurs
- Lois et règlements
- Responsabilité du fabricant
- Litiges
- Systèmes d'information et cybersécurité

## 13. Perspectives

À la fin du troisième trimestre, la Société prévoit maintenant que pour l'année 2019 les revenus se situeront entre 370 M \$ et 380 M \$. La diminution des revenus décrite dans des perspectives divulguées précédemment est principalement imputable à la décision de la Société de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span qui a eu un impact plus important que prévu. De plus, la croissance organique stationnaire anticipée des activités dans le marché médical de Span aux États-Unis, la baisse des revenus du secteur des *Véhicules adaptés* et l'accent mis tout au long de l'année sur l'intégration de Garaventa Lift ont également eu un impact.

Toutefois, la décision mentionnée ci-haut de se retirer du segment de marché des produits sur mesure de Span combinée aux synergies réalisées grâce à l'intégration de Garaventa Lift et aux efforts continus de contrôle des coûts ont permis à la Société d'améliorer considérablement sa marge de BAIIA ajusté consolidé. En conséquence, malgré une baisse des revenus anticipés, la Société reste confiante qu'elle atteindra ses prévisions de BAIIA ajusté de 55 M \$ à 60 M \$ pour l'année complète, quoique dans la partie inférieure de la fourchette.



## 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 de base d'actions.

**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 de base d'actions.

**Ratio dette nette / BAIIA ajusté**

Le ratio dette nette / 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 (y compris l'obligation locative), incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier et est calculée sur son BAIIA ajusté des douze derniers mois.

# 2019

**SAVARIA CORPORATION**

## États Financiers Consolidés Intermédiaires Résumés

Au 30 septembre 2019

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

	Note	30 septembre 2019	31 décembre 2018
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		45 679 \$	11 430 \$
Créances et autres débiteurs		50 883	50 418
Créances d'impôt à recevoir		972	643
Instruments financiers dérivés	12	-	24
Stocks		75 219	70 261
Charges payées d'avance et autres actifs courants		6 661	4 081
Dépôt		627	627
<b>Total des actifs courants</b>		<b>180 041</b>	137 484
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles		73 836	73 640
Immobilisations incorporelles et goodwill	5	191 601	180 578
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		228	25
Autres actifs à long terme		1 255	411
Actifs d'impôt différé		8 136	6 027
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>275 056</b>	260 681
<b>Total des actifs</b>		<b>455 097 \$</b>	398 165 \$
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		34 520 \$	39 134 \$
Dividende à payer		1 933	1 775
Passifs d'impôt exigible		4 551	2 314
Produits différés		23 939	18 322
Instruments financiers dérivés	12	462	1 361
Partie courante de la dette à long terme	6	2 334	4 035
Partie courante de l'obligation locative	7	3 764	-
Provision pour garantie		2 257	2 134
<b>Total des passifs courants</b>		<b>73 760</b>	69 075
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	6	58 243	97 301
Obligation locative	7	23 824	-
Provision pour garantie		1 558	1 843
Autres passifs à long terme		11 719	11 363
Passifs d'impôts exigibles		702	590
Instruments financiers dérivés	12	2 486	3 115
Passifs d'impôt différé		13 440	16 481
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>111 972</b>	130 693
<b>Total des passifs</b>		<b>185 732</b>	199 768
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	8	251 501	179 328
Surplus d'apport		5 539	4 407
Cumul des autres éléments du résultat global		(2 179)	(474)
Résultats non distribués		14 504	15 136
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>269 365</b>	198 397
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>455 097 \$</b>	398 165 \$

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

	Note	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2019	2018	2019	2018
<b>Revenus</b>	13	<b>96 434 \$</b>	72 089 \$	<b>277 903 \$</b>	192 916 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>64 300</b>	48 161	<b>186 675</b>	128 557
<b>Marge brute</b>		<b>32 134</b>	23 928	<b>91 228</b>	64 359
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais d'administration		<b>7 704</b>	6 058	<b>21 568</b>	15 388
Frais de vente		<b>10 608</b>	8 155	<b>34 295</b>	22 243
Frais d'ingénierie		<b>1 463</b>	1 508	<b>5 468</b>	3 883
Frais de recherche et développement		<b>658</b>	685	<b>1 822</b>	1 649
Autres charges nettes	9	<b>304</b>	2 433	<b>733</b>	1 931
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>20 737</b>	18 839	<b>63 886</b>	45 094
<b>Charges financières nettes</b>	10	<b>1 407</b>	801	<b>4 579</b>	1 278
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>9 990</b>	4 288	<b>22 763</b>	17 987
Charge d'impôt sur le résultat		<b>2 163</b>	1 534	<b>5 380</b>	5 085
<b>Résultat net</b>		<b>7 827 \$</b>	2 754 \$	<b>17 383 \$</b>	12 902 \$
<b>Résultat net par action</b>					
De base		<b>0,16 \$</b>	0,06 \$	<b>0,37 \$</b>	0,30 \$
Dilué		<b>0,16 \$</b>	0,06 \$	<b>0,36 \$</b>	0,29 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>50 409 889</b>	44 864 337	<b>47 681 416</b>	43 245 264
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>50 817 104</b>	45 726 469	<b>48 125 835</b>	44 070 645

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

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
<b>Résultat net</b>	<b>7 827 \$</b>	2 754 \$	<b>17 383 \$</b>	12 902 \$
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le résultat :</b>				
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie (déduction faite des impôts)	<b>(478)</b>	1 734	<b>1 123</b>	(663)
(Pertes nettes) gains nets latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>1 078</b>	(1 618)	<b>(3 855)</b>	1 867
Couverture d'investissement net (déduction faite des impôts)	<b>(519)</b>	477	<b>1 027</b>	(7)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>81</b>	593	<b>(1 705)</b>	1 197
<b>Résultat global total</b>	<b>7 908 \$</b>	3 347 \$	<b>15 678 \$</b>	14 099 \$

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

## ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018

(en milliers de dollars canadiens - non audité)

	2018					
	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 2018</b>	<b>41 250 448</b>	<b>120 394 \$</b>	<b>3 298 \$</b>	<b>(1 691) \$</b>	<b>16 782 \$</b>	<b>138 783 \$</b>
<b>Résultat global total</b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	12 902	<b>12 902</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	(741)	-	<b>(741)</b>
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	448	-	<b>448</b>
Gains sur contrats de swap de taux d'intérêt portés au résultat au cours de la période	-	-	-	(370)	-	<b>(370)</b>
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	1 867	-	<b>1 867</b>
Variation de la couverture d'investissement net, déduction faite des impôts	-	-	-	(7)	-	<b>(7)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	1 197	-	<b>1 197</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	1 197 \$	12 902 \$	<b>14 099 \$</b>
<b>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>						
Émission d'actions dans le cadre d'un placement (note 8)	3 450 000	57 270	-	-	-	<b>57 270</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 8)	-	-	-	-	(2 529)	<b>(2 529)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	899	-	-	<b>899</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	271 664	1 430	(238)	-	-	<b>1 192</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(11 908)	<b>(11 908)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>3 721 664</b>	<b>58 700</b>	<b>661</b>	-	<b>(14 437)</b>	<b>44 924</b>
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	<b>44 972 112</b>	<b>179 094 \$</b>	<b>3 959 \$</b>	<b>(494) \$</b>	<b>15 247 \$</b>	<b>197 806 \$</b>

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

## ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019

(en milliers de dollars canadiens - non audité)

	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 global total</b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	17 383	<b>17 383</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	1 262	-	<b>1 262</b>
Gain sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts				(139)		<b>(139)</b>
Pertes nettes latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers				(3 855)		<b>(3 855)</b>
Variation de la couverture d'investissement net, déduction faite des impôts				1 027		<b>1 027</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(1 705)	-	<b>(1 705)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(1 705) \$	17 383 \$	<b>15 678 \$</b>
<b>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>						
Émission d'actions dans le cadre d'un placement (note 8)	5 000 000	70 750	-	-	-	<b>70 750</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 8)	-	-	-	-	(2 507)	<b>(2 507)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 343	-	-	<b>1 343</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	454 999	1 423	(211)	-	-	<b>1 212</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(15 508)	<b>(15 508)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>5 454 999</b>	<b>72 173</b>	<b>1 132</b>	-	<b>(18 015)</b>	<b>55 290</b>
<b>Solde au 30 septembre 2019</b>	<b>50 465 445</b>	<b>251 501 \$</b>	<b>5 539 \$</b>	<b>(2 179) \$</b>	<b>14 504 \$</b>	<b>269 365 \$</b>

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



	Note	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2019	2018	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		7 827 \$	2 754 \$	17 383 \$	12 902 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		2 014	903	5 845	2 262
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	1 457	1 149	5 137	3 544
Charge d'impôt		2 163	1 534	5 380	5 085
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	9	-	-	(1 146)	-
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise	6	-	-	(452)	-
Rémunération à base d'actions		480	389	1 343	899
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(2 311)	-	(2 311)	-
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s		1 043	128	1 207	(61)
Intérêts sur la dette à long terme	10	914	868	3 636	2 087
Impôt sur le résultat payé		(2 370)	(1 965)	(9 187)	(5 039)
Autres		137	(16)	163	(139)
		11 354	5 744	26 998	21 540
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	11	(3 098)	4 299	(8 949)	(2 472)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>8 256</b>	<b>10 043</b>	<b>18 049</b>	<b>19 068</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'entreprises	4	(6 825)	(83 554)	(12 518)	(89 650)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		28 637	-	28 637	-
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		1 077	-	(879)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 019)	(2 128)	(3 518)	(4 381)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(814)	(824)	(2 784)	(2 089)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>21 056</b>	<b>(86 506)</b>	<b>8 938</b>	<b>(96 120)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Augmentation de la dette à long terme		-	-	-	50 000
Remboursement de la dette à long terme	6	(4 238)	(10 703)	(6 047)	(16 188)
Paiement de loyers	7	(680)	-	(1 814)	-
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	6	(32 937)	31 552	(34 134)	7 591
Intérêts payés		(922)	(830)	(3 234)	(1 829)
Frais de transaction liés à une dette à long terme	6	(61)	(17)	(233)	(404)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	8	11	-	67 330	53 830
Produits issus de l'exercice d'options	8	209	637	1 212	1 192
Dividendes payés sur actions ordinaires	8	(5 293)	(4 038)	(15 351)	(11 572)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(43 911)</b>	<b>16 601</b>	<b>7 729</b>	<b>82 620</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(14 599)</b>	<b>(59 862)</b>	<b>34 716</b>	<b>5 568</b>
Trésorerie - début de la période		60 590	73 336	11 430	7 719
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(312)	(98)	(467)	89
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>45 679 \$</b>	<b>13 376 \$</b>	<b>45 679 \$</b>	<b>13 376 \$</b>

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 une entreprise domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 septembre 2019 et 2018 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* (jadis *Span*) et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 13 « Secteurs opérationnels ».

Les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la Société à [www.savaria.com](http://www.savaria.com), ou sur le site Internet de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 2 . Base d'établissement

##### Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 novembre 2019.

#### 3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception du fait que la Société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

##### Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2019. L'adoption de ces nouvelles normes, à l'exception de IFRS 16 dont l'incidence de son adoption est décrite ci-dessous, n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

##### IFRS 16 - Contrats de location

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

**3 . Principales méthodes comptables (suite)****Nouvelles normes comptables adoptées (suite)****IFRS 16 - Contrats de location (suite)**

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

Conformément aux dispositions transitoires, la Société a choisi de maintenir l'évaluation des contrats de location-financement existants et d'appliquer la nouvelle définition de contrat de location-financement uniquement aux contrats qui seront conclus après le 1<sup>er</sup> janvier 2019. De plus, la méthode rétrospective modifiée a été retenue par la Société permettant des mesures de simplification pour l'application de la nouvelle norme. Ces mesures de simplification incluent l'exclusion des contrats ayant une durée restante courte, l'appui sur une évaluation précédente pour déterminer si les contrats de location sont déficitaires immédiatement avant l'adoption initiale de la norme et l'utilisation d'un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location ayant des caractéristiques similaires.

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

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

### **3 . Principales méthodes comptables (suite)**

#### **Nouvelles normes comptables adoptées (suite)**

##### **IFRS 16 - Contrats de location (suite)**

###### **i) Principes comptables**

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

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

###### **ii) Transition**

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

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

**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)

**3 . Principales méthodes comptables (suite)**

**Nouvelles normes comptables adoptées (suite)**

**IFRS 16 - Contrats de location (suite)**

**iii) Incidence sur les états financiers**

**a) Incidence à la date de transition**

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

	<b>1<sup>er</sup> janvier 2019</b>
Augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation présentés dans les immobilisations corporelles	<b>9 487 \$</b>
Augmentation de l'obligation locative	<b>9 577 \$</b>
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	<b>25 \$</b>
Diminution des autres passifs à long terme	<b>65 \$</b>

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

**b) Conciliation de l'obligation locative au 1<sup>er</sup> janvier 2019**

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

**c) Incidence sur la période**

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

Aussi en lien avec ces locations en vertu de la norme IFRS 16, la Société a comptabilisé des charges d'amortissement et d'intérêts, au lieu des charges de location simple. Au cours de la période close le 30 septembre 2019, la Société a comptabilisé une charge d'amortissement de 1 648 000 \$ et des intérêts de 227 000 \$ liés à ces locations. Sans l'application de IFRS 16, des frais de 1 699 000 \$ auraient été comptabilisés durant la même période.

### **3 . Principales méthodes comptables (suite)**

#### **Nouvelles normes comptables adoptées (suite)**

##### ***IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux***

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. L'interprétation fournit des directives sur la comptabilisation des actifs et des passifs d'impôt exigible et différé en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. L'interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

L'interprétation exige :

- qu'une entité détermine si elle doit considérer les traitements fiscaux incertains isolément ou plutôt regrouper certains d'entre eux, en fonction de ce qui fournit la meilleure prévision du dénouement;
- qu'une entité détermine s'il est probable qu'un traitement fiscal incertain sera accepté par l'administration fiscale; et
- que, s'il n'est pas probable que le traitement fiscal incertain soit accepté, une entité évalue l'incertitude fiscale selon la méthode du montant le plus probable ou la méthode de l'espérance mathématique (valeur attendue), selon celle qui fournit la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude.

##### **Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2015-2017**

Le 12 décembre 2017, dans le cadre de son processus annuel d'amélioration, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à trois normes. Les modifications entre en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Chacune des modifications a ses propres dispositions transitoires.

Des modifications ont été apportées aux normes suivantes :

- IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, et IFRS 11, *Partenariats* – pour clarifier la manière dont une société comptabilise une augmentation de ses intérêts dans une entreprise commune qui répond à la définition d'entreprise;
- IAS 12, *Impôts sur le résultat* – pour clarifier que toutes les conséquences fiscales des dividendes sont comptabilisées de la même manière que les transactions qui ont généré les bénéfices distribuables – c'est-à-dire dans le résultat net, dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres;
- IAS 23, *Coûts d'emprunt* – pour clarifier que les emprunts spécifiques – c'est-à-dire les fonds empruntés spécifiquement pour financer la construction d'un actif qualifié – devraient être transférés dans le poste général des emprunts une fois que la construction de l'actif qualifié est achevée.

**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 . Acquisitions d'entreprises**

**Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019**

**i) Florida Lifts LLC**

Le 1<sup>er</sup> mars 2019, la Société a complété l'acquisition des actions de l'un de ses distributeurs indépendants, Florida Lifts LLC (« Florida Lifts »). Florida Lifts vend, installe et entretient une gamme complète d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices dans le centre et le sud de la Floride. La contrepartie totale de 7 342 000 \$ (5 576 000 \$ US) a été payée à la date d'acquisition. L'acquisition de Florida Lifts a été financée à l'aide de la trésorerie disponible de la Société.

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

**ii) Silvalea Ltd et D-ansermed**

Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Société a complété l'acquisition des actions de Silvalea Ltd. et de sa compagnie soeur D-ansermed Ltd. (« Silvalea »), pour un prix d'achat d'environ 7 152 000 \$ (4 237 181 £). Silvalea, basé au Royaume-Uni, est un fabricant de toiles de transfert et d'accessoires pour le déplacement des patients. L'acquisition a été financée à l'aide de la trésorerie disponible de la Société.

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

Au 30 septembre 2019, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill de ces regroupements d'entreprises. Les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. La Société finalisera la répartition du prix d'achat à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements. Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La Société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	<b>Florida Lifts</b>	<b>Silvalea</b>	<b>Total</b>
<b>Actifs acquis</b>			
Actifs courants	2 424 \$	3 420 \$	<b>5 844 \$</b>
Immobilisations corporelles	30	1 131	<b>1 161</b>
Immobilisations incorporelles	-	190	<b>190</b>
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions	7 577	5 426	<b>13 003</b>
	<b>10 031 \$</b>	<b>10 167 \$</b>	<b>20 198 \$</b>
<b>Passifs pris en charge</b>			
Passifs courants	2 689	1 893	<b>4 582</b>
Dette à long terme incluant la portion courante	-	312	<b>312</b>
Obligation locative incluant la portion courante	-	690	<b>690</b>
Autres passifs non courants	-	120	<b>120</b>
	<b>2 689 \$</b>	<b>3 015 \$</b>	<b>5 704 \$</b>
Juste valeur des actifs nets acquis	<b>7 342 \$</b>	<b>7 152 \$</b>	<b>14 494 \$</b>
Moins : trésorerie (marge bancaire) de l'entreprise acquise	1 649	(463)	<b>1 186</b>
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>5 693</b>	<b>7 615</b>	<b>13 308</b>
<b>Flux de trésorerie payés</b>	<b>5 693 \$</b>	<b>6 825 \$</b>	<b>12 518 \$</b>
<b>Flux de trésorerie payables</b>	<b>- \$</b>	<b>790 \$</b>	<b>790 \$</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)

**4 . Acquisitions d'entreprises (suite)**

**Acquisitions réalisées dans l'année financière 2019 (suite)**

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

	Depuis la date d'acquisition		Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier	
	Revenus	Résultat net	Revenus	Résultat net
Florida Lifts	5 162 \$	815 \$	6 637 \$	1 048 \$
Silvalea	1 725 \$	47 \$	4 944 \$	365 \$

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

**Garaventa Accessibility AG**

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

La contrepartie totale s'est élevée à 91 411 000 \$ (68 460 000 CHF). Des coûts liés à l'acquisition et à l'intégration au montant de 1 534 000\$ ont été inclus dans les autres charges en 2019 (1 986 000 \$ pour l'année terminée le 31 décembre 2018). Pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction, la Société a effectué un placement par prise ferme et a utilisé sa ligne de crédit rotatif.

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



**SAVARIA CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 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 . Acquisitions d'entreprises (suite)****Répartition finale du prix payé des acquisitions complétées dans l'année financière 2018 (suite)**

Le tableau ci-dessous présente les répartitions préliminaires des prix d'achat telles que présentées au 31 décembre 2018, les ajustements effectués au cours de 2019, ainsi que la répartition finale au 30 septembre 2019.

	Répartition préliminaire au 31 déc. 2018	Ajustements	Répartition finale au 30 sept. 2018
<b>Actifs acquis</b>			
Actifs courants	45 373 \$	(503) \$	<b>44 870 \$</b>
Immobilisations corporelles	32 687	(13)	<b>32 674</b>
Immobilisations incorporelles:			
Marques de commerce	14 481	-	<b>14 481</b>
Listes de clients	4 470	-	<b>4 470</b>
Carnet de commandes	1 347	-	<b>1 347</b>
Contrats de maintenance	272	-	<b>272</b>
Immobilisations développées à l'interne	4 211	-	<b>4 211</b>
Goodwill	39 114	3 804	<b>42 918</b>
Actifs d'impôts différés	1 590	(197)	<b>1 393</b>
	143 545 \$	3 091 \$	<b>146 636 \$</b>
<b>Passifs pris en charge</b>			
Passifs courants	34 353	75	<b>34 428</b>
Autres passifs non courants	10 849	931	<b>11 780</b>
Passifs d'impôts différés	6 932	2 085	<b>9 017</b>
	52 134 \$	3 091 \$	<b>55 225 \$</b>
<b>Juste valeur des actifs acquis</b>	<b>91 411 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>91 411 \$</b>
Moins:			
Trésorerie des entreprises acquises	2 630	-	<b>2 630</b>
Contrepartie éventuelle à payer	189	-	<b>189</b>
<b>Contrepartie nette payée relative à l'acquisition</b>	<b>88 592 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>88 592 \$</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)

**5 . Immobilisations incorporelles et goodwill**

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Immobilisations incorporelles	66 477 \$	69 711 \$
Goodwill	112 270	110 867
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4)	12 854	-
	<b>191 601 \$</b>	<b>180 578 \$</b>

Rapprochement des éléments ci-dessus :

	Immobilisations incorporelles		Goodwill		Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions	
	30 septembre 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	69 711 \$	40 940 \$	110 867 \$	60 553 \$	-	-
Augmentation	2 855	3 238	-	-	-	-
Acquisitions d'entreprises	190	29 151	3 804	45 624	13 003	-
Incidence de la variation des taux de change	(1 142)	2 535	(2 401)	4 690	(149)	-
Charge d'amortissement	(5 137)	(6 153)	-	-	-	-
	<b>66 477 \$</b>	<b>69 711 \$</b>	<b>112 270 \$</b>	<b>110 867 \$</b>	<b>12 854 \$</b>	<b>- \$</b>

**6 . Dette à long terme**

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

	2019
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	101 336 \$
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	(34 134)
Amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	(1 033)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	312
Contrepartie payable reliée à une acquisition	790
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise	(452)
Remboursement des autres dettes à long terme	(6 047)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	121
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(233)
Renversement de frais de transaction liés à des emprunts remboursés dans l'année	315
Impact de la variation du taux de change	(398)
Solde au 30 septembre	<b>60 577 \$</b>
Moins : Partie courante	2 334
	<b>58 243 \$</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)

**7 . Obligation locative**

Rapprochement de la variation de l'obligation locative avec la trésorerie provenant des activités de financement :

	<b>2019</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	- \$
Incidence de l'adoption de IFRS 16 (note 3)	<b>9 577</b>
Nouveaux baux	<b>19 310</b>
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	<b>690</b>
Remboursement de l'obligation locative	<b>(1 814)</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>(175)</b>
Solde au 30 septembre	<b>27 588 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>3 764</b>
	<b>23 824 \$</b>

**8 . Capital-actions**

Durant les trois premiers trimestres de 2019, la Société a émis 454 999 actions ordinaires (271 664 en 2018) à un prix moyen de 2,67 \$ par action (4,39 \$ en 2018) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 13,32\$ (17,74 \$ en 2018). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 1 423 000 \$ (1 430 000 \$ en 2018) et à une réduction du surplus d'apport de 211 000 \$ (238 000 \$ en 2018). Au 30 septembre 2019, 2 264 168 options sont en circulation (2 211 668 en 2018) à un prix d'exercice moyen pondéré de 12,00 \$ par action (11,19 \$ en 2018).

Durant les trois premiers trimestres de 2019, la Société a déclaré des dividendes totalisant 32 cents (28 cents en 2018) par action ou 15 508 000 \$ (11 908 000 \$ en 2018); un montant de 32 cents (27 cents en 2018) par action ou 15 351 000 \$ (11 572 000 \$ en 2018) a été versé durant cette période.

Le 24 avril 2019, la Société a complété un placement privé par prise ferme de 5 000 000 actions ordinaires (placement par prise ferme de 3 450 000 actions ordinaires en 2018) au prix de 14,15 \$ par action (16,60 \$ en 2018), pour un produit brut revenant à la Société de 70 750 000 \$ (57 270 000 \$ en 2018), et un produit net des frais de transaction de 3 420 000 \$ (3 440 000 \$ en 2018) de 67 330 000 \$ (53 830 000 \$ en 2018). Les frais de transaction après impôt sont de 2 507 000 \$ (2 529 000 \$ en 2018).

**9 . 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.

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	2019	2018	2019	2018
Frais d'acquisition d'entreprises	<b>418 \$</b>	879 \$	<b>1 379 \$</b>	1 988 \$
Frais d'intégration d'entreprises	<b>59</b>	1 554	<b>673</b>	1 554
Frais de retrait du segment des produits sur mesure de SPAN	<b>2 113</b>	-	<b>2 113</b>	-
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	-	-	<b>(1 146)</b>	-
Gain sur la vente d'un bâtiment manufacturier	<b>(2 286)</b>	-	<b>(2 286)</b>	-
Produit provenant d'une réclamation d'assurance	-	-	-	(1 611)
	<b>304 \$</b>	<b>2 433 \$</b>	<b>733 \$</b>	<b>1 931 \$</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)

**10 . Charges financières nettes**

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Intérêts sur la dette à long terme	914 \$	868 \$	3 636 \$	2 087 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	24	52	185	169
Frais de financement	109	78	315	199
Revenus d'intérêt	(43)	(343)	(342)	(501)
Perte nette (gain net) de change	403	146	785	(173)
Gain sur instrument financier	-	-	-	(503)
	<b>1 407 \$</b>	<b>801 \$</b>	<b>4 579 \$</b>	<b>1 278 \$</b>

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

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Créances et autres débiteurs	(6 836) \$	2 799 \$	(602) \$	(1 155) \$
Stocks	3 192	(3 560)	(4 059)	(9 058)
Charges payées d'avance	(60)	595	(1 617)	200
Fournisseurs et autres créditeurs	351	4 678	(5 590)	6 770
Produits différés	330	(218)	3 066	717
Provision pour garantie	(75)	5	(147)	54
	<b>(3 098) \$</b>	<b>4 299 \$</b>	<b>(8 949) \$</b>	<b>(2 472) \$</b>

**12 . Instruments financiers**

**Juste valeur versus valeur comptable**

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

	30 septembre 2019		31 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs présentés à la juste valeur</b>				
Contrats de change à terme	- \$	- \$	24 \$	24 \$
<b>Passifs présentés à la juste valeur</b>				
Contrats de change à terme	1 600 \$	1 600 \$	3 844 \$	3 844 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	1 348	1 348	632	632
	<b>2 948 \$</b>	<b>2 948 \$</b>	<b>4 476 \$</b>	<b>4 476 \$</b>
<b>Passifs présentés au coût amorti</b>				
Dette à long terme	60 577 \$	60 573 \$	101 336 \$	101 323 \$

**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)*

**12 . Instruments financiers (suite)**

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

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
<b>Actifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	- \$	24 \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	462 \$	1 361 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 138 \$	2 483 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	1 348	632
	<b>2 486 \$</b>	<b>3 115 \$</b>

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

**13 . Secteurs opérationnels**

**Information sur les secteurs opérationnels**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon trois secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la 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.

	Trois mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
Revenus	69 414 \$	21 551 \$	5 469 \$	96 434 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	12 490 \$	3 266 \$	286 \$	16 042 \$
Charges du bureau chef				390
BAIIA ajusté				15 652 \$
Rémunération à base d'actions				480
Autres charges nettes				304
Charge d'amortissement				3 471
Charges financières nettes				1 407
Résultat avant impôt				9 990 \$

	Trois mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2018</b>				
Revenus	42 795 \$	22 378 \$	6 916 \$	72 089 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	7 551 \$	2 041 \$	571 \$	10 163 \$
Charges du bureau chef				200
BAIIA ajusté				9 963 \$
Rémunération à base d'actions				389
Autres charges nettes				2 433
Charge d'amortissement				2 052
Charges financières nettes				801
Résultat avant impôt				4 288 \$

**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)

**13 . Secteurs opérationnels (suite)****Information sur les secteurs opérationnels (suite)**

	Neuf mois clos les 30 septembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
<b>2019</b>				
Revenus	197 364 \$	63 709 \$	16 830 \$	277 903 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef	31 860 \$	8 687 \$	876 \$	41 423 \$
Charges du bureau chef				1 023
BAlIA ajusté				40 400 \$
Rémunération à base d'actions				1 343
Autres charges nettes				733
Charge d'amortissement				10 982
Charges financières nettes				4 579
Résultat avant impôt				22 763 \$

	Neuf mois clos les 30 septembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
<b>2018</b>				
Revenus	103 077 \$	68 634 \$	21 205 \$	192 916 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef	20 235 \$	6 617 \$	1 712 \$	28 564 \$
Charges du bureau chef				663
BAlIA ajusté				27 901 \$
Rémunération à base d'actions				899
Autres charges nettes				1 931
Charge d'amortissement				5 806
Charges financières nettes				1 278
Résultat avant impôt				17 987 \$

**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)

**13 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus**

	Trois mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	11 093 \$	4 392 \$	5 178 \$	20 663 \$
États-Unis	41 483	14 753	177	56 413
Europe	14 281	1 864	114	16 259
Autres pays	2 557	542	-	3 099
	<b>69 414 \$</b>	<b>21 551 \$</b>	<b>5 469 \$</b>	<b>96 434 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	69 414 \$	-	-	69 414 \$
Produits médicaux	-	20 788	-	20 788
Produits sur mesure	-	763	-	763
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	5 469	5 469
	<b>69 414 \$</b>	<b>21 551 \$</b>	<b>5 469 \$</b>	<b>96 434 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	56 213 \$	21 551 \$	5 469 \$	83 233 \$
Services rendus progressivement	13 201	-	-	13 201
	<b>69 414 \$</b>	<b>21 551 \$</b>	<b>5 469 \$</b>	<b>96 434 \$</b>
<b>2018</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	10 502 \$	3 057 \$	6 682 \$	20 241 \$
États-Unis	25 435	18 378	38	43 851
Europe	3 911	-	196	4 107
Autres pays	2 947	943	-	3 890
	<b>42 795 \$</b>	<b>22 378 \$</b>	<b>6 916 \$</b>	<b>72 089 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	42 795 \$	-	-	42 795 \$
Produits médicaux	-	18 934	-	18 934
Produits sur mesure	-	3 444	-	3 444
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	6 916	6 916
	<b>42 795 \$</b>	<b>22 378 \$</b>	<b>6 916 \$</b>	<b>72 089 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	37 592 \$	22 378 \$	6 916 \$	66 886 \$
Services rendus progressivement	5 203	-	-	5 203
	<b>42 795 \$</b>	<b>22 378 \$</b>	<b>6 916 \$</b>	<b>72 089 \$</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)

**13 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus (suite)**

	Neuf mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	34 339 \$	11 091 \$	16 376 \$	<b>61 806 \$</b>
États-Unis	114 454	49 180	239	<b>163 873</b>
Europe	40 795	2 593	149	<b>43 537</b>
Autres pays	7 776	845	66	<b>8 687</b>
	<b>197 364 \$</b>	<b>63 709 \$</b>	<b>16 830 \$</b>	<b>277 903 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	197 364 \$	-	-	<b>197 364 \$</b>
Produits médicaux	-	57 923	-	<b>57 923</b>
Produits sur mesure	-	5 786	-	<b>5 786</b>
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	16 830	<b>16 830</b>
	<b>197 364 \$</b>	<b>63 709 \$</b>	<b>16 830 \$</b>	<b>277 903 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	165 002 \$	63 709 \$	16 830 \$	<b>245 541 \$</b>
Services rendus progressivement	32 362	-	-	<b>32 362</b>
	<b>197 364 \$</b>	<b>63 709 \$</b>	<b>16 830 \$</b>	<b>277 903 \$</b>
<b>2018</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	27 511 \$	8 902 \$	20 875 \$	<b>57 288 \$</b>
États-Unis	63 254	57 314	112	<b>120 680</b>
Europe	3 911	-	218	<b>4 129</b>
Autres pays	8 401	2 418	-	<b>10 819</b>
	<b>103 077 \$</b>	<b>68 634 \$</b>	<b>21 205 \$</b>	<b>192 916 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	103 077 \$	-	-	<b>103 077 \$</b>
Produits médicaux	-	57 024	-	<b>57 024</b>
Produits sur mesure	-	11 610	-	<b>11 610</b>
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	21 205	<b>21 205</b>
	<b>103 077 \$</b>	<b>68 634 \$</b>	<b>21 205 \$</b>	<b>192 916 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	91 246 \$	68 634 \$	21 205 \$	<b>181 085 \$</b>
Services rendus progressivement	11 831	-	-	<b>11 831</b>
	<b>103 077 \$</b>	<b>68 634 \$</b>	<b>21 205 \$</b>	<b>192 916 \$</b>

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

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

