

# 2021

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport de gestion

pour les périodes de trois mois et six mois closes le 30 juin 2021

## Table des matières

- |  |  |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion  | 8. Acquisition de Handicare Group AB             |
| 2. Énoncés prospectifs   | 9. Situation de trésorerie                       |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Liquidités                                   |
| 4. Survol des activités  | 11. Gouvernance                                  |
| 5. Faits saillants financiers du 2 <sup>e</sup> trimestre de 2021      | 12. Principales normes comptables et estimations |
| 6. Revue financière du 2 <sup>e</sup> trimestre de 2021                | 13. Facteurs de risque et incertitudes           |
| 7. Sommaire des huit derniers trimestres                               | 14. Perspectives                                 |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 11 août 2021, vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2021 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2020. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 30 juin 2021 ainsi que les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport de gestion pour la même période.

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action et du nombre d'actions. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

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

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à [www.sedar.com](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 11 août 2021 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

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

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA; BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les charges du bureau chef; coût des ventes ajusté; charges opérationnelles ajustées; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action et ratio de dette nette portant intérêt par rapport au BAIIA ajusté. Les rapprochements avec les mesures IFRS sont présentés à la section 6 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.

### **BAlIA**

Le BAlIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Le BAlIA 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 BAlIA 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 BAlIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAlIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

### **BAlIA AJUSTÉ**

Le BAlIA ajusté est défini comme le BAlIA avant les autres charges (revenus) et la charge de rémunération à base d'actions. Le BAlIA 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 BAlIA 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 BAlIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAlIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

### **MARGE DU BAlIA AJUSTÉE**

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

### **BAlIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF**

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

### **MARGE DU BAlIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF**

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

### **COÛT DES VENTES AJUSTÉ**

Le coût des ventes ajusté est défini comme le coût des ventes net de l'amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation. Le terme « coût des ventes ajusté » n'est pas une mesure IFRS et n'a pas de définition normalisée dans les IFRS.

### **CHARGES OPÉRATIONNELLES AJUSTÉES**

Les charges opérationnelles ajustées sont définies comme les charges opérationnelles nettes de l'amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, des autres charges et de la rémunération à base d'actions. Le terme « charges opérationnelles ajustées » n'est pas une mesure IFRS et n'a pas de définition normalisée dans les 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 (revenus) 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 (revenus), qui ne sont pas des coûts d'opération de base, devraient être exclues pour comprendre le rendement financier d'opération sous-jacent réalisé par la Société.

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

### **RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS ET LE RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS PAR ACTION**

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

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

### **RATIO DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT / BAIIA AJUSTÉ**

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

## 4. Survol des activités

Savaria est l'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. Les usines de Savaria 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 Europe: à Milan (Italie) et à Newton Abbot (Royaume-Uni), ainsi qu'à Huizhou (Chine).

De plus, le 4 mars 2021, la Société a complété l'acquisition de Handicare Group AB (« Handicare »). Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs aidants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe. À la clôture de l'exercice précédant l'acquisition, les revenus de Handicare sont répartis à environ 71 % en Europe, 28 % en Amérique du Nord et le 1 % restant dans le reste du monde, avec une part de marché qui avait été estimée entre 20 % et 25 %.

Cette acquisition permet à Savaria de devenir un chef de file mondial du secteur de l'accessibilité, avec environ 2300 employés à travers le monde.

### SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

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

### **Accessibilité**

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Avec l'acquisition de Handicare, Savaria exploite maintenant des usines au Canada (Brampton (Ontario) et Surrey (Colombie-Britannique)), au Royaume-Uni (Kingswinford), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Italie (Milan). Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine de produits Savaria et Handicare. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits et des prix compétitifs. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1000 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

### **Équipements médicaux**

Savaria conçoit et fabrique une gamme de produits de lève-personne innovatrice dans son usine située à Magog, au Québec. Les produits sont conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. Span-America Medical Systems Inc. (« Span »), fabrique des lits médicaux, des surfaces thérapeutiques et des 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 distribue la gamme d'équipements médicaux de 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 en plus des produits qu'elle fabrique dans ses usines à Greenville en Caroline du Sud (surfaces) et à Beamsville en Ontario (lits). Silvalea Ltée (« Silvalea »), basée à Newton Abbot (Royaume-Uni) fabrique des toiles et des accessoires pour le transfert de patients. Elle se spécialise dans la conception et le développement de solutions de transferts complexes et novatrices pour les patients, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. L'acquisition de Handicare en 2021 a ajouté une usine aux États-Unis (Saint-Louis, Missouri) ainsi qu'un réseau de distribution à travers l'Amérique du Nord pour les produits d'aide au transfert, au levage et au repositionnement des personnes. Cette acquisition complète la gamme de produits de Savaria et ajoute une force de vente et des canaux de distribution supplémentaires pour son secteur *Équipements médicaux*.

### **Véhicules adaptés**

Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marques populaires en abaissant le plancher pour les rendre accessibles en fauteuil roulant. Les véhicules à accès latéral sont convertis à sa division Van-Action (2005) inc. (Laval, Québec), tandis que les véhicules à accès arrière sont convertis par Freedom Motors inc. (Toronto, Ontario). Collectivement connu sous le nom de Groupe Véhicule Savaria, ce secteur dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Les activités de Handicare se concentrent principalement sur la conversion de véhicules, mais également dans la vente de produits pour les véhicules pour les personnes ayant des besoins particuliers. Outre les automobiles et les minibus, Handicare convertit aussi des ambulances et des autos de police. Le principal marché de la conversion de véhicule de Handicare est la Norvège, où il détient environ 50 % du marché de l'accessibilité des véhicules et est le chef de file de ce marché.

## 5. Faits saillants financiers du 2<sup>e</sup> trimestre de 2021

- Revenus pour le trimestre de 178,6 M \$, en hausse de 94,0 M \$ ou 111,0 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, principalement attribués à l'acquisition de Handicare.
- Marge brute de 65,2 M \$, en hausse de 36,0 M \$ ou 122,9 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, représentant 36,5 % des revenus comparativement à 34,6 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- BAIIA ajusté de 27,4 M \$, en hausse de 12,9 M \$ ou 89,3 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,3 %, en comparaison à 17,1 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- Bénéfice net pour le trimestre de 6,6 M \$ ou 0,10 \$ par action sur une base diluée, comparé à 6,1 M \$ ou 0,12 \$ par action sur une base diluée au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- Plus de 125 M \$ de liquidités disponibles pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.
- Savaria détient maintenant 100 % des actions de Handicare.

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	<b>178 621 \$</b>	84 668 \$	<b>290 696 \$</b>	173 087 \$
Coût des ventes	<b>113 394</b>	55 399	<b>186 529</b>	113 676
Marge brute	<b>65 227 \$</b>	29 269 \$	<b>104 167 \$</b>	59 411 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	<b>178 621 \$</b>	84 668 \$	<b>290 696 \$</b>	173 087 \$
Coût des ventes ajusté*	<b>110 338</b>	53 614	<b>181 062</b>	110 194
Charges opérationnelles ajustées*	<b>40 889</b>	16 584	<b>64 947</b>	36 066
BAIIA ajusté*	<b>27 394 \$</b>	14 470 \$	<b>44 687 \$</b>	26 827 \$
Rémunération à base d'actions	<b>356</b>	425	<b>620</b>	708
Autres charges	<b>3 212</b>	192	<b>5 735</b>	2 325
BAIIA*	<b>23 826 \$</b>	13 853 \$	<b>38 332 \$</b>	23 794 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>4 407</b>	2 363	<b>7 362</b>	4 722
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>4 713</b>	2 044	<b>7 683</b>	3 825
Charges financières nettes	<b>5 433</b>	1 541	<b>6 910</b>	259
Résultat avant impôt	<b>9 273 \$</b>	7 905 \$	<b>16 377 \$</b>	14 988 \$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>2 683</b>	1 798	<b>4 161</b>	3 366
Résultat net	<b>6 590 \$</b>	6 107 \$	<b>12 216 \$</b>	11 622 \$
Résultat net de base par action	<b>0,10 \$</b>	0,12 \$	<b>0,21 \$</b>	0,23 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,10 \$</b>	0,12 \$	<b>0,20 \$</b>	0,23 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

## 6. Revue financière du 2<sup>e</sup> trimestre de 2021

### 6.1 REVENUS

Durant le 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a généré des revenus de 178,6 M \$, en hausse de 94,0 M \$ ou 111,0 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus de 10,9 % est due à la reprise suite au ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale ayant affecté pleinement le 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. La croissance des revenus a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change.

Durant la période de six mois se terminant le 30 juin 2021, la Société a généré des revenus de 290,7 M \$, en hausse de 117,6 M \$ ou 67,9 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus est une conséquence de la reprise suite au ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale ayant affecté l'entièreté du 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. La croissance a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change. Les tableaux suivants présentent un sommaire des variations des revenus, d'un trimestre à l'autre et d'une année à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	130 763 \$	36 119 \$	11 739 \$	<b>178 621 \$</b>
Revenus 2020	60 217 \$	21 284 \$	3 167 \$	<b>84 668 \$</b>
Variation nette %	117,2 %	69,7 %	270,7 %	<b>111,0 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	12,4 %	0,1 %	54,8 %	<b>10,9 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	109,6 %	77,3 %	215,9 %	<b>105,5 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	(4,8) %	(7,7) %	0,0 %	<b>(5,4) %</b>
Variation nette %	117,2 %	69,7 %	270,7 %	<b>111,0 %</b>

<sup>1</sup> La croissance organique 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 2021	211 357 \$	61 601 \$	17 738 \$	<b>290 696 \$</b>
Revenus 2020	122 829 \$	42 254 \$	8 004 \$	<b>173 087 \$</b>
Variation nette %	72,1 %	45,8 %	121,6 %	<b>67,9 %</b>
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	3,9 %	(2,1) %	10,6 %	<b>2,8 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	71,1 %	53,6 %	111,0 %	<b>68,7 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	(2,9) %	(5,7) %	0,0 %	<b>(3,6) %</b>
Variation nette %	72,1 %	45,8 %	121,6 %	<b>67,9 %</b>

<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.

### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 130,8 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, une hausse de 70,5 M \$ ou 117,2 % en comparaison au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, et la croissance des revenus organiques de 12,4 % est attribuable à la reprise suite au ralentissement économique lié à la pandémie mondiale, partiellement compensé par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2021, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 211,4 M \$, une augmentation de 88,5 M \$, ou 72,1 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 71,1 % et la croissance organique s'est établie à 3,9 %. La croissance par acquisition est attribuable à l'acquisition de Handicare au premier trimestre 2021. La croissance organique des revenus résulte de la reprise économique de la pandémie mondiale qui a un impact sur l'entièreté du deuxième trimestre 2020, partiellement compensé par un impact défavorable des taux de change.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 36,1 M \$ pour le trimestre, une hausse de 14,8 M \$ ou 69,7 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, partiellement compensé par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2021, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 61,6 M \$, une augmentation de 19,3 M \$, ou 45,8 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 53,6 % et la croissance organique s'est contractée de 2,1 %. La croissance des revenus est attribuable à l'acquisition de Handicare. La contraction organique des revenus résulte de la lenteur de la reprise économique du secteur *Équipements médicaux* suite à la pandémie mondiale.

### 6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 11,7 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, une hausse de 8,6 M \$ ou 270,7 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et la croissance organique des revenus de 54,8 % résulte de la reprise économique suite à la pandémie mondiale.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2021, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 17,7 M \$, une augmentation de 9,7 M \$, ou 121,6 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 111,0 %, et est attribuable à l'acquisition de Handicare. La croissance organique s'est établie à 10,6 %, et est attribuable à la reprise économique suite à la pandémie mondiale.

## 6.2 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	63,5 %	65,4 %	64,2 %	65,7 %
Marge brute	36,5 %	34,6 %	35,8 %	34,3 %

L'amélioration de la marge brute, tant pour le trimestre que pour le semestre, par rapport aux mêmes périodes de 2020, était en hausse et principalement due à une composition différente et plus favorable des produits suite à l'acquisition de Handicare.

pourcentage des revenus	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes ajusté*	61,8 %	63,3 %	62,3 %	63,7 %
Charges opérationnelles ajustées*	22,9 %	19,6 %	22,3 %	20,8 %
BAIIA ajusté*	15,3 %	17,1 %	15,4 %	15,5 %
Rémunération à base d'actions	0,2 %	0,5 %	0,2 %	0,4 %
Autres charges	1,8 %	0,2 %	2,0 %	1,4 %
BAIIA*	13,3 %	16,4 %	13,2 %	13,7 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2,5 %	2,9 %	2,6 %	2,8 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	2,6 %	2,4 %	2,6 %	2,2 %
Charges financières nettes	3,0 %	1,8 %	2,4 %	0,1 %
Charge d'impôt sur le résultat	1,5 %	2,1 %	1,4 %	1,9 %
Résultat net	3,7 %	7,2 %	4,2 %	6,7 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

Les charges opérationnelles ajustées pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, en pourcentage des revenus, se sont établies à 22,9 %, par rapport à 19,6 % pour la même période en 2020, et le cumul annuel s'est établi à 22,3 % contre 20,8 % pour la même période en 2020, tous deux en ligne avec les attentes compte tenu de l'acquisition de Handicare et de la nouvelle structure de coûts.

Les autres charges, qui consistent en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise, sont des éléments qui, selon la Société, devraient être exclus afin de bien comprendre sa performance financière opérationnelle et sont donc isolées dans son état consolidé des résultats. Les autres charges, se situant à 1,8 % des revenus pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2021 contre 0,2 % pour la même période en 2020, et à 2,0 % pour le cumul 2021 contre 1,4 % pour la même période en 2020, sont conformes aux attentes compte tenu de l'acquisition de Handicare complétée au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a engagé des autres charges de 3,2 M \$ comparé à 0,2 M \$ à la même période en 2020, avec un cumul annuel de 5,7 M \$ et 2,3 M \$ au cours de la même période en 2020. Pour 2021, ces charges consistent en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise en lien avec l'acquisition de Handicare complétée au 1<sup>er</sup> trimestre de 2021, alors qu'en 2020, les autres charges consistaient en des frais d'intégration d'entreprise reliés à Silvalea, qui avait été acquise au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, était légèrement en baisse pour le trimestre et le cumul annuel en comparaison avec les mêmes périodes pour 2020.

L'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, a augmenté en comparaison avec les mêmes périodes en 2020, tant pour le trimestre que pour le cumul annuel.

### 6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis pour le trimestre à 29,3 M \$ et 16,4 %, respectivement, comparativement à 15,0 M \$ et à 17,7 % pour la même période en 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 47,6 M \$ et 16,4 %, respectivement, comparativement à 27,8 M \$ et à 16,1 % pour la même période en 2020. Les secteurs *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* de la Société ont tous vu des variations de leur BAIIA ajusté par rapport à la même période de l'année précédente en raison de l'acquisition de Handicare et des efforts de gestion des coûts, partiellement compensé par une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19. Dans tous les secteurs, les résultats en dollars ont augmenté en raison de l'acquisition de Handicare.

Les charges du bureau chef pour le trimestre de 2021 sont de 2,0 M \$, et le cumul annuel de 2,9 M \$, en ligne avec les nouvelles attentes de la direction compte tenu de l'addition des opérations de Handicare au 1<sup>er</sup> trimestre 2021. Les augmentations de 1,4 M \$ pour le trimestre et 1,9 M \$ pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin, par rapport aux mêmes périodes en 2020, sont principalement dues à l'acquisition de Handicare.

Les tableaux suivants présentent un résumé des variations trimestrielles et annuelles du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2021			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	130 763 \$	36 119 \$	11 739 \$	<b>178 621 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>27 394 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>1 954 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	23 369 \$	4 666 \$	1 313 \$	<b>29 348 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,9 %	12,9 %	11,2 %	<b>16,4 %</b>

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	60 217 \$	21 284 \$	3 167 \$	<b>84 668 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>14 470 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>553 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	12 268 \$	2 763 \$	(8) \$	<b>15 023 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20,4 %	13,0 %	(0,3) %	<b>17,7 %</b>

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2021			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	211 357 \$	61 601 \$	17 738 \$	<b>290 696 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>44 687 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>2 876 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	37 265 \$	8 364 \$	1 934 \$	<b>47 563 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,6 %	13,6 %	10,9 %	<b>16,4 %</b>

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	122 829 \$	42 254 \$	8 004 \$	<b>173 087 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>26 827 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>1 021 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	22 624 \$	5 263 \$	(39) \$	<b>27 848 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	18,4 %	12,5 %	(0,5) %	<b>16,1 %</b>

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

### 6.3.1 Accessibilité

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* pour le trimestre, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 23,4 M \$ et 17,9 %, respectivement, comparativement à 12,3 M \$ et 20,4 % pour la même période en 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 37,3 M \$ et 17,6 %, respectivement, comparativement à 22,6 M \$ et 18,4 % pour la même période en 2020. L'amélioration du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. Pour les deux périodes, la réduction de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada liée à la COVID-19 pour le maintien de l'emploi, compensée par les efforts de gestion des coûts.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 4,7 M \$ et 12,9 %, respectivement, comparativement à 2,8 M \$ et 13,0 % pour la même période en 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 8,4 M \$ et 13,6 %, respectivement, comparativement à 5,3 M \$ et 12,5 % pour la même période en 2020. Pour les deux périodes, l'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare et à la reprise économique suite à la COVID-19. Pour le trimestre, la légère baisse de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada liée à la COVID-19 pour le maintien de l'emploi, partiellement compensée par les efforts de gestion des coûts.

### 6.3.3 Véhicules adaptés

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 1,3 M \$ et 11,2 %, respectivement, comparativement à des montants négligeables à la même période en 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 1,9 M \$ et 10,9 %, respectivement, comparativement à des montants négligeables à la même période en 2020. Ces augmentations étaient principalement dues à l'acquisition de Handicare et à la reprise économique suite à la COVID-19, partiellement compensées par une réduction de la subvention du gouvernement du Canada liée à la COVID-19 pour le maintien de l'emploi.

## 6.4 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.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, les charges financières nettes ont été de 5,4 M \$ comparé à 1,5 M \$ pour la même période en 2020. La variation est principalement attribuable à la hausse des intérêts débiteurs en raison de facilités de crédit à long terme supplémentaires liées à l'acquisition de Handicare et de la hausse de l'amortissement des frais financiers reportés. Depuis le début de l'année, les charges financières nettes se sont élevées à 6,9 M \$, comparativement à 0,3 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due aux mêmes facteurs que pour le trimestre, et aussi à une perte de change plus élevée sur les opérations en devises étrangères.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,7 M \$ sur un résultat avant impôt de 9,3 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 28,9 % comparé à 1,8 M \$ et un taux d'imposition effectif de 22,7 % pour la même période en 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 4,2 M \$ sur un résultat avant impôt de 16,4 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 25,4 % comparé à un taux d'imposition effectif de 22,5 % pour la même période en 2020. La variation des impôts et des taux d'imposition effectifs est le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités, imposables à différents taux, des dépenses non déductibles et des pertes non reconnues.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, le résultat net de la Société a été de 6,6 M \$, ou 0,10 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 6,1 M \$, ou 0,12 \$ par action pour la même période en 2020. L'augmentation du résultat net est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare, compensée par l'augmentation des autres charges et des charges financières nettes, comme indiqué précédemment. Le calcul du bénéfice net par action a subi une incidence négative en raison des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise encourus au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.

Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, le résultat net de la Société a été de 12,2 M \$, ou 0,20 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 11,6 M \$, ou 0,23 \$ par action pour la même période en 2020. L'augmentation du résultat net est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

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

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	<b>6 590 \$</b>	6 107 \$	<b>12 216 \$</b>	11 622 \$
Autres charges	<b>3 212</b>	192	<b>5 735</b>	2 325
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges	<b>(310)</b>	(42)	<b>(525)</b>	(510)
Résultat net ajusté*	<b>9 492 \$</b>	6 257 \$	<b>17 426 \$</b>	13 437 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,15 \$</b>	0,12 \$	<b>0,29 \$</b>	0,26 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>1 189</b>	1 152	<b>2 399</b>	2 343
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>(357)</b>	(308)	<b>(609)</b>	(626)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>10 324 \$</b>	7 101 \$	<b>19 216 \$</b>	15 154 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	<b>0,16 \$</b>	0,14 \$	<b>0,32 \$</b>	0,30 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>64 374 782</b>	50 907 620	<b>59 814 505</b>	50 893 896

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

Le résultat net ajusté s'est établi à 9,5 M \$, ou 0,15 \$ par action au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, comparé à 6,3 M \$ ou 0,12 \$ par action au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin, le résultat net ajusté s'est établi à 17,4 M \$, ou 0,29 \$ par action, comparé à 13,4 M \$ ou 0,26 \$ par action pour la même période en 2020.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 10,3 M \$ ou 0,16 \$ par action, une hausse de 3,2 M \$ ou 45,4 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 19,2 M \$ ou 0,32 \$ par action, comparé à 15,2 M \$ ou 0,30 \$ par action pour la même période en 2020, une hausse de 4,1 M \$ ou 26,8 %.

L'augmentation du résultat net ajusté et du résultat net ajusté excluant l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions est attribuable à l'acquisition de Handicare.

## 7. 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 actions	Total 12 mois continus	2021		2020				2019	
		T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus	472 105 \$	<b>178 621 \$</b>	112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$	88 419 \$	96 437 \$	96 434 \$
Marge brute en % des revenus	35,3 %	<b>36,5 %</b>	34,7 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %	34,1 %	35,3 %	33,3 %
BAlIA ajusté*	77 650 \$	<b>27 394 \$</b>	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$	15 225 \$	15 652 \$
Résultat net	27 057 \$	<b>6 590 \$</b>	5 626 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$	5 515 \$	8 364 \$	7 827 \$
Résultat net ajusté*	32 518 \$	<b>9 492 \$</b>	7 934 \$	6 851 \$	8 241 \$	6 257 \$	7 180 \$	8 834 \$	8 066 \$
Résultat net dilué par action		<b>0,10 \$</b>	0,10 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$	0,11 \$	0,17 \$	0,16 \$
Résultat net ajusté par action*		<b>0,15 \$</b>	0,14 \$	0,13 \$	0,17 \$	0,12 \$	0,14 \$	0,17 \$	0,16 \$
Dividendes déclarés par action	0,477 \$	<b>0,120 \$</b>	0,120 \$	0,120 \$	0,117 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,108 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

Dans son segment de marché, la Société connaît des cycles saisonniers. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le premier trimestre de l'exercice est généralement le trimestre le plus faible de la Société tandis que le troisième trimestre est habituellement son trimestre le plus fort. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la tendance saisonnière de la Société.

## 8. Acquisition de Handicare Group AB

Le 4 mars 2021, la Société a acquis 56 118 445 actions de Handicare représentant 95,2 % de toutes les actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action (7,48 \$ CA). Au 30 juin 2021, la Société détenait 100 % de Handicare et avait une contrepartie à payer de 19,7 M\$ pour les actions acquises subséquentement; celle-ci sera payée une fois le processus de rachat obligatoire complété.

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

Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs aidants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

## 9. Situation de trésorerie

### 9.1 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	30 juin 2021	31 décembre 2020
Trésorerie	<b>87 787 \$</b>	54 180 \$
Facilités de crédit disponibles	<b>78 700</b>	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	<b>166 487 \$</b>	164 180 \$
Actifs courants	<b>308 145 \$</b>	181 670 \$
Passifs courants	<b>168 743</b>	68 059
Fonds de roulement	<b>139 402 \$</b>	113 611 \$
Ratio du fonds de roulement	<b>1,83</b>	2,67

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

### 9.2 FACILITÉS DE CRÉDIT

Au 30 juin 2021, la Société disposait des facilités de crédit suivantes:

en milliers de dollars	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emprunt à terme	<b>50 000 \$</b>	50 000 \$
Facilité de crédit	<b>400 000</b>	110 000
Total Savaria	<b>450 000 \$</b>	160 000 \$

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Selon les termes de ces facilités de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de ses facilités de crédit. Toutes les clauses étaient respectées au 30 juin 2021.

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

en milliers de dollars	30 juin 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit <sup>1</sup>	<b>366 879 \$</b>	49 813 \$
Moins: Trésorerie	<b>(87 787)</b>	(54 180)
Dettes nettes portant intérêt*	<b>279 092 \$</b>	(4 367) \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	<b>77 650 \$</b>	59 790 \$

\*Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Net des frais différés de financement.

Au 30 juin 2021, la Société avait une dette nette portant intérêt de 279,1 M \$, le produit ayant été utilisé pour financer l'acquisition de Handicare. Le BAIIA ajusté des douze derniers mois comprend trois mois et vingt-sept jours de BAIIA de Handicare.

## 10. Liquidités

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>14 425 \$</b>	12 080 \$	<b>42 326 \$</b>	17 474 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(4 867)</b>	(1 195)	<b>(369 315)</b>	(2 772)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(19 939)</b>	(6 893)	<b>363 416</b>	(14 103)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>159</b>	(442)	<b>(2 820)</b>	1 255
Variation nette de la trésorerie	<b>(10 222) \$</b>	3 550 \$	<b>33 607 \$</b>	1 854 \$

### 10.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021 se sont établis à 14,4 M \$ par rapport à 12,1 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation favorable des éléments non monétaires.

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021 se sont établis à 42,3 M \$ par rapport à 17,5 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due aux éléments non monétaires et aux éléments hors caisse.

### 10.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 4,9 M \$, principalement liés à des acquisitions d'immobilisations et à des augmentations des immobilisations incorporelles.

Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 369,3 M \$, comparé à 2,8 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à l'acquisition de Handicare.

### 10.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 19,9 M \$, principalement liés au remboursement de la dette Handicare compensés par l'augmentation de la facilité de crédit afin de financer ce remboursement.

Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont établis à 363,4 M \$, comparé à une utilisation de 14,1 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à des fonds provenant de nouvelles facilités de crédit diminués par le remboursement de la dette à long terme, qui ont généré 205,3 M \$, ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires qui a généré un produit net de 181,9 M \$. La trésorerie générée a été partiellement compensée par des dividendes versés de 13,8 M \$ et 4,8 M \$ de frais de financement.

### 10.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021 et pour les premiers six mois de 2021 ont totalisé 7,7 M \$ et 14,3 M \$, respectivement, comparé à 5,8 M \$ et 11,6 M \$ pour la même période en 2020. Au 30 juin 2021, 64 037 822 actions étaient émises et en circulation contre 50 723 774 au 30 juin 2020. Les dividendes versés au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021 se sont élevés à 7,7 M \$ comparé à 5,8 M \$ pour la même période en 2020. L'émission de 12 736 050 actions en mars 2021, liée au financement de l'acquisition de Handicare, et une augmentation du taux de dividende de 0,0383 \$ à 0,04 \$ à compter de septembre 2020, ont principalement causé l'augmentation des dividendes déclarés et payés au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021 par rapport à la même période en 2020.

### 10.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 11 août 2021, 1 893 675 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 5,00 \$ à 20,56 \$.

## 11. Gouvernance

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

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

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

La Société a limité l'étendue de ses contrôles et procédures de communication de l'information et de ses contrôles internes à l'égard de l'information financière pour exclure les contrôles, politiques et procédures de Handicare, entreprise acquise pas plus de 365 jours avant le dernier jour de la période couverte par les rapports intermédiaires. La Société a choisi de l'exclure du champ d'application de la certification, tel que le permet le Règlement 52-109. La Société entend évaluer la situation dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition de Handicare.

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

## 12. Principales normes comptables et estimations

### ESTIMATIONS COMPTABLES

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, la provision pour garantie, la provision pour obsolescence des stocks, l'estimation des obligations locatives, les actifs d'impôt différé, l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat en raison de jugements, tels que des interprétations des lois, des traités et des réglementations dans chaque juridiction sont également requises par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

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

Les incertitudes entourant la pandémie mondiale ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact significatif pour la période se terminant le 30 juin 2021. L'impact futur des incertitudes dues à la COVID-19 pourrait générer, au cours des prochaines périodes de déclaration, un risque d'ajustement significatif de la valeur comptable des éléments suivants: la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôts différés, la dépréciation du goodwill, les regroupements d'entreprises et les provisions pour traitements fiscaux incertains.

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

### 13. 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 2020, lesquels font référence aux éléments suivants:

- Conditions économiques
- Résultats d'exploitation
- Financement
- Acquisitions
- Fluctuations des devises
- Marché et concurrence
- Événements catastrophiques, catastrophes naturelles, conditions météorologiques et maladies graves
- 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

## 14. Perspectives

L'incertitude entourant l'impact futur de la pandémie mondiale rend difficile la prédiction des performances futures, cependant, à la lumière de sa performance financière depuis le début de l'année, couplée aux niveaux actuels du carnet de commandes et de la confiance de la Société dans le plan d'intégration stratégique avec Handicare qui est en cours, Savaria reste optimiste quant à l'atteinte de l'objectif précédemment énoncé, qui est de générer un BAIIA ajusté de plus de 100 M \$ au cours de l'exercice 2021.

Cette perspective repose sur les hypothèses suivantes:

- Sur une base pro forma et consolidée, Savaria et Handicare ont généré un BAIIA ajusté de 97 M \$ au cours de l'exercice 2020.
- Savaria et Handicare devraient générer un BAIIA ajusté plus élevé au cours de l'exercice 2021 que pour l'exercice 2020. Compte tenu de la date d'acquisition, Handicare sera consolidée pour une période de 10 mois au cours de l'exercice 2021.
- En 2020, Handicare a complété son programme « Lift up » qui a contribué environ 6 M \$ d'économies supplémentaires en 2021.
- L'intégration et les synergies anticipées de Handicare (un rythme d'environ 12 M \$ dans les 24 mois suivant la date d'acquisition) progressent conformément aux plans de la direction.
- La capacité de la direction à continuer à gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement, y compris les coûts de transport plus élevés et la disponibilité, ainsi que les coûts d'inflation globaux.
- La pandémie de COVID-19 n'aura pas d'impact subséquent sur la demande pour les produits de la Société.
- Cette perspective exclut la contribution financière de toute nouvelle acquisition.

Les perspectives mentionnées ci-dessus sont un « énoncé prospectif » au sens des lois sur les valeurs mobilières du Canada et sont sujettes aux déclarations de la Société sur les énoncés prospectifs.

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

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

