

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**AU 31 MARS 2016**  
**(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)**

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
*(en milliers de dollars - non audité)*

	<i>Note</i>	<b>31 mars 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie	4	26 102 \$	29 707 \$
Créances et autres débiteurs		13 780	12 878
Partie courante des prêts à long terme		-	14
Créances de crédits d'impôt		51	130
Stocks		18 962	18 111
Charges payées d'avance		1 039	717
<b>Total des actifs courants</b>		<b>59 934</b>	<b>61 557</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	9	310	-
Prêts à long terme		35	37
Immobilisations corporelles		18 455	18 389
Immobilisations incorporelles		2 580	2 689
Goodwill		7 485	7 485
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		272	106
Actifs d'impôt différé		3 851	5 422
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>32 988</b>	<b>34 128</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>92 922 \$</b>	<b>95 685 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		10 980 \$	11 140 \$
Passifs d'impôts exigibles		95	1 440
Produits différés		2 574	2 680
Instruments financiers dérivés	9	3 969	5 812
Partie courante de la dette à long terme		3 054	2 980
Provision pour garantie		484	477
<b>Total des passifs courants</b>		<b>21 156</b>	<b>24 529</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme		13 475	14 272
Provision pour garantie		728	720
Instruments financiers dérivés	9	3 356	6 723
Passifs d'impôt différé		206	228
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>17 765</b>	<b>21 943</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>38 921</b>	<b>46 472</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions et bons de souscription	5	48 023	47 878
Surplus d'apport		2 318	2 265
Cumul des autres éléments du résultat global		(4 709)	(8 548)
Résultats non distribués		8 369	7 618
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>54 001</b>	<b>49 213</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>92 922 \$</b>	<b>95 685 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET**  
Périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015  
*(en milliers de dollars, sauf les montants par action - non audité)*

	<i>Note</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ventes</b>	6	<b>26 216 \$</b>	20 234 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>(17 749)</b>	(14 163)
<b>Marge brute</b>		<b>8 467</b>	6 071
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais d'administration		<b>(1 914)</b>	(1 820)
Frais de vente		<b>(2 085)</b>	(1 819)
Frais d'ingénierie		<b>(648)</b>	(513)
Frais de recherche et développement		<b>(199)</b>	(129)
		<b>(4 846)</b>	(4 281)
Autres produits		<b>108</b>	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 729</b>	1 790
Produits financiers	7	<b>65</b>	636
Charges financières	7	<b>(534)</b>	(189)
<b>Produits financiers nets (charges financières nettes)</b>		<b>(469)</b>	447
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 260</b>	2 237
Charge d'impôt sur le résultat		<b>(877)</b>	(662)
<b>Résultat net</b>		<b>2 383 \$</b>	1 575 \$
<b>Résultat net par action</b>			
De base		<b>0,07 \$</b>	0,05 \$
Dilué		<b>0,07 \$</b>	0,05 \$

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL**  
Périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015  
*(en milliers de dollars - non audité)*

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 383 \$</b>	1 575 \$
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Éléments qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat		
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	<b>4 069</b>	(5 437)
Impôts différés	<b>(1 046)</b>	1 401
	<b>3 023</b>	(4 036)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période	<b>1 452</b>	880
Impôts différés	<b>(373)</b>	(227)
	<b>1 079</b>	653
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	<b>4 102</b>	(3 383)
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>(263)</b>	295
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts</b>	<b>3 839</b>	(3 088)
<b>Résultat global total</b>	<b>6 222 \$</b>	(1 513) \$

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
Période de trois mois close le 31 mars 2015  
(en milliers de dollars - non audité)

	2015						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>29 554 614</b>	<b>2 875 000</b>	<b>33 268 \$</b>	<b>2 042 \$</b>	<b>(3 564) \$</b>	<b>4 710 \$</b>	<b>36 456 \$</b>
<b>Résultat global total</b>							
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	-	1 575	<b>1 575</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	-	-	-	-	(4 036)	-	<b>(4 036)</b>
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	653	-	<b>653</b>
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	295	-	<b>295</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	(3 088)	-	<b>(3 088)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	-	- \$	- \$	(3 088) \$	1 575 \$	<b>(1 513) \$</b>
<b>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>							
Rémunération à base d'actions	-	-	-	33	-	-	<b>33</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 5)	125 000	-	195	(31)	-	-	<b>164</b>
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(1 182)	<b>(1 182)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>125 000</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(1 182)</b>	<b>(985)</b>
<b>Solde au 31 mars 2015</b>	<b>29 679 614</b>	<b>2 875 000</b>	<b>33 463 \$</b>	<b>2 044 \$</b>	<b>(6 652) \$</b>	<b>5 103 \$</b>	<b>33 958 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
Période de trois mois close le 31 mars 2016  
(en milliers de dollars - non audité)

	2016						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>32 579 614</b>	<b>2 875 000</b>	<b>47 878 \$</b>	<b>2 265 \$</b>	<b>(8 548) \$</b>	<b>7 618 \$</b>	<b>49 213 \$</b>
<b>Résultat global total</b>							
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	-	2 383	<b>2 383</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	-	-	-	-	3 023	-	<b>3 023</b>
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 079	-	<b>1 079</b>
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(263)	-	<b>(263)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	3 839	-	<b>3 839</b>
<b>Résultat global total</b>	-	-	- \$	- \$	3 839 \$	2 383 \$	<b>6 222 \$</b>
<b>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>							
Rémunération à base d'actions	-	-	-	66	-	-	<b>66</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 5)	87 500	-	145	(13)	-	-	<b>132</b>
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(1 632)	<b>(1 632)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>87 500</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>(1 632)</b>	<b>(1 434)</b>
<b>Solde au 31 mars 2016</b>	<b>32 667 114</b>	<b>2 875 000</b>	<b>48 023 \$</b>	<b>2 318 \$</b>	<b>(4 709) \$</b>	<b>8 369 \$</b>	<b>54 001 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**
**ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015

(en milliers de dollars - non audité)

	<i>Note</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		<b>2 383 \$</b>	1 575 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		<b>325</b>	250
Amortissement des immobilisations incorporelles		<b>168</b>	215
Charge d'impôt		<b>877</b>	662
Rémunération à base d'actions		<b>66</b>	33
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		<b>-</b>	(19)
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s		<b>212</b>	(342)
Charge d'intérêts	7	<b>196</b>	189
		<b>4 227</b>	2 563
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	8	<b>(2 595)</b>	880
Encaissement des prêts à long terme		<b>16</b>	20
Impôt sur le résultat payé		<b>(1 980)</b>	(665)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>(332)</b>	2 798
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		<b>13</b>	4
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(272)</b>	(101)
Acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(325)</b>	(168)
Augmentation des immobilisations incorporelles		<b>(84)</b>	(215)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(668)</b>	(480)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement de la dette à long terme		<b>(748)</b>	(750)
Intérêts payés		<b>(171)</b>	(155)
Produits issus de l'exercice d'options	5	<b>132</b>	164
Dividendes payés sur actions ordinaires		<b>(1 632)</b>	(1 182)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(2 419)</b>	(1 923)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(3 419)</b>	395
Trésorerie au début de la période		<b>29 707</b>	16 280
Gain (perte) de change sur la trésorerie détenue en devises étrangères		<b>(186)</b>	229
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>26 102 \$</b>	16 904 \$

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

## **SAVARIA CORPORATION**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

#### **1 . Entité présentant les états financiers**

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 4350, autoroute Chomedey, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 31 mars 2016 et 2015 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file nord-américains de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin de les aider à regagner leur mobilité et leur liberté. Les activités de la société sont divisées en deux secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité* et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 10 « Secteurs opérationnels ». La société réalise plus de 60 % de ses ventes à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2015 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 2015. 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 5 mai 2016.

#### **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 2015, 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 31 mars 2016. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

##### **Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2012-2014**

En septembre 2014, dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de portée limitée à un total de quatre normes. Chacune des modifications possède ses propres dispositions transitoires particulières.



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

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

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

##### Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2012-2014 (suite)

Des modifications ont été apportées afin de clarifier les éléments suivants dans leurs normes respectives :

- modification des modalités de cession en vertu de l'IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* ;
- « liens conservés » pour les mandats de gestion et informations à fournir sur la compensation dans les états financiers consolidés en vertu de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* ;
- taux d'actualisation dans un marché régional ayant la même monnaie en vertu de l'IAS 19, *Avantages du personnel* ;
- informations fournies « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire » en vertu de l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

##### Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables (modification de l'IAS 16 et de l'IAS 38)

En mai 2014, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 16, *Immobilisations corporelles*, et à l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles*. Les modifications apportées à l'IAS 16 mentionnent explicitement que les modes d'amortissement fondés sur les produits ne peuvent pas être utilisés pour les immobilisations corporelles. La raison en est que ces modes d'amortissement reflètent des facteurs autres que la consommation des avantages économiques représentatifs de l'actif. Les modifications à l'IAS 38 introduisent une présomption réfutable selon laquelle l'utilisation de modes d'amortissement fondés sur les produits est inappropriée dans le cas des actifs incorporels. Cette présomption ne pourrait être écartée que lorsque les produits et la consommation des avantages économiques de l'actif incorporel présentent une « corrélation élevée » ou lorsque l'actif incorporel est exprimé comme une mesure des produits.

##### Initiative concernant les informations à fournir : modifications de l'IAS 1

En décembre 2014, l'IASB a publié des modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, dans le cadre de son initiative majeure visant à améliorer la présentation et les informations à fournir dans les rapports financiers (l'« Initiative concernant les informations à fournir »).

#### 4 . Trésorerie

	31 mars 2016	31 décembre 2015
Soldes en banque	26 102 \$	30 832 \$
Avances bancaires utilisées à des fins de gestion de la trésorerie	-	(1 125)
Trésorerie	26 102 \$	29 707 \$

Suite à la mise en place d'un processus de consolidation des comptes bancaires en dollars canadiens de la société et de ses filiales, les soldes débiteurs et créditeurs sont présentés nets dans la trésorerie.

En date du 31 mars 2016, un montant de 95 000 \$ (5 120 000 \$ au 31 décembre 2015) est réservé pour garantir les pertes non réalisées sur les contrats de change.

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

Durant le premier trimestre de 2016, la société a émis 87 500 actions ordinaires (125 000 en 2015) à un prix moyen de 1,51 \$ par action (1,32 \$ en 2015) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 5,35 \$ (4,94 \$ en 2015). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 145 000 \$ (195 000 \$ en 2015) et à une réduction du surplus d'apport de 13 000 \$ (31 000 \$ en 2015). Au 31 mars 2016, 1 575 000 options sont en circulation (1 092 500 en 2015) à un prix d'exercice moyen pondéré de 4,21 \$ par action (3,27 \$ en 2015).

**6 . Ventes**

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2016	2015
Ventes de biens	24 374 \$	18 650 \$
Prestation de services	1 647	1 423
Redevances	195	161
	<b>26 216 \$</b>	<b>20 234 \$</b>

**7 . Produits financiers et charges financières**

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2016	2015
Revenus d'intérêt	65 \$	33 \$
Gain net de change	-	603
<b>Produits financiers</b>	<b>65 \$</b>	<b>636 \$</b>
Intérêts sur la dette à long terme	152 \$	146 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	44	43
Perte nette de change	338	-
<b>Charges financières</b>	<b>534 \$</b>	<b>189 \$</b>

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

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2016	2015
Créances et autres débiteurs	(1 339) \$	1 670 \$
Créances de crédits d'impôts	(37)	(34)
Stocks	(1 146)	(845)
Charges payées d'avance	(332)	(480)
Fournisseurs et autres créditeurs	350	648
Produits différés	(105)	(73)
Provision pour garantie	14	(6)
	<b>(2 595) \$</b>	<b>880 \$</b>

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***9 . Instruments financiers**

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

	31 mars 2016	31 décembre 2015
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	310 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	3 856 \$	5 686 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	113	126
	<b>3 969 \$</b>	<b>5 812 \$</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	3 347 \$	6 686 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	9	37
	<b>3 356 \$</b>	<b>6 723 \$</b>

**Gestion des risques****Risque de change**

La société réalise approximativement 63 % (idem en 2015) de ses ventes en monnaies étrangères et est, par conséquent, exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

La direction a établi une politique exigeant que la société gère le risque de change lié à sa devise fonctionnelle. L'objectif de cette politique consiste à minimiser les risques associés aux transactions en devises étrangères, plus particulièrement le dollar américain, pour ainsi protéger le bénéfice brut contre les fluctuations importantes de la valeur du dollar canadien face aux devises étrangères et pour éviter la spéculation sur la valeur des devises. La société s'acquitte de cette tâche en concluant des contrats à terme sur devises. Selon la politique, les entrées nettes prévues en devises américaines peuvent être couvertes jusqu'à un maximum de 75 %.

Les tableaux ci-dessous résumant les caractéristiques des contrats de change à terme :

au 31 mars 2016			
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0733	18 500 \$
12 à 24 mois	Vente	1,1459	18 000
24 à 34 mois	Vente	1,2880	15 000
		<b>1,1612</b>	<b>51 500 \$</b>

au 31 décembre 2015			
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0560	17 500 \$
12 à 24 mois	Vente	1,1145	19 000
24 à 36 mois	Vente	1,2654	18 000
		<b>1,1456</b>	<b>54 500 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 9 . Instruments financiers (suite)

##### Gestion des risques (suite)

##### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposée la société découle de la trésorerie, des prêts à long terme, des emprunts bancaires et des emprunts à long terme. La trésorerie et les emprunts à taux variables exposent la société au risque de variation des flux de trésorerie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, tandis que les prêts à long terme et les emprunts à taux fixes exposent la société au risque de variation de la juste valeur en raison de la fluctuation des taux d'intérêt.

La société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque.

La société a signé une offre de financement en avril 2012 comprenant deux emprunts. Puisque ces dettes portent intérêt à taux variable, la société a décidé de conclure des opérations d'échange de taux d'intérêt (« contrats de swap ») afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt. Ces contrats de swap exposent toutefois la société au risque de variation de la juste valeur en raison de la fluctuation des taux d'intérêt.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Solde	
			31 mars 2016	31 décembre 2015
avril 2017	1,98 %	7 000 \$	3 072 \$	3 321 \$
avril 2017	2,08 %	9 600 \$	7 092 \$	7 252 \$

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

#### 10 . Secteurs opérationnels

##### Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels qui sont présentés distinctement aux fins de l'information financière. Les secteurs sont essentiellement structurés en fonction des principaux segments de marché qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et de magasins corporatifs par lesquels est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à plus de 100 affiliés en Amérique du Nord. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion et l'adaptation de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

	périodes de trois mois closes les 31 mars			
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
<b>2016</b>				
Ventes externes	22 762 \$	3 454 \$	- \$	26 216 \$
Résultat (perte) avant impôt	3 483 \$	113 \$	(336) \$	3 260 \$
<b>2015</b>				
Ventes externes	17 392 \$	2 842 \$	- \$	20 234 \$
Résultat (perte) avant impôt	2 184 \$	356 \$	(303) \$	2 237 \$

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***10 . Secteurs opérationnels (suite)**

	<b>Accessibilité</b>	<b>Véhicules adaptés</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
<b>31 mars 2016</b>				
Actifs des secteurs	49 658 \$	6 912 \$	36 352 \$	92 922 \$
Passifs des secteurs	22 393 \$	1 504 \$	15 024 \$	38 921 \$
<b>31 décembre 2015</b>				
Actifs des secteurs	48 452 \$	6 460 \$	40 773 \$	95 685 \$
Passifs des secteurs	27 382 \$	1 256 \$	17 834 \$	46 472 \$

**11 . Événements subséquents**

Le 6 avril 2016, la société a annoncé la signature d'un accord définitif pour l'achat de la division automobile de Shoppers Home Health Care (une division de Shoppers Drug Mart). Cette division est un distributeur de conversions de fourgonnettes pour fauteuils roulants et d'adaptation de véhicules pour personnes à mobilité réduite. Le coût d'acquisition sera d'environ 10 000 000 \$, déduction faite des ajustements, et sera payé comptant. La transaction devrait être finalisée en mai 2016.

À cette même date, un montant additionnel de 1 800 000 \$ a été encaissé sur la marge de crédit à la construction autorisée suite à l'acquisition d'une bâtisse en août 2015, portant le total emprunté à 6 000 000 \$ sur un total autorisé de 6 200 000 \$. La balance de 200 000 \$ sera versée d'ici la fin du deuxième trimestre de 2016.