



SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2017
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la Société)

	Note	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		10 968 \$	51 230 \$
Créances et autres débiteurs		26 765	13 160
Instruments financiers dérivés	14	174	-
Créances d'impôt à recevoir		512	-
Stocks		35 489	24 792
Charges payées d'avance		1 840	1 057
Dépôt		627	-
Total des actifs courants		76 375	90 239
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	14	2 341	171
Prêts à long terme		21	33
Immobilisations corporelles	5	35 293	19 530
Immobilisations incorporelles et goodwill	6	101 560	12 049
Dépôt sur acquisition d'une entreprise	7	4 426	-
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		112	262
Autres actifs à long terme		193	-
Actifs d'impôt différé		2 169	3 848
Total des actifs non courants		146 115	35 893
Total des actifs		222 490 \$	126 132 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		22 935 \$	14 340 \$
Dividende à payer	9	1 235	-
Passifs d'impôts exigibles		700	1 349
Produits différés		4 436	2 671
Instruments financiers dérivés	14	647	4 298
Partie courante de la dette à long terme	8	1 023	3 436
Provision pour garantie		877	510
Total des passifs courants		31 853	26 604
Passifs non courants			
Dette à long terme	8	39 202	13 855
Provision pour garantie		759	757
Autres passifs à long terme		296	49
Instruments financiers dérivés	14	147	1 699
Passifs d'impôt différé		17 798	183
Total des passifs non courants		58 202	16 543
Total des passifs		90 055	43 147
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	9	119 978	72 791
Surplus d'apport		3 038	2 587
Cumul des autres éléments du résultat global		(2 732)	(4 050)
Résultats non distribués		12 151	11 657
Total des capitaux propres		132 435	82 985
Total des passifs et des capitaux propres		222 490 \$	126 132 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2017	2016	2017	2016
Revenus	10	56 095 \$	32 440 \$	126 355 \$	88 742 \$
Coût des ventes		(36 191)	(21 267)	(82 483)	(59 307)
Marge brute		19 904	11 173	43 872	29 435
Charges opérationnelles					
Frais d'administration		(4 498)	(2 777)	(10 234)	(6 860)
Frais de vente		(7 078)	(2 572)	(13 106)	(6 912)
Frais d'ingénierie		(846)	(657)	(2 142)	(1 945)
Frais de recherche et développement		(356)	(248)	(872)	(668)
		(12 778)	(6 254)	(26 354)	(16 385)
Autres charges	11	(194)	(54)	(1 471)	(600)
Résultat opérationnel		6 932	4 865	16 047	12 450
Produits financiers	12	16	309	279	238
Charges financières	12	(750)	(247)	(1 370)	(684)
Produits financiers nets (charges financières nettes)		(734)	62	(1 091)	(446)
Résultat avant impôt		6 198	4 927	14 956	12 004
Charge d'impôt sur le résultat		(1 386)	(1 512)	(4 043)	(3 443)
Résultat net		4 812 \$	3 415 \$	10 913 \$	8 561 \$
Résultat net par action					
De base		0,12 \$	0,09 \$	0,28 \$	0,25 \$
Dilué		0,11 \$	0,09 \$	0,27 \$	0,24 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	4 812 \$	3 415 \$	10 913 \$	8 561 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat :				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	2 397	(916)	4 553	3 404
Impôts différés	(614)	236	(1 169)	(875)
	1 783	(680)	3 384	2 529
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période	657	1 198	2 995	3 736
Impôts différés	(169)	(308)	(770)	(960)
	488	890	2 225	2 776
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie	2 271	210	5 609	5 305
Gains nets (pertes nettes) latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	(4 260)	12	(4 291)	(405)
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	(1 989)	222	1 318	4 900
Résultat global total	2 823 \$	3 637 \$	12 231 \$	13 461 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	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					
Solde au 1^{er} janvier 2016	32 579 614	2 875 000	47 878 \$	2 265 \$	(8 548) \$	7 618 \$	49 213 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	8 561	8 561
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 529	-	2 529
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 776	-	2 776
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(405)	-	(405)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4 900	-	4 900
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	4 900 \$	8 561 \$	13 461 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 9)	2 600 000	-	20 280	-	-	-	20 280
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 9)	-	-	-	-	-	(867)	(867)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	253	-	-	253
Exercice d'options d'achat d'actions (note 9)	140 833	-	250	(24)	-	-	226
Exercice de bons de souscription (note 9)	137 250	(137 250)	583	-	-	-	583
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	-	-	-	-	-	(5 032)	(5 032)
Total des transactions avec les actionnaires	2 878 083	(137 250)	21 113	229	-	(5 899)	15 443
Solde au 30 septembre 2016	35 457 697	2 737 750	68 991 \$	2 494 \$	(3 648) \$	10 280 \$	78 117 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	2017						
	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					
Solde au 1^{er} janvier 2017	36 353 947	1 866 500	72 791 \$	2 587 \$	(4 050) \$	11 657 \$	82 985 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	10 913	10 913
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	3 384	-	3 384
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 225	-	2 225
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(4 291)	-	(4 291)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1 318	-	1 318
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	1 318 \$	10 913 \$	12 231 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 9)	2 760 000	-	38 364	-	-	-	38 364
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 9)	-	-	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	574	-	-	574
Exercice d'options d'achat d'actions (note 9)	196 667	-	890	(123)	-	-	767
Exercice de bons de souscription (note 9)	1 866 500	(1 866 500)	7 933	-	-	-	7 933
Dividendes sur actions ordinaires (note 9)	-	-	-	-	-	(8 949)	(8 949)
Total des transactions avec les actionnaires	4 823 167	(1 866 500)	47 187	451	-	(10 419)	37 219
Solde au 30 septembre 2017	41 177 114	-	119 978 \$	3 038 \$	(2 732) \$	12 151 \$	132 435 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net		4 812 \$	3 415 \$	10 913 \$	8 561 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		774	336	1 586	956
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 662	179	2 060	519
Charge d'impôt		1 386	1 512	4 043	3 443
Rémunération à base d'actions		276	94	574	253
Pertes (gains) de change non réalisées		439	(162)	1 013	135
Charges financières	12	400	247	734	638
Autres		(16)	41	(38)	41
		9 733	5 662	20 885	14 546
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	13	746	2 419	(1 861)	2 683
Encaissement des prêts à long terme		-	1	12	19
Impôt sur le résultat payé		(831)	(858)	(4 098)	(3 805)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		9 648	7 224	14 938	13 443
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'entreprises	4	-	-	(102 396)	(8 675)
Dépôt sur acquisition d'une entreprise	7	(4 426)	-	(4 426)	-
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		4 041	(100)	150	(100)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(4 614)	(331)	(5 378)	(2 041)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(577)	(141)	(1 441)	(476)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(5 576)	(572)	(113 491)	(11 292)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme	8	5 507	649	40 840	2 649
Remboursement de la dette à long terme	8	(298)	(875)	(16 334)	(2 086)
Intérêts payés		(372)	(225)	(613)	(569)
Frais de transaction liés à une dette à long terme	8	(309)	-	(1 015)	-
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction	9	(88)	(3)	36 364	19 094
Produits issus de l'exercice d'options	9	-	94	767	226
Produits issus de l'exercice de bons de souscription	9	-	418	7 933	583
Dividendes payés sur actions ordinaires	9	(3 912)	(1 765)	(8 949)	(5 032)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		528	(1 707)	58 993	14 865
Variation nette de la trésorerie		4 600	4 945	(39 560)	17 016
Trésorerie au début de la période		6 773	41 457	51 230	29 707
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(405)	78	(702)	(243)
Trésorerie à la fin de la période		10 968 \$	46 480 \$	10 968 \$	46 480 \$

Les notes aux pages 8 à 17 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 consolidés intermédiaires

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 30 septembre 2017 et 2016 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 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 *Véhicules adaptés* et le secteur *Span* tel que décrit à la note 15 « Secteurs opérationnels ». Compte tenu de sa plus récente acquisition, la Société réalisera environ 70 % de ses revenus à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la Société à www.savaria.com, ou sur le site Internet de SEDAR à 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 2016. 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 8 novembre 2017.

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 2016, 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 2017. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

Initiative concernant les informations à fournir (modifications de l'IAS 7)

Le 7 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)*. Les modifications comprennent des obligations d'information qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les changements dans les passifs découlant d'activités de financement, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des passifs découlant d'activités de financement.

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)

Comptabilisation des actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes (modifications de l'IAS 12)

Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses (Amendments to IAS 12)*. Les modifications précisent que l'existence d'une différence temporaire déductible dépend uniquement d'une comparaison de la valeur comptable d'un actif et de sa valeur fiscale à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'elle n'est pas touchée par d'éventuels changements de la valeur comptable ou de la manière attendue de recouvrer l'actif. Les modifications clarifient également la méthode de détermination des bénéfices imposables futurs servant à évaluer l'utilisation des différences temporaires déductibles.

4 . Acquisitions d'entreprises

i) Premier Lifts

Le 10 février 2017, la Société a acquis les actifs de la compagnie Premier Lifts, Inc. (« Premier Lifts ») par l'entremise de sa filiale Savaria USA Inc. Premier Lifts est un important distributeur d'ascenseurs de la région de Baltimore – Washington qui installe des produits Savaria depuis 15 ans. Cette acquisition nous offre l'occasion de continuer à assurer notre forte présence de vente et de service dans ce marché. La contrepartie totale est de 4 057 000 \$ (3 100 000 \$ US) dont 3 664 000 \$ (2 800 000 \$ US) a été payée à la date d'acquisition et 393 000 \$ (300 000 \$ US) a été déposé sous écrou et sera libéré, selon certaines conditions, 18 mois après la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 64 000 \$, dont 25 000 \$ ont été enregistrés en 2016 et 39 000 \$ dans le premier trimestre de 2017, ont été inclus dans les autres charges. Les sommes versées ont été payées à même la trésorerie de la Société.

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 Premier Lifts et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*.

ii) Span-America

Le 16 juin 2017, la Société a acquis les actions de la compagnie Span-America Medical Systems Inc. (« Span »). Span fabrique et commercialise des surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi que des surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse. Cette acquisition comporte trois avantages clefs qui aideront Savaria à atteindre ses objectifs de croissance stratégique à long terme. Tout d'abord, elle ajoute une gamme de produits complémentaire à sa gamme de produits d'accessibilité. Deuxièmement, elle procure un nouveau canal de distribution vers les marchés institutionnels et gouvernementaux, ce qui complètera son réseau de distributeurs existant et ses points de vente directe Silver Cross. Enfin, elle accroît sa présence aux États-Unis, ce qui lui permet de se rapprocher de sa clientèle qui est principalement localisé dans ce pays.

La contrepartie totale est de 107 204 000 \$ (81 019 000 \$ US) payée à la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition, au montant total de 1 274 000 \$, ont été inclus dans les autres charges du deuxième et troisième trimestre de 2017. En plus de sa trésorerie, la Société s'est appuyée sur une nouvelle ligne de crédit rotatif (note 8) et un placement privé (note 9) pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

ii) Span-America (suite)

Les actifs acquis sont principalement de l'encaisse, des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Span et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Span*.

Au 30 septembre 2017, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill des regroupements d'entreprises ci-dessus. 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 des prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La Société a comptabilisé ces acquisitions selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	Premier Lifts	Span	Total
Actifs acquis			
Actifs courants	601 \$	31 722 \$	32 323 \$
Immobilisations corporelles	209	12 406	12 615
Autres actifs non courants	-	441	441
Immobilisations incorporelles et goodwill	4 272	91 241	95 513
	5 082 \$	135 810 \$	140 892 \$
Passifs pris en charge			
Passifs courants	1 025	9 021	10 046
Autres passifs non courants	-	19 585	19 585
	1 025 \$	28 606 \$	29 631 \$
Juste valeur des actifs nets acquis et flux de trésorerie liés à l'acquisition	4 057 \$	107 204 \$	111 261 \$
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	-	8 865	8 865
Flux de trésorerie liés aux acquisitions	4 057 \$	98 339 \$	102 396 \$

Le tableau suivant présente les contributions aux revenus et au résultat net des acquisitions d'entreprises réalisées en 2017, à compter de leur date d'acquisition respective, et celles estimées comme si ces acquisitions avaient été réalisées le 1^{er} 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 apportées aux transactions historiques si les acquisitions avaient réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2017. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels des entreprises acquises qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2017, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

	Depuis la date d'acquisition		Depuis le 1 ^{er} janvier	
	Revenus	Résultat net	Revenus	Résultat net
Premier Lifts	4 904 \$	594 \$	5 349 \$	501 \$
Span ⁽¹⁾	25 478 \$	252 \$	63 388 \$	3 315 \$

⁽¹⁾ Le résultat net depuis la date d'acquisition inclut une charge d'intérêt sur une dette inter-compagnie de 1 047 000 \$ et une charge d'amortissement d'immobilisations incorporelles de 1 441 000 \$.

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

Le 7 juillet 2017, la Société a acquis un immeuble situé à Toronto, Ontario, au montant de 4 178 000 \$, incluant les frais d'acquisition et les coûts de rénovations, pour lequel un dépôt au montant de 225 000 \$ avait été versé en 2016. Cette acquisition a été financée à même la nouvelle ligne de crédit rotatif de la Société (note 8).

6 . Immobilisations incorporelles et goodwill

	2017	2016
Immobilisations incorporelles	3 444 \$	2 893 \$
Goodwill	9 156	9 156
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4), net de l'amortissement et de la réévaluation de change	88 960	-
	101 560 \$	12 049 \$

7 . Dépôt sur acquisition d'une entreprise

Le 24 août 2017, la Société a conclu une entente pour l'acquisition, en trois étapes, des actifs de la compagnie Visilift, LLC (« Visilift »). La société fabrique et commercialise des ascenseurs ronds et octogonaux panoramiques en verre ou en acrylique pour le marché résidentiel. La contrepartie totale est de 6 298 000 \$ (5 000 000 \$ US) dont 4 426 000 \$ (3 500 000 \$ US) a été payée à la date de l'entente et 1 872 000 \$ (1 500 000 \$ US) sera payable suivant la réalisation de certaines conditions de clôture, y compris le transfert des activités de production aux installations de fabrication de Savaria à Brampton (Ontario). La date de clôture est prévue en décembre 2017. En plus du prix d'achat, Visilift aura la possibilité de recevoir un paiement additionnel de 3 744 000 \$ (3 000 000 \$ US) lors de l'atteinte de certains jalons de performance sur une période de trois ans. Les coûts liés à cette entente d'acquisition au montant total de 110 000 \$ ont été inclus dans les autres charges du troisième trimestre. Les sommes versées ont été payées à l'aide de la ligne de crédit rotatif de la Société (note 8).

8 . Dette à long terme

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

	Total
Solde au 1 ^{er} janvier	17 291 \$
Augmentation nette de la ligne de crédit rotatif	40 769
Augmentation des autres dettes à long terme	71
Remboursement des autres dettes à long terme	(16 334)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	38
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(1 015)
Renversement de frais de transaction liés à des emprunts remboursés dans l'année	84
Impact de la variation du taux de change sur la dette en dollars US	(679)
Solde au 30 septembre	40 225 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

8 . Dette à long terme (suite)

Durant le deuxième trimestre de 2017, la Société a signé une nouvelle entente de financement avec son institution financière sous forme d'une ligne de crédit rotatif au montant total de 110 000 000 \$ dont 40 093 000 \$ est utilisée au 30 septembre 2017. Cette entente expire le 16 juin 2022. Selon cette entente, le solde des prêts existants de la Société au montant de 14 717 000 \$ a été remboursé et réemprunté sur la nouvelle ligne de crédit la même journée. Un processus de consolidation des comptes bancaires au Canada en dollars canadiens et en dollars américains a été mis en place. Selon ce processus, tout solde quotidien net débiteur est appliqué contre le solde de la ligne de crédit tandis que tout solde quotidien net créditeur augmente le solde de la ligne de crédit. Seuls les intérêts sont payables mensuellement au taux prévu à l'entente; ce taux peut varier selon certains ratios de la Société. Depuis le début de l'entente, le taux préférentiel a été appliqué. Cette dette est présentée à long terme à l'état consolidé de la situation financière.

9 . Capital-actions

Durant les trois premiers trimestres de 2017, la Société a émis 196 667 actions ordinaires (140 833 en 2016) à un prix moyen de 3,90 \$ par action (1,60 \$ en 2016) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 13,19 \$ (6,96 \$ en 2016). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 890 000 \$ (250 000 \$ en 2016) et à une réduction du surplus d'apport de 123 000 \$ (24 000 \$ en 2016). Au 30 septembre 2017, 2 026 666 options sont en circulation (1 531 667 en 2016) à un prix d'exercice moyen pondéré de 8,15 \$ par action (4,33 \$ en 2016). Durant la même période, 1 866 500 bons de souscription ont été exercés et échangés contre le même nombre d'actions ordinaires (137 250 en 2016) au prix de 4,25 \$ par action. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 7 933 000 \$ (583 000 en 2016).

Durant les trois premiers trimestres de 2017, la Société a déclaré des dividendes totalisant 22,5 cents par action dont 19,5 cents par action ont été payés durant cette même période et 3 cents par action ont été payés le 16 octobre 2017 (15 cents par action déclarés et payés en 2016).

Le 16 juin 2017, la Société a complété un placement privé par prise ferme de 2 760 000 actions ordinaires (2 600 000 en 2016) au prix de 13,90 \$ par action (7,80 \$ en 2016), pour un produit brut revenant à Savaria de 38 364 000 \$ (20 280 000 \$ en 2016) et un produit net des frais de transaction de 36 364 000 \$ (19 094 000 \$ en 2016).

10 . Revenus

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Ventes de biens	53 383 \$	30 471 \$	118 864 \$	83 074 \$
Prestation de services	2 542	1 764	6 961	5 041
Redevances	170	205	530	627
	56 095 \$	32 440 \$	126 355 \$	88 742 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
11 . Autres charges

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Coûts d'acquisitions d'entreprises, réalisées et non réalisées, relatifs aux frais d'administration (notes 4 et 7)	199 \$	50 \$	1 501 \$	706 \$
Subvention reçue ⁽¹⁾	-	-	-	(98)
Autres	(5)	4	(30)	(8)
	194 \$	54 \$	1 471 \$	600 \$

⁽¹⁾ Subvention reçue par la filiale Savaria Huizhou liée à une demande de classification d'entreprise de haute technologie.

12 . Produits financiers et charges financières

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Revenus d'intérêt	16 \$	112 \$	279 \$	238 \$
Gain net de change	-	197	-	-
Produits financiers	16 \$	309 \$	279 \$	238 \$
Intérêts sur la dette à long terme	359 \$	162 \$	621 \$	459 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	41	85	113	179
Frais de financement	16	-	79	-
Perte nette de change	334	-	557	46
Charges financières	750 \$	247 \$	1 370 \$	684 \$

13 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Créances et autres débiteurs	(1 125) \$	345 \$	(4 612) \$	(634) \$
Créances de crédits d'impôt	4	61	4	(54)
Stocks	(415)	1 407	(61)	1 018
Charges payées d'avance	145	(268)	41	(455)
Fournisseurs et autres créditeurs	270	887	777	2 883
Produits différés	666	(44)	800	(147)
Provision pour garantie	(34)	31	(45)	72
Dividende à payer	1 235	-	1 235	-
	746 \$	2 419 \$	(1 861) \$	2 683 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
14 . 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 2017		31 décembre 2016	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	2 385 \$	2 385 \$	129 \$	129 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	130	130	42	42
	2 515 \$	2 515 \$	171 \$	171 \$
Actifs présentés au coût amorti				
Prêts à long terme	21 \$	21 \$	33 \$	33 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	647 \$	647 \$	5 951 \$	5 951 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	147	147	46	46
	794 \$	794 \$	5 997 \$	5 997 \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	40 225 \$	38 566 \$	17 291 \$	17 287 \$

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

	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	174 \$	- \$
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	2 211 \$	129 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	130	42
	2 341 \$	171 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	647 \$	4 252 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	-	46
	647 \$	4 298 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	- \$	1 699 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	147	-
	147 \$	1 699 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

14 . Instruments financiers (suite)

Tous ces instruments financiers sont de niveau 2, à l'exception des prêts à long terme et de la dette à long terme qui sont 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 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.

Gestion des risques

Risque de change

Durant les trois premiers trimestres de 2017, la Société a réalisé approximativement 62 % (59 % en 2016) de ses revenus en monnaies étrangères. Compte tenu de sa plus récente acquisition, la Société réalisera dorénavant environ 70 % de ses revenus à l'extérieur du Canada, principalement en dollars américains. Par conséquent, la Société est exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères pour lesquels elle compense partiellement 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 résument les caractéristiques des contrats de change à terme :

Au 30 septembre 2017

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,2206	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3041	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,3010	15 500
36 à 43 mois	Vente	1,3070	7 000
		1,2779	58 500 \$

Au 31 décembre 2016

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,1145	19 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2654	18 000
24 à 35 mois	Vente	1,2985	16 500
		1,2220	53 500 \$

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***14 . Instruments financiers (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 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 conclu les contrats de swap de taux d'intérêt ci-dessous afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt sur une partie de sa dette à long terme :

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Devise	Solde	
				30 septembre 2017	31 décembre 2016
juillet 2021	1,18%	6 200 \$	CA	5 550 \$	5 915 \$
juin 2022	2,02%	15 000 \$	US	15 000 \$	- \$

Des frais d'estampillage de 1,5 % s'ajoutent aux taux d'intérêt mentionné ci-dessus.

15 . 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 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 ses affiliés en Amérique du Nord. 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. Le secteur *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 que de surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse.

Périodes de
trois mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2017						
Ventes externes	27 253 \$	6 745 \$	22 097 \$	- \$	- \$	56 095 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	5 573	835	3 122	(512)	-	9 018
Charge d'amortissement	411	93	1 790	142	-	2 436
Dépense d'intérêt	14	-	1 047	345	(1 047)	359
Revenus d'intérêt	5	-	-	1 058	(1 047)	16

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

 Périodes de
trois mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2016						
Ventes externes	24 162 \$	8 278 \$	- \$	- \$	- \$	32 440 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	5 121	995	-	(539)	-	5 577
Charge d'amortissement	316	85	-	114	-	515
Dépense d'intérêt	29	1	-	132	-	162
Revenus d'intérêt	3	3	-	106	-	112

 Périodes de
neuf mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2017						
Ventes externes	79 876 \$	21 001 \$	25 478 \$	- \$	- \$	126 355 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	16 257	2 119	1 964	(1 283)	-	19 057
Charge d'amortissement	1 136	285	1 856	369	-	3 646
Dépense d'intérêt	60	-	1 047	561	(1 047)	621
Revenus d'intérêt	22	2	-	1 302	(1 047)	279
2016						
Ventes externes	71 581 \$	17 161 \$	- \$	- \$	- \$	88 742 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	13 412	1 366	-	(899)	-	13 879
Charge d'amortissement	909	225	-	341	-	1 475
Dépense d'intérêt	84	1	-	374	-	459
Revenus d'intérêt	12	5	-	221	-	238

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Total
30 septembre 2017					
Actifs des secteurs	56 563 \$	18 417 \$	126 409 \$	21 101 \$	222 490 \$
Passifs des secteurs	13 653	2 890	26 267	47 245	90 055
31 décembre 2016					
Actifs des secteurs	63 203 \$	18 021 \$	- \$	44 908 \$	126 132 \$
Passifs des secteurs	23 364	4 022	-	15 761	43 147

16 . Événements postérieurs à la date de clôture

Selon la politique de dividende de la Société, le Conseil d'administration a déclaré un dividende de 3 cents (0,03 \$) par action ordinaire le 24 octobre dernier. Ce dividende est payable le 16 novembre 2017 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des bureaux le 3 novembre.