



**RAPPORT
trimestriel**

SAVARIA CORPORATION

Rapport trimestriel

pour la période de trois mois close le 31 mars 2022

Table des matières

- | | |
|--|---|
| 1. Portée du rapport de gestion | 8. Situation de trésorerie |
| 2. Énoncés prospectifs | 9. Liquidités |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Gouvernance |
| 4. Survol des activités | 11. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants financiers | 12. Facteurs de risque et incertitudes |
| 6. Revue financière | 13. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») |
| 7. Sommaire des huit derniers trimestres | 14. Perspectives |

1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 11 mai 2022, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clefs de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour la période de trois mois close le 31 mars 2022 en la comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2021. 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 31 décembre 2021, et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. 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.

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 mai 2022 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 et les ratios 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; 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, facilités de crédit disponibles, ressources en capital disponibles à court terme, ratio de dette nette portant intérêt et fonds de roulement. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3 et 6 du présent rapport de gestion.

La Société estime que ces mesures et ratios non conformes aux IFRS sont utiles aux investisseurs et aux analystes pour bien évaluer sa performance financière et opérationnelle. 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 et ratios pourraient ne pas être comparables à des mesures et ratios similaires présentés par d'autres entités.

BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net pour la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs. Nous utilisons le BAIIA comme mesure de l'efficacité opérationnelle et de la performance financière sous-jacentes de la Société. Il nous permet d'évaluer la rentabilité de base de la Société sans intérêts, impôts, dépréciation et amortissement qui ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société.

BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net de la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs. Nous croyons que le BAIIA ajusté fournit des informations importantes sur les activités quotidiennes de la Société, car il exclut des bénéfices les facteurs qui reflètent davantage les décisions de financement ou d'investissement à long terme que la performance actuelle. Le BAIIA ajusté fournit aussi une évaluation alternative des résultats d'exploitation futurs car il exclut l'impact des autres charges et de la charge de rémunération à base d'actions, qui ne sont pas dans le cours prévu des opérations futures, ou qui ne sont pas le résultat des opérations, permettant une meilleure comparabilité d'une période à l'autre.

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2022		2021			2020		
		T1	T4	T3 (Révisé ¹)	T2 (Révisé ¹)	T1 (Révisé ¹)	T4	T3	T2
Résultat opérationnel	38 333 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$	9 446 \$
Charge d'amortissement	54 889	13 334	12 347	14 676	14 532	7 768	4 547	4 251	4 407
Rémunération à base d'actions	1 903	420	564	563	356	264	102	239	425
Autres charges	12 254	1 839	6 132	692	3 591	2 881	175	140	192
BAIIA ajusté*	107 379 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans cette section.

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

MARGE DU BAIIA AJUSTÉE

La marge du BAIIA ajusté est définie comme étant le BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus. La Société utilise ce ratio en relation avec la mesure du BAIIA ajusté.

BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAIIA 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 BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef qui, selon la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance sous-jacente des secteurs opérationnels.

MARGE DU BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La Société utilise ce ratio en relation avec la mesure du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2022					Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Siège social		
Résultat opérationnel	12 191 \$	1 963 \$	(102) \$	(5 223) \$		8 829 \$
Charge d'amortissement	7 869	2 778	665	2 022		13 334 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	420		420 \$
Autres charges	437	605	-	797		1 839 \$
BAIIA ajusté *	20 497 \$	5 346 \$	563 \$	(1 984) \$		24 422 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						26 406 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	15,7 %	12,8 %	4,9 %	s.o.		14,4 %
	T1 2021					
Résultat opérationnel	6 941 \$	2 130 \$	425 \$	(3 116) \$	(Révisé ¹)	6 380 \$
Charge d'amortissement	5 605	1 556	196	411		7 768 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	264		264 \$
Autres charges	1 350	12	-	1 519		2 881 \$
BAIIA ajusté *	13 896 \$	3 698 \$	621 \$	(922) \$		17 293 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						18 215 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,2 %	14,5 %	10,4 %	s.o.		16,3 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans cette section.

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges et les incidences fiscales liées à ces coûts. Nous croyons que le résultat net ajusté fournit des informations importantes sur les activités normales de la Société, car il exclut du résultat l'incidence des autres charges, qui ne sont pas dans le cours normal des opérations futures ou qui ne sont pas le résultat des activités, ce qui permet une meilleure comparabilité d'une période à l'autre.

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 acquisitions d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Nous croyons que le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions fournit des informations importantes sur les activités normales de la Société, car il exclut du résultat l'incidence des autres charges et des charges d'amortissement spécifiques, fournissant une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte d'acquisitions importantes 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.

FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES

Les facilités de crédit disponibles sont définies comme le montant total disponible en vertu des facilités de crédit existantes moins le montant prélevé ou les lettres de crédit en cours. La Société utilise cette mesure pour évaluer son levier financier.

RESSOURCES EN CAPITAL DISPONIBLES À COURT TERME

Les ressources en capital disponibles à court terme sont définies comme les facilités de crédit disponibles plus la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société utilise cette mesure pour évaluer son levier financier.

RATIO DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT

La dette nette est définie comme étant la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement est défini comme les actifs courants moins les passifs courants. La Société utilise ce ratio pour mesurer sa liquidité, son efficacité opérationnelle et sa santé financière à court terme.

4. Survol des activités

Savaria est l'un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité, laquelle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite et aux personnes âgées afin d'améliorer leur confort, leur mobilité et leur liberté. La Société offre une gamme de produits parmi les plus complètes sur le marché, présentée en trois secteurs d'affaires, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*.

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, des lits médicaux ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes, tels que des aides au transfert, au levage et au repositionnement. De plus, Savaria convertit et adapte une grande variété de véhicules pour qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant, et fournit aussi des produits pour véhicules aux personnes ayant des besoins spéciaux ainsi que d'autres adaptations de véhicules.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec sept usines au Canada, deux aux États-Unis, quatre en Europe, et deux en Chine. La Société possède des bureaux de vente directe au Canada, aux États-Unis, dans sept pays européens, en Australie et en Chine. Elle exploite également un réseau mondial de distributeurs autorisés.

Au 11 mai 2022, Savaria emploie environ 2 250 personnes à travers le monde.

4.1 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. Savaria exploite des usines au Canada (Brampton (Ontario) et Surrey (Colombie-Britannique)), et en Italie (Milan), et suite à l'acquisition de Handicare en 2021, deux usines supplémentaires au Royaume-Uni (Kingswinford) et aux Pays-Bas (Heerhugowaard). De plus, Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine fournissant des produits et des composants pour de produits Savaria et Handicare à travers le monde. 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 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

Équipements médicaux

Dans son usine située à Magog, au Québec, Savaria conçoit et fabrique une gamme de produits de lève-personne innovatrice, 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 exploite des usines à Greenville (Caroline du Sud) (surfaces) et à Beamsville (Ontario) (lits). Span distribue aussi 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. 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 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

Le secteur *Véhicules adaptés* de Savaria dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. 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). Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Le secteur Véhicules de Handicare dessert le marché norvégien et ses opérations se concentrent principalement sur la conversion de véhicules pour les personnes à mobilité réduite, ainsi que des véhicules spécialement adaptés pour les services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

Les tableaux suivants présentent les revenus des secteurs opérationnels par région pour la période de trois mois se terminant le 31 mars:

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1			
	2022		2021	
Canada	33 151 \$	18,1 %	23 983 \$	21,4 %
États-Unis	62 444	34,0 %	50 819	45,3 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	46 060	25,1 %	24 905	22,2 %
Royaume-Uni et autres	41 881	22,8 %	12 368	11,1 %
Total	183 536 \$	100,0 %	112 075 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	10 879 \$	8,3 %	17 835 \$	42,8 %	4 437 \$	38,5 %
États-Unis	40 534	31,2 %	21 509	51,7 %	401	3,5 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	38 638	29,6 %	728	1,7 %	6 694	58,0 %
Royaume-Uni et autres	40 298	30,9 %	1 583	3,8 %	-	-
Total	130 349 \$	100,0 %	41 655 \$	100,0 %	11 532 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2021					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	12 600 \$	15,6 %	7 671 \$	30,1 %	3 712 \$	61,9 %
États-Unis	34 795	43,2 %	15 920	62,5 %	104	1,7 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	22 050	27,4 %	732	2,9 %	2 123	35,4 %
Royaume-Uni et autres	11 149	13,8 %	1 159	4,5 %	60	1,0 %
Total	80 594 \$	100,0 %	25 482 \$	100,0 %	5 999 \$	100,0 %

5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T1	
	2022	2021
Revenus	183 536 \$	(Révisé ¹) 112 075 \$
Profit brut	58 521	37 398
Résultat opérationnel	8 829 \$	6 380 \$
BAlIA ajusté*	24 422 \$	17 293 \$
Marge du BAlIA ajusté*	13,3 %	15,4 %
Résultat net	5 347	3 808
Résultat net ajusté*	6 766	6 397
Résultat net dilué par action	0,08	0,07
Résultat net ajusté par action*	0,10	0,12

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

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

FAITS SAILLANTS DU 1^{ER} TRIMESTRE DE 2022

- Revenus pour le trimestre de 183,5 M \$, en hausse de 71,5 M \$ ou 63,8 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2021, principalement attribuable à l'acquisition de Handicare en mars 2021 et à la croissance organique des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.
- Profit brut de 58,5 M \$, en hausse de 21,1 M \$ ou 56,5 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2021, représentant 31,9 % des revenus comparativement à 33,4 % au 1^{er} trimestre de 2021.
- Résultat opérationnel de 8,8 M \$, en hausse de 2,4 M \$ ou 38,4 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2021, représentant 4,8 % des revenus par rapport à 5,7 % au 1^{er} trimestre de 2021.
- BAlIA ajusté de 24,4 M \$, en hausse de 7,1 M \$ ou 41,2 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2021.
- Marge du BAlIA ajusté de 13,3 %, en baisse de 2,1 %, en comparaison à 15,4 % au 1^{er} trimestre de 2021.
- Résultat net pour le trimestre de 5,3 M \$ ou 0,08 \$ par action sur une base diluée, comparé à 3,8 M \$ ou 0,07 \$ par action sur une base diluée au 1^{er} trimestre de 2021.
- BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité* de 20,5 M \$, représentant une augmentation de 6,6 M \$ ou 47,5 % comparativement à 2021, principalement en raison de l'acquisition de Handicare.
- BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* de 5,3 M \$, représentant une augmentation de 1,6 M \$ ou 44,6 % comparativement à 2021, aussi principalement en raison de l'acquisition de Handicare.
- Résultat net ajusté excluant l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions de 11,0 M \$ ou 0,17 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 25,7 % et 0,01 \$, respectivement, par rapport à 2021.
- Le 26 janvier 2022, la Société a acquis toutes les actions émises d'Ultron Technologies ltée («Ultron») pour un prix d'achat de 2,5 M \$ (1,5 M GBP). Basé à Birmingham (Angleterre), Ultron est un fabricant de technologie électronique possédant une vaste expérience dans la conception de circuits intégrés avancés, le développement de logiciels, la fabrication et l'approvisionnement mondial.
- Liquidités disponibles de 127,6 M \$ au 31 mars 2022 pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.

6. Revue financière

6.1 REVENUS

Durant le 1^{er} trimestre de 2022, la Société a généré des revenus de 183,5 M \$, en hausse de 71,5 M \$ ou 63,8 % par rapport à la même période en 2021. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare et également, à la croissance organique des revenus de 12,0 %.

Les tableaux suivants présentent un sommaire des variations des revenus, d'un trimestre à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2022	130 349 \$	41 655 \$	11 532 \$	183 536 \$
Revenus 2021	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
Variation nette %	61,7 %	63,5 %	92,2 %	63,8 %
Croissance organique ¹	8,7 %	22,2 %	12,9 %	12,0 %
Croissance découlant des acquisitions ²	53,4 %	41,5 %	83,6 %	52,4 %
Incidence des variations des cours de change ³	(0,4) %	(0,2) %	(4,3) %	(0,6) %
Variation nette %	61,7 %	63,5 %	92,2 %	63,8 %

¹ La croissance organique représente la croissance des revenus provenant des entités détenues par Savaria à la même période l'année précédente et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

² La croissance découlant des acquisitions représente la croissance des revenus provenant des entités nouvellement acquises au cours de l'année et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique et à la croissance découlant des acquisitions.

6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 130,3 M \$ au 1^{er} trimestre de 2022, représentant une hausse de 49,8 M \$ ou 61,7 % en comparaison au 1^{er} trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 8,7 %, portée par une forte demande dans le secteur résidentiel et les synergies avec le Handicare.

6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 41,7 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 16,2 M \$ ou 63,5 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 22,2 %, qui résulte de l'assouplissement des restrictions dans le contexte de la pandémie et de l'accès accru aux établissements de soins de longue durée.

6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 11,5 M \$ au 1^{er} trimestre de 2022, représentant une hausse de 5,5 M \$ ou 92,2 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 12,9 %, est attribuable à la demande de l'année précédente, retardée en raison de la pandémie.

6.2 PROFIT BRUT ET CHARGES

L'augmentation du profit brut de 21,1 M \$ pour le trimestre par rapport à la même période de 2021, était principalement due à l'acquisition de Handicare, compensée par des pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, incluant l'augmentation des coûts d'expédition. Bien que nous gérons de manière proactive l'approvisionnement et la logistique pour limiter ces pressions, nous pourrions continuer à en subir des impacts dans les périodes futures.

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T1			
	2022		2021	
Revenus	183 536 \$		(Révisé) 112 075 \$	
Coût des ventes	125 015	68,1 %	74 677	66,6 %
Profit brut	58 521 \$	31,9 %	37 398 \$	33,4 %
Frais de vente et d'administration	47 853	26,1 %	28 137	25,1 %
Autres charges	1 839	1,0 %	2 881	2,6 %
Résultat opérationnel	8 829 \$	4,8 %	6 380 \$	5,7 %
Charges financières nettes	1 375	0,7 %	1 477	1,3 %
Résultat avant impôt	7 454 \$	4,1 %	4 903 \$	4,4 %
Charge d'impôt sur le résultat	2 107	1,2 %	1 095	1,0 %
Résultat net	5 347 \$	2,9 %	3 808 \$	3,4 %
BAlIA ajusté*	24 422 \$	13,3 %	17 293 \$	15,4 %
Résultat net de base par action	0,08 \$		0,07 \$	
Résultat net dilué par action	0,08 \$		0,07 \$	

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

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

Les frais de vente et d'administration comprennent 5,6 M \$ d'amortissement des actifs incorporels reliés aux acquisitions au 1^{er} trimestre de 2022, comparativement à 3,1 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021, une augmentation de 2,5 M \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus pour le 1^{er} trimestre de 2022, était comparable avec la même période en 2021.

Au 1^{er} trimestre de 2022, la Société a engagé des autres charges de 1,8 M \$ comparé à 2,9 M \$ à la même période en 2021. Ces charges consistaient en des frais d'intégration d'entreprise en lien avec Handicare. En 2021, les autres charges consistaient principalement en des frais d'acquisition d'entreprise reliés à Handicare.

6.3 BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté et la marge du BAlIA ajusté se sont établis pour le trimestre à 24,4 M \$ et 13,3 %, respectivement, comparativement à 17,3 M \$ et 15,4 % pour la même période en 2021. Tous les secteurs de la Société ont connu une baisse de leur marge du BAlIA ajusté par rapport à la même période de l'année précédente en raison de pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, notamment les frais d'expédition, une diminution des heures de production provoquée par le COVID-19 et également en raison de la réduction des subventions du programme du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19. Ces impacts ont été partiellement compensés par la contribution de l'acquisition de Handicare aux résultats financiers. La direction a entrepris de nombreuses initiatives pour augmenter les marges dans l'ensemble de l'entreprise, notamment une gestion proactive des approvisionnements et de la logistique. À cette fin, en avril 2022, la Société a signé une lettre d'intention pour la location d'un immeuble à Querétaro, au Mexique, les installations devraient fournir des sous-assemblages pour les principaux produits d'accessibilité de la Société, augmentant ainsi la capacité à proximité des principaux marchés de la Société et réduisant les frais d'expédition. Dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*, les augmentations en dollars absolus sont principalement dues à l'augmentation des revenus liés à la consolidation des résultats de Handicare sur une période de trois mois au cours de l'exercice 2022 comparé à un mois au cours de l'exercice 2021.

Les charges du bureau chef pour le trimestre se sont établies à 2,0 M \$. L'augmentation de 1,1 M \$ est principalement due à l'acquisition de Handicare et des charges de systèmes informatiques (TI) non capitalisables plus élevés. Les charges globales du bureau chef avant les charges TI devraient diminuer à mesure que les synergies liées à l'intégration de Handicare se réaliseront.

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

T1 2022				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
Revenus	130 349 \$	41 655 \$	11 532 \$	183 536 \$
BAIIA ajusté*				24 422 \$
Charges du bureau chef				1 984 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *	20 497 \$	5 346 \$	563 \$	26 406 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *	15,7 %	12,8 %	4,9 %	14,4 %
T1 2021				
Revenus	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
BAIIA ajusté*				17 293 \$
Charges du bureau chef				922 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *	13 896 \$	3 698 \$	621 \$	18 215 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *	17,2 %	14,5 %	10,4 %	16,3 %

* 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*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 20,5 M \$ et 15,7 % au 1^{er} trimestre de 2022, respectivement, comparativement à 13,9 M \$ et 17,2 % pour la même période en 2021. L'amélioration du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. La réduction de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable aux pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, incluant l'augmentation des coûts d'expédition. Ces impacts ont été partiellement compensés par la contribution positive à nos résultats financiers provenant de l'acquisition de Handicare.

6.3.2 Équipements médicaux

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 5,3 M \$ et 12,8 % au 1^{er} trimestre de 2022, respectivement, comparé à 3,7 M \$ et 14,5 % pour la même période en 2021. L'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare et des revenus additionnels provenant de l'assouplissement des restrictions dans le contexte de la pandémie et d'un accès accru aux établissements de soins de longue durée. La baisse de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due aux pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement mentionnées ci-dessus.

6.3.3 Véhicules adaptés

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Véhicules adaptés*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 0,6 M \$ et 4,9 % au 1^{er} trimestre de 2022, respectivement, comparé à 0,6 M \$ et 10,4 % pour la même période en 2021. La diminution du BAIIA ajusté et de la marge de BAIIA ajusté est due à la diminution des subventions de maintien de l'emploi du gouvernement du Canada dans le contexte de la COVID-19, aux pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement mentionnées ci-dessus ainsi qu'aux retards dans l'approvisionnement de certains matériaux clés.

6.4 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit et aux baux, à l'amortissement des frais de financement reportés, 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 1^{er} trimestre de 2022, les charges financières nettes se sont élevées à 1,4 M \$, stables comparativement à 1,5 M \$ pour la même période en 2021. Bien que les intérêts sur la dette à long terme aient augmenté de 0,9 M \$ en raison du financement de l'acquisition de Handicare, et que le gain net de change ait été moins élevé de 1,5 M \$, un gain sur la portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net de 0,8 M \$ a eu lieu en 2022, alors qu'une perte de 1,8 M \$ sur un contrat de change a été reconnue en 2021.

6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 1^{er} trimestre de 2022, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,1 M \$ sur un résultat avant impôt de 7,5 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 28,3 % comparé à une charge d'impôt de 1,1 M \$ et un taux d'imposition effectif de 22,3 % pour la même période en 2021. L'augmentation de l'impôt sur le résultat et du taux d'imposition effectif est principalement le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités qui sont imposables à des taux différents, alors qu'en 2021, le taux d'imposition effectif a été positivement impacté par des ajustements liés aux années précédentes.

6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 1^{er} trimestre de 2022, le résultat net de la Société a été de 5,3 M \$, ou 0,08 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 3,8 M \$, ou 0,07 \$ par action pour la même période en 2021. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action est principalement attribuable à l'augmentation des revenus provenant de l'acquisition de Handicare.

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	T1	
	2022	2021
Résultat net	5 347 \$	(Révisé ¹) 3 808 \$
Autres charges	1 839	2 881
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges ²	(420)	(292)
Résultat net ajusté*	6 766 \$	6 397 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	5 626	3 076
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(1 371)	(702)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	11 021 \$	8 771 \$
En \$ par action		
Résultat net dilué	0,08 \$	0,07 \$
Autres charges nettes de l'impôt sur le résultat ²	0,02	0,05
Résultat net ajusté *	0,10 \$	0,12 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions nettes de l'impôt sur le résultat ²	0,07	0,04
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions *	0,17 \$	0,16 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	64 522 496	54 927 519

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

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

² L'impôt sur le résultat est calculé au taux statutaire du pays où chaque dépense a été engagée.

Le résultat net ajusté s'est établi à 6,8 M \$ ou 0,10 \$ par action, au 1^{er} trimestre de 2022, comparé à 6,4 M \$ ou 0,12 \$ par action pour la même période en 2021.

Au 1^{er} trimestre de 2022, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 11,0 M \$ ou 0,17 \$ par action, une hausse de 2,3 M \$ et 0,01 \$ par action, respectivement, par rapport au 1^{er} trimestre de 2021.

7. Sommaire des huit derniers trimestres

en milliers de dollars, sauf les données par actions	Total	2022	2021				2020		
	12 mois continus	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Revenus	732 444 \$	183 536 \$	189 529 \$	(Révisé ¹) 180 758 \$	(Révisé ¹) 178 621 \$	(Révisé ¹) 112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$
Marge brute en % des revenus	32,3 %	31,9 %	31,5 %	32,4 %	33,5 %	33,4 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %
Résultat opérationnel	38 333 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$	9 446 \$
BAlIA ajusté*	107 379 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$
Résultat net	13 074 \$	5 347 \$	945 \$	4 757 \$	2 025 \$	3 808 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$
Résultat net dilué par action	0,20 \$	0,08 \$	0,02 \$	0,07 \$	0,03 \$	0,07 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$
Dividendes déclarés par action	0,492 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,122 \$	0,120 \$	0,120 \$	0,119 \$	0,117 \$	0,115 \$

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

¹ Se référer à la Note 4 - Acquisition d'entreprise des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T1 2022.

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

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le 1^{er} trimestre de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que le 4^e trimestre est habituellement la période la plus forte. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la variation saisonnière de la Société.

8. Situation de trésorerie

8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 mars 2022	31 décembre 2021
Total disponible sous la facilité de crédit	400 000 \$	400 000 \$
Montant prélevé sur la facilité de crédit	(315 000)	(332 592)
Lettres de crédit en cours	(1 261)	(1 306)
Facilités de crédit disponibles*	83,739 \$	66 102 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 903 \$	63 494 \$
Sources de financement disponibles à court terme*	127,642 \$	129 596 \$
Actifs courants	308 455 \$	320 726 \$
Passifs courants	167 519	166 411
Fonds de roulement*	140 936 \$	154 315 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,84	1,93

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

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. En 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit dont 83,7 M \$ sont disponibles au 31 mars 2022.

8.2 FACILITÉS DE CRÉDIT

Au 31 mars 2022, la Société disposait des facilités de crédit suivantes:

en milliers de dollars	31 mars 2022	31 décembre 2021
Emprunt à terme	50 000 \$	50 000 \$
Facilité de crédit	400 000	400 000
Total Savaria	450 000 \$	450 000 \$

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 31 mars 2022.

8.3 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT

Au 31 mars 2022, la Société avait une dette nette portant intérêt de 317,7 M \$ comparé à 315,4 M \$ au 31 décembre 2021. La diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est en ligne avec la diminution correspondante de la valeur comptable de la facilité de crédit.

en milliers de dollars	31 mars 2022	31 décembre 2021
Valeur comptable de la facilité de crédit ¹	361 620 \$	378 933 \$
Moins: Trésorerie et équivalent de trésorerie	(43 903)	(63 494)
Dette nette portant intérêt*	317 717 \$	315 439 \$

¹ La valeur comptable de la facilité de crédit comprend la ligne de crédit rotatif et l'emprunt à terme.

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

9. Liquidités

en milliers de dollars	T1	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	15 734 \$	12 496 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	(2 732)	15 405
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13 002	27 901
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 808)	(364 449)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(27 152)	383 356
Perte de change non réalisée sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(633)	(2 979)
Variation nette de la trésorerie	(19 591) \$	43 829 \$

9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse au 1^{er} trimestre de 2022 se sont établis à 15,7 M \$ par rapport à 12,5 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021. L'augmentation reflète principalement l'augmentation du BAIIA de la Société.

Pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2022, les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 2,7 M \$, comparativement à une augmentation de 15,4 M \$ un an plus tôt. Cette variation s'explique principalement par une augmentation des stocks disponibles pour atténuer les défis de la chaîne d'approvisionnement. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 1^{er} trimestre de 2022 se sont élevés à 13,0 M \$, comparativement à 27,9 M \$ pour la même période en 2021.

9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 1^{er} trimestre de 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 4,8 M \$, comparé à 364,4 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021. En 2022, la Société a déboursé 1,4 M \$ en espèces pour l'acquisition d'Ultron et 3,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 361,9 M \$ pour l'acquisition de Handicare et 2,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2021.

9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au 1^{er} trimestre de 2022, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 27,2 M \$, comparé à une entrée de fonds de 383,4 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021. La principale sortie de fonds en 2022 est liée à un remboursement de la facilité de crédit de 15,5 M \$, mais une augmentation des intérêts payés de 1,5 M \$ et des dividendes versés de 1,9 M \$ ont également contribué à l'augmentation des décaissements en espèces. En 2021, les entrées de fonds provenaient principalement d'un prélèvement sur la facilité de 213,5 M \$ et de l'émission d'actions de 182,1 M \$, pour financer l'acquisition de Handicare.

9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 1^{er} trimestre de 2022 ont totalisé 8,0 M \$, comparé à 6,6 M \$ pour la même période en 2021. Au 31 mars 2022, 64 326 487 actions étaient émises et en circulation contre 64 212 154 au 31 décembre 2021. Les dividendes versés au 1^{er} trimestre de 2022 se sont élevés à 8,0 M \$ comparé à 6,1 M \$ pour la même période en 2021.

9.5 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 11 mai 2022, 2 539 508 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 10,73 \$ à 22,05 \$.

10. Gouvernance

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

Les contrôles et procédures de divulgation sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que toutes les informations pertinentes sont recueillies et communiquées à la haute direction, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, en temps opportun 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.

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.

11. Principales normes comptables et estimations

A. Estimations comptables

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les hypothèses et incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque significatif d'entraîner un ajustement significatif sont l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs acquis lors d'acquisitions d'entreprises, la dépréciation des actifs non financiers, les provisions pour garantie et autres, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelles, l'évaluation des obligations au titre des contrats de location, l'évaluation des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies, la méthode de comptabilisation des revenus et l'évaluation des soldes d'impôts différés mondiaux et de la charge d'impôts sur les bénéfices. Des jugements tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également requis par la direction pour déterminer les soldes d'impôts différés et la charge d'impôts sur les bénéfices.

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 31 mars 2022. La Société continuera de surveiller l'impact potentiel de la pandémie mondiale au cours des futures périodes de divulgation.

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

B. Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 mars 2022.

Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

En août 2020, l'IASB a publié la Phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers: comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers: informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs presque sans risque (appelés «réforme IBOR»). La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 mars 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025 et avril 2024 respectivement. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées.

La Société gère présentement le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif. La mise en œuvre de ces modifications n'a pas eu d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

12. Facteurs de risque et incertitudes

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société pourraient être affectés par chacun des risques et des incertitudes décrits dans son rapport de gestion annuel de l'exercice 2021, 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

13. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)

En tant que chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité, Savaria est déterminé à minimiser son empreinte environnementale et à respecter les normes sociales et de gouvernance les plus élevées. Nous croyons que la promotion d'un comportement écoresponsable et socialement responsable dans l'ensemble de notre organisation est essentielle pour soutenir une croissance durable et une création de valeur à long terme. À ce titre, nous avons consacré des ressources pour faire progresser notre stratégie ESG en 2022 et nous avons hâte de partager avec nos investisseurs plus de détails sur ces initiatives au cours de l'année.

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, 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 des revenus de plus de 775 M \$ et un BAIIA ajusté entre 120 M \$ et 130 M \$ au cours de l'exercice 2022.

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- Compte tenu de la date d'acquisition de Handicare, soit le 4 mars 2021, Handicare sera consolidée sur une période de 12 mois au cours de l'exercice 2022 contre 10 mois au cours de l'exercice 2021.
- La croissance organique provenant des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* devrait se poursuivre en raison de la forte demande.
- L'intégration et les synergies anticipées de Handicare progressent conformément au plan de la direction.
- La capacité de la direction à continuer à gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement, notamment les coûts de transport plus élevés et la disponibilité, ainsi que les coûts d'inflation globaux.
- Ces perspectives excluent l'apport financier de toute nouvelle acquisition.

Savaria est confiante qu'elle atteindra son objectif précédemment déclaré de générer des revenus de plus de 1 milliard de dollars au cours de l'exercice 2025.

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- Maintien d'une forte demande dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.
 - Pour le secteur *Accessibilité*: Tendance à long terme des personnes souhaitant vieillir chez elles, encore plus renforcée pendant la pandémie de COVID-19.
 - Pour le secteur *Équipement médicaux*: accélération de la demande suivant l'émergence de la pandémie de COVID-19, et investissements gouvernementaux plus importants à long terme dans les infrastructures de santé.
- Réalisation de synergies de revenus entre Savaria et Handicare.
- Initiatives concernant les prix de vente.

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.

2022

SAVARIA CORPORATION

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 31 mars 2022

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

	Note	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		43 903 \$	63 494 \$
Créances et autres débiteurs		101 233	102 497
Créances d'impôt à recevoir		5 147	5 705
Instruments financiers dérivés	11	2 975	2 435
Stocks		139 605	128 496
Charges payées d'avance et autres actifs courants		15 592	18 099
Total des actifs courants		308 455	320 726
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	11	3 761	1 843
Immobilisations corporelles		54 600	54 831
Actifs au titre du droit d'utilisation		49 174	51 248
Immobilisations incorporelle et goodwill	5	638 039	659 072
Autres actifs à long terme		619	1 382
Actifs d'impôt différé		17 561	17 818
Total des actifs non courants		763 754	786 194
Total des actifs		1 072 209 \$	1 106 920 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		108 576 \$	107 251 \$
Dividende à payer		2 679	2 675
Passifs d'impôt exigible		6 247	7 053
Produits différés		36 195	35 364
Partie courante de la dette à long terme	6	1 248	1 058
Partie courante de l'obligation locative		9 602	9 920
Provisions		2 972	3 090
Total des passifs courants		167 519	166 411
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	362 398	378 933
Obligation locative		40 883	42 430
Provisions à long terme		7 376	7 701
Autres passifs à long terme		12 622	12 945
Passifs d'impôts exigibles		322	326
Instruments financiers dérivés	11	288	1 562
Passifs d'impôt différé		59 026	62 012
Total des passifs non courants		482 915	505 909
Total des passifs		650 434	672 320
Capitaux propres			
Capital-actions	7	454 798	452 967
Surplus d'apport		7 110	7 003
Cumul des autres éléments du résultat global		(31 834)	(19 762)
Résultats non distribués		(8 299)	(5 608)
Total des capitaux propres		421 775	434 600
Total des passifs et des capitaux propres		1 072 209 \$	1 106 920 \$

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

	Note	Trois mois clos les 31 mars	
		2022	2021
			(révisé - note 4)
Revenus	12	183 536 \$	112 075 \$
Coût des ventes		125 015	74 677
Profit brut		58 521	37 398
Charges opérationnelles			
Frais de vente et d'administration		47 853	28 137
Autres charges	8	1 839	2 881
Charges opérationnelles totales		49 692	31 018
Résultat opérationnel		8 829	6 380
Charges financières nettes	9	1 375	1 477
Résultat avant impôt		7 454	4 903
Charge d'impôt sur le résultat		2 107	1 095
Résultat net		5 347 \$	3 808 \$
Résultat net par action			
De base		0,08 \$	0,07 \$
Dilué		0,08 \$	0,07 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		64 217 265	54 741 140
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		64 522 496	54 927 519

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

	Trois mois clos les 31 mars	
	2022	2021 <small>(révisé - note 4)</small>
Résultat net	5 347 \$	3 808 \$
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :		
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	696	774
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	(16 859)	(13 360)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger	(216)	(105)
Variation nette de la couverture des investissements nets	4 307	1 528
Autres éléments du résultat global	(12 072)	(11 163)
Résultat global total	(6 725) \$	(7 355) \$

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

	2022					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2022	64 212 154	452 967 \$	7 003 \$	(19 762) \$	(5 608) \$	434 600 \$
Résultat net	-	-	-	-	5 347	5 347
Rémunération à base d'actions	-	-	420	-	-	420
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	114 333	1 831	(313)	-	-	1 518
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	(8 038)	(8 038)
Total des transactions avec les actionnaires	114 333	1 831	107	-	(8 038)	(6 100)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(12 072)	-	(12 072)
Solde au 31 mars 2022	64 326 487	454 798 \$	7 110 \$	(31 834) \$	(8 299) \$	421 775 \$

	2021					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2021	51 043 941	255 340 \$	6 402 \$	(1 842) \$	19 827 \$	279 727 \$
Résultat net	-	-	-	-	3 808	3 808
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 7)	12 736 050	191 041	-	-	-	191 041
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)	-	-	-	-	(6 583)	(6 583)
Rémunération à base d'actions	-	-	264	-	-	264
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	51 167	756	(145)	-	-	611
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	(6 638)	(6 638)
Total des transactions avec les actionnaires	12 787 217	191 797	119	-	(13 221)	178 695
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(11 163)	-	(11 163)
Solde au 31 mars 2021	63 831 158	447 137 \$	6 521 \$	(13 005) \$	10 414 \$	451 067 \$

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

	<i>Note</i>	Trois mois clos les 31 mars	
		2022	2021
			(révisé - note 4)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		5 347 \$	3 808 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		1 799	1 428
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		2 632	1 504
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	8 903	4 836
Charge d'impôt		2 107	1 095
Rémunération à base d'actions		420	264
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	9	(768)	-
Gain sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(8)	(28)
(Gain) perte de change non réalisé(e)		(4 611)	1 412
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	9	2 884	1 895
Impôt sur le résultat payé		(2 971)	(3 794)
Autres		-	76
		15 734	12 496
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	10	(2 732)	15 405
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		13 002	27 901
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises	4	(1 383)	(361 903)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		135	16
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 473)	(551)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(2 087)	(2 011)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(4 808)	(364 449)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement net de la dette à long terme	6	(293)	-
Remboursement de l'obligation locative		(2 845)	(2 080)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	6	(15 473)	213 458
Intérêts payés		(2 025)	(571)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(3 741)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction		-	182 081
Produits issus de l'exercice d'options	7	1 518	336
Dividendes payés sur actions ordinaires	7	(8 034)	(6 127)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(27 152)	383 356
Perte de change non réalisée sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(633)	(2 979)
Variation nette de la trésorerie		(19 591)	43 829
Trésorerie - début de la période		63 494	54 180
Trésorerie - fin de la période		43 903 \$	98 009 \$

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

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 31 mars 2022 et 2021 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 chef de file mondial 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 : *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 12 « Secteurs opérationnels ».

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

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 11 mai 2022.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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.

A) Utilisation d'estimations et recours au jugement

En raison des incertitudes entourant la pandémie mondiale de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour la période close le 31 mars 2022. La Société continuera de surveiller l'impact potentiel de la pandémie de COVID-19 au cours des futures périodes de rapport.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

B) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 mars 2022.

Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2

En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs presque sans risque (appelés «réforme IBOR»).

La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 mars 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025 et avril 2024 respectivement. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées. La Société gère présentement le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif. La mise en œuvre de ces modifications n'a pas eu d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

4 . Acquisition d'entreprise

A) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année courante

Ultron Technologies Ltd.

Le 26 janvier 2022, la Société a acquis toutes les actions émises d'Ultron Technologies Ltd. (« Ultron ») pour un prix d'achat de 2 542 000 \$ (1 487 000 GBP). Situé à Birmingham, en Angleterre, Ultron est un fabricant de technologie électronique possédant une vaste expérience dans la conception de circuits intégrés avancés, le développement de logiciels, la fabrication et l'approvisionnement mondial.

L'acquisition d'Ultron a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. L'évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est fondée sur les meilleures estimations compte tenu des informations pertinentes disponibles. La comptabilisation du regroupement d'entreprises devrait être terminée lorsque la direction aura toutes les informations pertinentes disponibles et jugées nécessaires afin de finaliser cette allocation, au plus tard 12 mois après la date d'acquisition. Le processus peut entraîner le transfert de montants vers ou à partir des actifs acquis, des passifs repris et du goodwill. Tout ajustement des montants provisoires sera comptabilisé rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés.

Les actifs acquis sont principalement de la trésorerie, des comptes à recevoir, de l'inventaire, des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill sera attribuable au secteur opérationnel *Accessibilité* et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

Au 31 mars 2022, bien que le processus d'évaluation ait commencé, la Société n'avait pas encore finalisé l'évaluation à la juste valeur des principaux éléments suivants: immobilisations incorporelles, goodwill et la détermination des impôts différés.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'entreprise (suite)

A) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année courante (suite)

Ultron Technologies Ltd. (suite)

Le tableau suivant présente la valeur préliminaire des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition:

	Ultron
Actifs acquis	
Actifs courants	463 \$
Immobilisations corporelles	786
Actifs au titre du droit d'utilisation	403
Immobilisations incorporelles et goodwill	2 612
	4 264 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	945
Dette à long terme incluant la portion court-terme	296
Obligation locative incluant la portion court-terme	403
Autres passifs à long terme	78
	1 722 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	2 542 \$
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	148
Actifs nets acquis	2 394 \$
Contrepartie nette payée au taux de change à la date d'acquisition	1 383 \$
Contrepartie à payer au taux de change à la date d'acquisition	1 011 \$
Contrepartie à payer au taux de change au 31 mars 2022	972 \$

B) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente

Handicare Group AB

Durant l'année 2021, la Société a acquis Handicare Group AB (« Handicare ») pour une contrepartie totale de 447 999 000 \$ (2 946 950 000 SEK). 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 était à Stockholm, Suède et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'entreprise (suite)

B) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente (suite)

Handicare Group AB (suite)

Le tableau suivant présente la valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition:

	Handicare
Actifs acquis	
Actifs courants	163 146 \$
Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	38 708
Immobilisations incorporelles	224 759
Goodwill	295 207
Actifs d'impôt différé et autres actifs à long terme	6 617
	728 437 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	71 630
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 295
Obligation locative incluant la portion court-terme	27 757
Passifs d'impôt différé et autres passifs à long terme	65 756
	280 438 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	447 999 \$
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	65 879
Actifs nets acquis	382 120 \$

Selon IFRS 3, tout ajustement des montants provisoires, incluant principalement les immobilisations incorporelles, goodwill et passifs d'impôt différé, ont été comptabilisés rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés, avec l'impact suivant sur le premier trimestre de 2021:

	Résultats tel que présentés T1 2021	Impact de la révision	Résultats ajustés T1 2021
Revenus	112 075 \$	-	112 075 \$
Coût des ventes	73 135	1 542	74 677
Profit brut	38 940	(1 542)	37 398
Frais de vente et d'administration	27 836	301	28 137
Autres charges	2 523	358	2 881
Charges opérationnelles totales	30 359	659	31 018
Résultat opérationnel	8 581	(2 201)	6 380
Charges financières nettes	1 477	-	1 477
Résultat avant impôt	7 104	(2 201)	4 903
Charge d'impôt sur le résultat	1 478	(383)	1 095
Résultat net	5 626 \$	(1 818) \$	3 808 \$
Résultat net par action			
De base	0,10 \$	(0,03) \$	0,07 \$
Dilué	0,10 \$	(0,03) \$	0,07 \$
Charge d'amortissement	5 925 \$	1 843 \$	7 768 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

5 . Immobilisations incorporelles et goodwill

	Immobilisations incorporelles	Goodwill	2022 Total
Solde au 1 ^{er} janvier	258 310 \$	400 762 \$	659 072 \$
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4)			2 612
Acquisitions			2 087
Charge d'amortissement			(8 903)
Incidence de la variation des taux de change			(16 829)
Solde au 31 mars			638 039 \$

6 . Dette à long terme

	31 mars 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit rotatif ¹	311 735 \$	329 062 \$
Emprunt à terme ¹	49 885	49 871
Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	2 026	1 058
	363 646 \$	379 991 \$
Moins : Partie courante	1 248	1 058
	362 398 \$	378 933 \$

¹ Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 3 265 000 \$ et de 115 000 \$ (3 530 000 \$ et 129 000 \$ en 2021)

Emprunt à terme

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 31 mars, ce taux était celui des acceptations bancaires majorés de 2,50%. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024.

Facilité de crédit rotatif

Le 4 mars 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit comme suit:

- . Le montant disponible est passé de 110 000 000 \$ à 400 000 000 \$; en dollar canadien, américain, euro ou livres sterling équivalent;
- . Au 31 mars 2022, un montant de 142 320 000 \$ en dollar américain et 137 031 000 \$ en dollar canadien étaient prélevés sur la facilité de crédit ;
- . La facilité de crédit rotatif vient à échéance le 3 avril 2025;
- . L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité de crédit est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux des acceptations bancaires ou du LIBOR, majorés de 2,50%, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majorés de 1,50 %.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

6 . Dette à long terme (suite)

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

	2022
Solde au 1 ^{er} janvier	379 991 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	(15 473)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	296
Contrepartie à payer liée à une acquisition (note 4)	1 011
Remboursement des autres dettes à long terme	(293)
Amortissement des frais de financement reportés capitalisés (note 9)	279
Impact de la variation du taux de change	(2 165)
	363 646 \$
Moins : Partie courante	1 248
Solde au 31 mars	362 398 \$

7 . Capital-actions

Durant les trois premiers mois de 2022, la Société a émis 114 333 actions ordinaires (51 167 en 2021) à un prix moyen de 13,28 \$ par action (11,94 \$ en 2021) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 1 831 000 \$ (756 000 \$ en 2021) et à une réduction du surplus d'apport de 313 000 \$ (145 000 \$ en 2021). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2022 était de 17,64 \$ (17,75 \$ en 2021).

Le 5 mars 2021, 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 191 041 000 \$. À ce moment, le produit net des frais de transactions de 8 960 000 \$ était de 182 081 000 \$. Les frais de transactions après impôts étaient de 6 586 000 \$.

	2022		2021	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 ^{er} janvier	2 307 175	15,99 \$	1 988 670	13,86 \$
Attribuées	410 000	18,13	60 000	18,57
Exercées	(114 333)	13,28	(51 167)	11,94
Renoncées	(61 668)	17,26	(41 667)	12,60
En circulation aux 31 mars	2 541 174	16,47 \$	1 955 836	13,84 \$

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société :

	Trois mois clos les 31 mars	
	2022	2021
Dividendes déclarés	8 038 \$	6 638 \$
Montant par action en cents	0,13	0,12
Dividendes payés	8 034 \$	6 127 \$
Montant par action en cents	0,13	0,12

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

8 . Autres charges

Les autres charges comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément sur l'état consolidé intermédiaire du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle. Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

	Trois mois clos les 31 mars	
	2022	2021
		(révisé - note 4)
Frais d'acquisition d'entreprises	26 \$	2 510 \$
Frais d'intégration d'entreprises	1 813	371
	1 839 \$	2 881 \$

9 . Charges financières nettes

	Trois mois clos les 31 mars	
	2022	2021
Intérêts sur la dette à long terme	2 288 \$	1 420 \$
Intérêts sur l'obligation locative	317	312
Perte sur contrat de change	-	1 815
Autres intérêts et frais bancaires	-	47
Amortissement des frais de financement différés	279	163
Revenus d'intérêt	(28)	(24)
Gain net de change	(713)	(2 256)
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	(768)	-
	1 375 \$	1 477 \$

10 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Trois mois clos les 31 mars	
	2022	2021
		(révisé - note 4)
Créances et autres débiteurs	(177) \$	4 439 \$
Stocks	(12 694)	122
Charges payées d'avance et autres actifs courants	2 216	(2 106)
Autres actifs à long terme	759	-
Fournisseurs et autres créditeurs	6 110	11 613
Produits différés	1 203	1 517
Provisions	(191)	(183)
Autres passifs à long terme	42	3
	(2 732) \$	15 405 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

11 . Instruments financiers dérivés

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

	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs courants		
Contrats de change	2 975 \$	2 435 \$
Actifs non courants		
Contrats de change	-	822 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	189	-
Instruments dérivés de swaps de devises	3 572	1 021
	3 761 \$	1 843 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de swaps de devises	288 \$	520 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	-	1 042
	288 \$	1 562 \$

Tous ces instruments financiers dérivés sont de niveau 2. La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt et des instruments dérivés de swaps de devises est établie d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, des taux de change et des taux d'intérêt) pour calculer la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie estimés. Elle reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de la filiale de la Société ou de la contrepartie lorsqu'approprié.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

12 . Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon trois secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Le secteur *Équipements médicaux* inclut la fabrication et distribution de surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, de lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une vaste gamme d'équipements médicaux et solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion, l'adaptation et la distribution de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt et l'amortissement, net des autres charges et de la rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef, qui, de l'avis de la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance financière sous-jacente des secteurs d'exploitation. Les charges du bureau chef correspondent aux salaires et aux frais relatifs aux fonctions centralisées comme les finances et le contentieux, qui ne sont pas alloués aux secteurs.

Les ventes entre secteurs sont éliminées au moment de la consolidation.

	Trois mois clos le 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2022				
Revenus	130 349 \$	41 655 \$	11 532 \$	183 536 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	20 497 \$	5 346 \$	563 \$	26 406 \$
Charges du bureau chef				1 984
BAIIA ajusté				24 422 \$
Rémunération à base d'actions				420
Autres charges				1 839
Charge d'amortissement				13 334
Résultat opérationnel				8 829 \$
2021				(révisé - note 4)
Revenus	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef ¹	13 896 \$	3 698 \$	621 \$	18 215 \$
Charges du bureau chef				922
BAIIA ajusté ¹				17 293 \$
Rémunération à base d'actions				264
Autres charges				2 881
Charge d'amortissement				7 768
Résultat opérationnel ¹				6 380 \$

¹ Inclut approximativement 1,1 millions de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

12 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

	Trois mois clos le 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2022				
Revenus par région				
Canada	10 879 \$	17 835 \$	4 437 \$	33 151 \$
États-Unis	40 534	21 509	401	62 444
Europe (autre que le Royaume-Uni)	38 638	728	6 694	46 060
Royaume-Uni et autres	40 298	1 583	-	41 881
	130 349 \$	41 655 \$	11 532 \$	183 536 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	113 313 \$	41 655 \$	11 532 \$	166 500 \$
Services rendus progressivement	17 036	-	-	17 036
	130 349 \$	41 655 \$	11 532 \$	183 536 \$
2021				
Revenus par région				
Canada	12 600 \$	7 671 \$	3 712 \$	23 983 \$
États-Unis	34 795	15 920	104	50 819
Europe (autre que le Royaume-Uni)	22 050	732	2 123	24 905
Royaume-Uni et autres	11 149	1 159	60	12 368
	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	66 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	98 075 \$
Services rendus progressivement	14 000	-	-	14 000
	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$

13 . Événements subséquents

Le 29 avril 2022, la Société a signé une lettre d'intention pour la location d'un immeuble à Querétaro, au Mexique. Cette nouvelle usine de 95 000 pieds carrés devrait commencer ses activités en septembre 2022 et devrait fournir des sous-assemblages pour les principaux produits d'accessibilité de la Société, augmentant ainsi la capacité à proximité des principaux marchés de la Société aux États-Unis et au Canada. Le bail devrait être signé au deuxième trimestre de 2022, pour une durée de 5 ans avec trois options de renouvellement de 5 ans chacune pour une obligation d'environ 2 500 000 \$ pour la durée initiale.

SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

