



**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

# Rapport trimestriel

pour la période de trois mois close le 31 mars 2024

## Table des matières

- |  |   |
|--|---|
| 1. Portée du rapport de gestion        | 8. Situation de trésorerie  |
| 2. Énoncés prospectifs                 | 9. Liquidités   |
| 3. Mesures IFRS et non-IFRS            | 10. Gouvernance   |
| 4. Survol des activités                | 11. Méthodes comptables significatives 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 résultats trimestriels | 14. Perspectives  |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 8 mai 2024, 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 2024, en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2023. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et à ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102 - Obligations d'information continue*, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période close le 31 mars 2024 ainsi que les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2023 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.

La direction de la Société est responsable de la préparation du rapport de gestion, et celui-ci a été révisé par le comité d'audit de Savaria et approuvé par son conseil d'administration.

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

## 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 8 mai 2024 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 n'ions 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 « Facteurs de risque 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. Mesures IFRS et non-IFRS

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, résultat net ajusté, résultat net ajusté par action, facilités de crédit disponibles, fonds disponibles, fonds de roulement, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3, 6 et 8 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 l'information financière préparée 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 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 direction utilise le BAIIA pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut entre autres les charges d'amortissement, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels.

## BAlIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAlIA AJUSTÉE

Le BAlIA ajusté est défini comme le BAlIA avant les frais liés aux initiatives stratégiques, les autres charges ou autres revenus et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAlIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net de la période 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 direction utilise le BAlIA ajusté, entre autres mesures, pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut la dépréciation et l'amortissement ainsi que la charge de rémunération à base d'actions, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels. De plus, la Société exclut a) les autres charges ou autres revenus qui peuvent varier d'une période à l'autre et qui pourraient autrement masquer les tendances sous-jacentes des activités et b) les frais des initiatives stratégiques, qui sont des coûts importants engagés en relation avec *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les bénéfices attendus devraient se produire dans les périodes futures.

La marge du BAlIA ajusté est définie comme étant le BAlIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus.

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2024		2023			2022		
		T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Résultat opérationnel	74 412 \$	<b>17 721 \$</b>	19 843 \$	20 622 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$
Charge d'amortissement	49 206	<b>12 262</b>	12 319	12 367	12 258	12 188	11 494	12 037	12 237
BAlIA*	123 618	<b>29 983</b>	32 162	32 989	28 484	27 647	31 337	29 568	29 975
Rémunération à base d'actions	2 146	<b>590</b>	403	615	538	410	274	699	469
Frais des initiatives stratégiques	8 447	<b>5 299</b>	2 018	880	250	-	-	-	-
Autres (revenus) charges	(669)	<b>(1 191)</b>	522	-	-	3 157	1 699	757	1 025
BAlIA ajusté*	133 542 \$	<b>34 681 \$</b>	35 105 \$	34 484 \$	29 272 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2024			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	Total
Résultat opérationnel	15 505 \$	6 496 \$	(4 280) \$	<b>17 721 \$</b>
Charge d'amortissement	9 162	2 008	1 092	<b>12 262 \$</b>
BAlIA*	24 667 \$	8 504 \$	(3 188) \$	<b>29 983 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	590	<b>590 \$</b>
Frais des initiatives stratégiques	4 435	565	299	<b>5 299 \$</b>
Autres (revenus) charges	(1 551)	-	360	<b>(1 191) \$</b>
BAlIA ajusté*	27 551 \$	9 069 \$	(1 939) \$	<b>34 681 \$</b>
Marge du BAlIA ajusté*	17,2 %	18,5 %	s.o	<b>16,6 %</b>
T1 2023				
Résultat opérationnel	13 633 \$	7 338 \$	(5 512) \$	<b>15 459 \$</b>
Charge d'amortissement	8 728	2 357	1 103	<b>12 188 \$</b>
BAlIA*	22 361 \$	9 695 \$	(4 409) \$	<b>27 647 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	410	<b>410 \$</b>
Autres charges	1 670	130	1 357	<b>3 157 \$</b>
BAlIA ajusté*	24 031 \$	9 825 \$	(2 642) \$	<b>31 214 \$</b>
Marge du BAlIA ajusté*	14,8 %	20,1 %	s.o	<b>14,7 %</b>

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

## RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les frais liés aux initiatives stratégiques, les autres charges ou autres revenus et les incidences fiscales liées à ces coûts. La Société utilise le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, sans la variation causée par les impacts des éléments nommés ci-dessus. La Société exclut ces éléments parce qu'ils affectent la comparabilité de ses résultats financiers et pourraient éventuellement fausser l'analyse des tendances de sa performance financière. La Société croit que ces mesures sont utiles aux investisseurs car elles aident à identifier les tendances sous-jacentes des activités qui pourraient autrement être masquées par a) les autres charges ou autres revenus pouvant varier d'une période à l'autre et b) les frais des initiatives stratégiques, qui sont des coûts importants engagés en relation avec *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les bénéfices attendus devraient se produire dans les périodes futures.

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

## FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES ET FONDS DISPONIBLES

Les facilités de crédit disponibles sont définies comme le montant total disponible en vertu de la facilité renouvelable existante moins le montant prélevé et les lettres de crédit en cours. Les fonds disponibles sont définis comme les facilités de crédit disponibles plus la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer le levier financier.

## FONDS DE ROULEMENT

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

## DETTE TOTALE, DETTE NETTE ET RATIO DETTE NETTE SUR LE BAIIA AJUSTÉ

La dette totale est définie comme le montant prélevé sur la facilité renouvelable, les billets à payer liés aux acquisitions d'entreprises, les lettres de crédit en cours et les obligations locatives, incluant la tranche à court terme. La dette nette est définie comme la dette totale, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté est calculé en divisant la dette nette par le BAIIA ajusté des douze derniers mois. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer le levier financier.

## 4. Survol des activités

Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité, offrant 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 deux secteurs opérationnels, *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escalier droit et courbe, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. De plus, Savaria fabrique et commercialise 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.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec cinq usines au Canada, deux aux États-Unis, une au Mexique, cinq 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 8 mai 2024, Savaria employait environ 2 400 personnes à travers le monde.

## 4.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

L'entreprise est structurée en deux secteurs opérationnels: *Accessibilité* et *Équipements médicaux* en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent.

### Accessibilité

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme de produits d'accessibilité, tels que des ascenseurs commerciaux et résidentiels, des sièges d'escalier et des plates-formes élévatrices, le tout pour une utilisation personnelle, résidentielle ou commerciale. Il vend également une grande variété de véhicules accessibles en fauteuil roulant et adaptés aux personnes ayant des besoins particuliers. Savaria exploite des usines au Canada (Brampton, Toronto et Surrey), au Mexique (Querétaro), en Italie (Milan), au Royaume-Uni (Kingswinford et Birmingham), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Chine (Huizhou et Xiamen). Les produits Savaria sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de 1 500 distributeurs et 28 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société offre aussi des services d'installation, de réparation et d'entretien d'équipement. Les filiales Van-Action et Freedom Motors, qui ont été vendues le 1<sup>er</sup> février 2024, fabriquaient des conversions de véhicule à plancher abaissé de marques sélectionnées de fourgonnettes pour les rendre accessibles en fauteuil roulant.

### Équipements médicaux

Par l'entremise de son secteur *Équipements médicaux*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des lève-personne, des toiles et des accessoires de transfert, des élévateurs au sol et des aides au repositionnement, de l'équipement pour le bain, des lits médicaux, des surfaces de soutien thérapeutique et des produits de gestion de la pression utilisés dans les établissements de santé et dans un contexte de soins à domicile. Savaria exploite des usines de fabrication au Canada (Magog et Beamsville), aux États-Unis (Greenville et St. Louis) et au Royaume-Uni (Newton Abbot). La gamme de produits du secteur *Équipements médicaux* de Savaria est vendue via des canaux de vente institutionnels et de soins à domicile en Amérique du Nord et en Europe.

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2024					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	18 009 \$	11,2 %	15 475 \$	31,6 %	33 484 \$	16,0 %
États-Unis	64 109	40,0 %	30 965	63,1 %	95 074	45,4 %
Europe et autres	78 285	48,8 %	2 601	5,3 %	80 886	38,6 %
<b>Total</b>	<b>160 403 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49 041 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>209 444 \$</b>	<b>100,0 %</b>

	T1 2023					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	18 528 \$	11,4 %	18 743 \$	38,4 %	37 271 \$	17,6 %
États-Unis	56 940	35,0 %	27 428	56,2 %	84 368	39,9 %
Europe et autres	87 330	53,6 %	2 656	5,4 %	89 986	42,5 %
<b>Total</b>	<b>162 798 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>48 827 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>211 625 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par action	T1	
	2024	2023
Revenus	<b>209 444 \$</b>	211 625 \$
Profit brut	<b>75 394</b>	72 033
Résultat opérationnel	<b>17 721 \$</b>	15 459 \$
BAIIA ajusté*	<b>34 681 \$</b>	31 214 \$
Marge du BAIIA ajusté*	<b>16,6 %</b>	14,7 %
Résultat net	<b>11 047</b>	6 039
Résultat net ajusté*	<b>13 751</b>	8 387
Résultat net dilué par action	<b>0,16 \$</b>	0,09 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,19 \$</b>	0,13 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites et réconciliées dans les sections 3 et 6.

### FAITS SAILLANTS DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE DE 2024

- Revenus pour le trimestre de 209,4 M \$, en baisse de 2,2 M \$ ou 1,0 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023, attribuable principalement aux cessions des opérations de Van-Action, Freedom Motors et de celles de la Norvège, partiellement compensées par une croissance organique de 2,6 % et par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,7 %.
  - La croissance organique du secteur *Accessibilité* s'est établie à 3,3 %, incluant une croissance de 11,0 % en Amérique du Nord.
  - La croissance organique du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 0,5 %.
- Profit brut de 75,4 M \$, en hausse de 3,4 M \$ ou 4,7 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023, représentant une marge brute de 36,0 %, une augmentation de 200 points de base comparativement à 34,0 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- Résultat opérationnel de 17,7 M \$, en hausse de 2,3 M \$ ou 14,6 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023, représentant une marge opérationnelle de 8,5 % comparativement à 7,3 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté de 34,7 M \$, en hausse de 3,5 M \$ ou 11,1 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,6 %, en hausse de 190 points de base, en comparaison à 14,7 % au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 27,6 M \$, en hausse de 3,5 M \$ ou 14,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 9,1 M \$, en baisse de 0,8 M \$ ou 7,7 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- Résultat net et résultat net ajusté pour le trimestre respectivement de 11,0 M \$ et 13,8 M \$, ou 0,16 \$ et 0,19 \$ par action sur une base diluée, comparé respectivement à 6,0 M \$ et 8,4 M \$, ou 0,09 \$ et 0,13 \$ par action sur une base diluée au 1<sup>er</sup> trimestre de 2023.
- Le 1<sup>er</sup> février 2024, Savaria a clôturé la transaction de vente de ses filiales Van-Action et Freedom Motors. Ces cessions représentaient environ 15 M \$ de revenus annualisés.
- Le 8 avril 2024, la Société a fait l'acquisition des actifs de monte-plats et de plates-formes élévatrices pour matériel de D.A. Matot, inc. (« Matot ») pour un prix d'achat approximatif total de 8 150 000 \$ ( 6 000 000 \$ en dollars américains). Matot est l'un des chefs de file nord-américains en tant que fournisseur de plates-formes élévatrices utilisées pour le déplacement de marchandises dans des établissements commerciaux et industriels. Les monte-plats et les plates-formes élévatrices pour matériel sont utilisés dans un large éventail d'activités, notamment dans les hôpitaux et les établissements de santé, dans le secteur hôtelier et dans plusieurs applications liées à la vente au détail et dans le milieu industriel.

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le trimestre, la Société a généré des revenus de 209,4 M \$, en baisse de 2,2 M \$ ou 1,0 %, par rapport à la même période en 2023. Cette diminution est principalement attribuable aux cessions de Van-Action, de Freedom Motors et des opérations en Norvège, compensée par une croissance organique de 2,6 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,7 %.

Le tableau suivant présente 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	
Revenus 2024	160 403 \$	49 041 \$	<b>209 444 \$</b>
Revenus 2023	162 798 \$	48 827 \$	<b>211 625 \$</b>
Variation nette %	(1,5) %	0,4 %	<b>(1,0) %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	3,3 %	0,5 %	<b>2,6 %</b>
Incidence des acquisitions/cessions <sup>2</sup>	(5,6) %	0,0 %	<b>(4,3) %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	0,8 %	(0,1) %	<b>0,7 %</b>
Variation nette %	(1,5) %	0,4 %	<b>(1,0) %</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours de l'année et est calculé sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

<sup>3</sup> L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique.

#### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 160,4 M \$ pour le trimestre, représentant une baisse de 2,4 M \$ ou 1,5 %, par rapport à la même période en 2023. La diminution des revenus est principalement liée aux cessions des opérations de Van-Action, de Freedom Motors et de la Norvège. La croissance organique de 3,3 % a principalement été portée par une forte demande dans les secteurs résidentiels et commerciaux et par l'augmentation des prix en Amérique du Nord. La croissance s'est établie à 11,0 % en Amérique du Nord, tandis que les revenus en Europe ont diminué de 3,4 %. La croissance a également été portée par l'impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,8 %, provenant principalement des devises EUR et GBP.

#### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 49,0 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 0,2 M \$ ou 0,4 %, par rapport à la même période en 2023. Les revenus ont augmenté aux États-Unis tandis que certains projets de construction importants livrés au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 ne se sont pas répétés cette année au Canada, combiné avec une réduction des dépenses publiques, résultant en une baisse au 1<sup>er</sup> trimestre. La hausse a été légèrement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 0,1 %.



## 6.2 PROFIT BRUT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les données par action et le % des revenus	T1			
	2024		2023	
Revenus	209 444 \$		211 625 \$	
Coût des ventes	134 050	64,0 %	139 592	66,0 %
<b>Profit brut</b>	<b>75 394 \$</b>	<b>36,0 %</b>	72 033 \$	34,0 %
Frais de vente et d'administration	53 565	25,6 %	53 417	25,2 %
Frais des initiatives stratégiques	5 299	2,5 %	-	-
Autres (revenus) charges	(1 191)	(0,6) %	3 157	1,5 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17 721 \$</b>	<b>8,5 %</b>	15 459 \$	7,3 %
Charges financières nettes	3 133	1,5 %	7 035	3,3 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>14 588 \$</b>	<b>7,0 %</b>	8 424 \$	4,0 %
Charge d'impôt sur le résultat	3 541	1,7 %	2 385	1,1 %
<b>Résultat net</b>	<b>11 047 \$</b>	<b>5,3 %</b>	6 039 \$	2,9 %
<b>BAlIA ajusté*</b>	<b>34 681 \$</b>	<b>16,6 %</b>	31 214 \$	14,7 %
Résultat net de base par action	0,16 \$		0,09 \$	
Résultat net dilué par action	0,16 \$		0,09 \$	

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

Pour le trimestre, l'augmentation du profit brut de 3,4 M \$ par rapport à la même période de 2023, était principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes des deux secteurs en raison d'une composition favorable des produits, de l'amélioration des prix et du coût favorable des matériaux.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont légèrement augmenté de 40 points de base en comparaison à la même période en 2023. Les frais de vente et d'administration pour le trimestre étaient conformes aux attentes de début d'année en % des ventes avec l'effet des investissements de *Savaria One*.

Pour le trimestre, la Société a réalisé un gain net de 1,2 M \$ présenté dans ses autres (revenus) charges, lié aux cessions des opérations de Van-Action et de Freedom Motors, comparativement à 3,2 M \$ de perte sur la cession des opérations en Norvège et les frais d'intégration en lien avec Handicare pour la même période en 2023. La Société a également engagé 5,3 M \$ en frais d'initiatives stratégiques pour le trimestre.

En conséquence, le résultat opérationnel du trimestre s'est élevé à 17,7 M \$, une augmentation de 2,3 M \$ comparativement à la même période en 2023. L'augmentation est principalement attribuable à des marges brutes plus élevées et au gain sur cessions des activités en comparaison d'une perte l'année dernière, partiellement compensée par les frais liés aux initiatives stratégiques.

## 6.3 BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté et la marge du BAlIA ajusté du trimestre se sont établis à 34,7 M \$ et 16,6 %, respectivement, comparativement à 31,2 M \$ et 14,7 % pour la même période en 2023. La hausse de la rentabilité s'explique principalement par la hausse des marges brutes mentionnées ci-haut.

Les charges du siège social pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2024 se sont établies à 1,9 M \$ comparativement à 2,6 M \$ pour la même période en 2023. Le trimestre de l'an dernier a été défavorablement impacté par des honoraires professionnels ponctuels.

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

<b>T1 2024</b>				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	<b>Total</b>
Revenus	160 403 \$	49 041 \$	s.o	<b>209 444 \$</b>
BAIIA ajusté*	27 551 \$	9 069 \$	(1 939) \$	<b>34 681 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	17,2 %	18,5 %	s.o	<b>16,6 %</b>
<b>T1 2023</b>				
Revenus	162 798 \$	48 827 \$	s.o	<b>211 625 \$</b>
BAIIA ajusté*	24 031 \$	9 825 \$	(2 642) \$	<b>31 214 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	14,8 %	20,1 %	s.o	<b>14,7 %</b>

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

### 6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* se sont établis à 27,6 M \$ et 17,2 %, respectivement, comparativement à 24,0 M \$ et 14,8 % pour la même période en 2023. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à une composition favorable des produits, à une amélioration des prix et à un coût favorable des matériaux pour les deux régions. La marge du BAIIA ajusté pour l'Amérique du Nord a atteint 19,7 % ce trimestre, alors que la marge en Europe a augmenté pour atteindre 12,7 %, chacune s'étant améliorée d'environ 2 % par rapport à l'an dernier.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 9,1 M \$ et 18,5 %, respectivement, comparé à 9,8 M \$ et 20,1 % pour la même période en 2023. La diminution du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à une composition défavorable des produits sur certains projets par rapport à l'an dernier et à des frais de vente plus élevés, partiellement compensée par des initiatives en matière de prix.

## 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.

Pour le trimestre, les charges financières nettes se sont élevées à 3,1 M \$ comparativement à 7,0 M \$ pour la même période en 2023. Les intérêts sur la dette à long terme ont diminué de 1,0 M \$ par rapport à 2023, en raison de la réduction du solde de la dette. Les charges financières nettes ont également été favorablement affectées par un gain de change en devises étrangères de 2,8 M \$ comparativement à une perte de 1,3 M \$ en 2023, dont la majeure partie était de nature non réalisée. Compensant partiellement ce gain, la Société a enregistré une perte sur des instruments financiers de 1,2 M \$.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 3,5 M \$ sur un résultat avant impôt de 14,6 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 24,3 % comparé à une charge d'impôt de 2,4 M \$ et un taux d'imposition effectif de 28,3 % pour la même période en 2023. La variation des charges d'impôt sur le résultat et des taux d'imposition effectifs est le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités qui sont imposables à des taux différents, des dépenses non déductibles et d'autres éléments.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T1	
	2024	2023
Résultat net	<b>11 047 \$</b>	6 039 \$
Frais des initiatives stratégiques	<b>5 299</b>	-
Autres (revenus) charges	<b>(1 191)</b>	3 157
Impôt sur le résultat relatif aux initiatives stratégiques et autres (revenus) charges <sup>1</sup>	<b>(1 404)</b>	(809)
Résultat net ajusté*	<b>13 751 \$</b>	8 387 \$
<b>En \$ par action</b>		
Résultat net dilué	<b>0,16 \$</b>	0,09 \$
Initiatives stratégiques et autres (revenus) charges nets de l'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>0,03</b>	0,04
Résultat net ajusté *	<b>0,19 \$</b>	0,13 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>71 213 393</b>	64 642 997

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

<sup>1</sup> L'impôt sur le résultat est calculé au taux statutaire du pays où chaque dépense a été engagée.

Pour le trimestre, le résultat net a été de 11,0 M \$ ou 0,16 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 6,0 M \$ ou 0,09 \$ par action pour la même période en 2023. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action est principalement attribuable à un BAIIA ajusté plus élevé et à des charges financières nettes plus basses, partiellement compensée par des charges liées aux initiatives stratégiques et par une charge d'impôt plus élevée.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté a été de 13,8 M \$ ou 0,19 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 8,4 M \$ ou 0,13 \$ par action pour la même période de 2023.

## 7. Sommaire des résultats trimestriels

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

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2024				2023			2022	
		T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	
Revenus	834 773 \$	<b>209 444 \$</b>	216 839 \$	210 094 \$	198 396 \$	211 625 \$	212 100 \$	201 394 \$	192 061 \$	
Marge brute	34,7 %	<b>36,0 %</b>	34,3 %	34,5 %	33,8 %	34,0 %	31,2 %	31,8 %	34,1 %	
Résultat opérationnel	74 412 \$	<b>17 721 \$</b>	19 843 \$	20 622 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	
BAIIA ajusté*	133 542 \$	<b>34 681 \$</b>	35 105 \$	34 484 \$	29 272 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	
Résultat net	42 849 \$	<b>11 047 \$</b>	10 959 \$	12 054 \$	8 789 \$	6 039 \$	11 258 \$	10 581 \$	8 125 \$	
Résultat net dilué par action	0,64 \$	<b>0,16 \$</b>	0,16 \$	0,18 \$	0,14 \$	0,09 \$	0,18 \$	0,16 \$	0,13 \$	
Dividendes déclarés par action	0,520 \$	<b>0,130 \$</b>	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,127 \$	0,125 \$	

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

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions et cessions, la première moitié de l'année est généralement plus faible que la seconde moitié.

## 8. Situation de trésorerie

### 8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

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.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Sous la facilité renouvelable, 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 sa facilité renouvelable. Toutes les clauses étaient respectées au 31 mars 2024.

en milliers de dollars	31 mars 2024	31 décembre 2023
Total disponible sous la facilité renouvelable	450 000 \$	450 000 \$
Montant prélevé sur la facilité renouvelable	(271 280)	(279 039)
Lettres de crédit en cours	(1 789)	(1 752)
Facilités de crédit disponibles*	176 931 \$	169 209 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	53 675	54 076
Liquidités disponibles*	230 606 \$	223 285 \$
Actifs courants	329 130 \$	337 708 \$
Passifs courants	171 191	170 543
Fonds de roulement*	157 939 \$	167 165 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,92	1,98

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

### 8.2 DETTE NETTE

Au 31 mars 2024, la Société avait une dette nette de 271,1 M \$ comparé à 269,9 M \$ au 31 décembre 2023. La légère augmentation de la dette nette de 1,2 M \$ est principalement portée par un contrat de location de 8,8 M \$ relatif à un nouveau centre d'entreposage et de distribution situé dans la région du Grand Toronto et de l'augmentation du dollar américain par rapport au dollar canadien, partiellement compensée par un remboursement sur la facilité de crédit renouvelable de 13,5 M \$.

en milliers de dollars	31 mars 2024	31 décembre 2023
Montant prélevé sur la facilité renouvelable	271 280 \$	279 039 \$
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 580	1 769
Lettre de crédit en cours	1 789	1 752
Obligation locative	50 161	41 404
Dettes totales*	324 810 \$	323 964 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	(53 675)	(54 076)
Dettes nettes*	271 135 \$	269 888 \$
BAIIA ajusté sur douze mois continus*	133 542	130 075
Ratio de la dette nette sur BAIIA ajusté*	2,03	2,07

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3 et réconciliées dans cette section ainsi que la section 3.

## 9. Liquidités

en milliers de dollars	T1	
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>23 830 \$</b>	18 104 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>2 702</b>	(2 119)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>26 532</b>	15 985
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>2 381</b>	7 747
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(29 580)</b>	(6 333)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>266</b>	235
Variation nette de la trésorerie	<b>(401) \$</b>	17 634 \$

### 9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Pour le trimestre, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 23,8 M \$, par rapport à 18,1 M \$ pour la même période en 2023, expliqués par un BAIIA généré plus élevé. La variation nette des éléments hors caisse a augmenté les flux de trésorerie de 2,7 M \$, comparativement à une diminution de 2,1 M \$ un an plus tôt. L'augmentation en 2024 était portée par la baisse des comptes débiteurs et par l'augmentation des comptes créditeurs compensée par un niveau des stocks plus élevé. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation du trimestre se sont élevés à 26,5 M \$, comparativement à 16,0 M \$ pour la même période en 2023.

### 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie reliés aux activités d'investissement se sont établis à 2,4 M \$ comparé à 7,7 M \$ en 2023. En 2024, la Société a reçu 6,4 M \$ venant de la cession de Van-Action et de Freedom Motors, tandis qu'elle avait reçu 12,4 M \$ venant de la cession des activités en Norvège en 2023. La Société a également déboursé 3,8 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2024, comparé à 4,5 M \$ en 2023.

### 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 29,6 M \$ comparé à 6,3 M \$ en 2023. La variation est principalement expliquée par un remboursement de 13,5 M \$ sur la facilité renouvelable comparé à un produit de 8,5 M \$ en 2023.

### 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés et payés au 1<sup>er</sup> trimestre de 2024 ont totalisé 9,2 M \$, comparé à 8,4 M \$ pour la même période en 2023. Au 31 mars 2024, 70 951 059 actions étaient émises et en circulation contre 64 513 987 au 31 mars 2023.

### 9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 8 mai 2024, 3 662 521 options d'achats d'actions étaient en circulation, à des prix de levée allant de 11,06 \$ 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. Méthodes comptables significatives et estimations

### Estimations comptables et jugements

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 résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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 (« UGT »), l'identification des secteurs opérationnels et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les hypothèses et incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat. Des jugements sur l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également exigés par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat. Les autres sujets impliquant des hypothèses et des incertitudes d'estimation comprennent l'estimation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de regroupements d'entreprises, la détermination des éléments pour garantie, les provisions pour stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle et l'estimation de l'obligation locative.

## 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 2023, 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 qu'un chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité, Savaria est déterminée 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.

En proposant des produits et des solutions qui favorisent l'accessibilité, la santé et le bien-être, en améliorant l'efficacité opérationnelle et l'utilisation des ressources, et en impliquant nos employés et nos parties prenantes, nous créerons une entreprise plus forte et plus résiliente qui continuera d'être l'un des chefs de file de l'industrie tout en apportant un changement social positif.

Nous reconnaissons que ce travail nécessite une vision, une planification et une collaboration à long terme, et doit également être fondé sur des actions claires et un engagement continu en faveur de la transparence.

À cette fin, le 17 avril 2024, Savaria a publié son premier rapport ESG pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Par l'entremise de ce rapport, Savaria divulgue sa stratégie et ses initiatives sur les questions ESG qui sont importantes pour ses parties prenantes, et où elle y voit une opportunité d'exercer une influence positive et significative. Ce premier rapport ESG représente une étape importante pour Savaria et fournit une base de référence pour mesurer notre performance future. Le rapport ESG 2023 est disponible dans la section relations avec les investisseurs de notre site web à l'adresse [savaria.com](https://www.savaria.com).

## 14. Perspectives

Savaria prévoit générer des revenus d'environ 1,0 milliard \$ et une marge du BAIIA ajusté de 20 % en 2025. Ces objectifs seront atteints grâce au maintien d'une forte demande dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* et à l'achèvement de *Savaria One*, son programme pluriannuel au niveau des ventes et de l'exploitation à la grandeur de l'entreprise, conçu pour libérer tout son potentiel.

La réalisation des bénéfices attendus de *Savaria One*, inclut :

- Initiatives de ventes axées sur la croissance des parts de marché et l'optimisation des prix;
- Améliorations opérationnelles et de production pour augmenter la capacité et la cadence;
- Efficacité et rationalisation des approvisionnements et de la chaîne logistique;
- Investissement en recherche et développement pour améliorer les produits existants et en développer de nouveaux.

La Société prévoit une moyenne de 5,0 M \$ en frais d'initiatives stratégiques par trimestre en 2024 et au début de 2025 liés à *Savaria One*, et prévoit une augmentation des avantages financiers et opérationnels sur une base trimestrielle séquentielle, à mesure que la Société continue de progresser vers ses objectifs records de revenus et de marge du BAIIA ajusté pour 2025.

Savaria continuera également d'évaluer d'éventuelles acquisitions complémentaires pour remplacer une partie ou la totalité des revenus perdus à la suite de la cession de Van-Action, de Freedom Motors et des activités norvégiennes d'adaptation de véhicules.

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.



# 2024

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 31 mars 2024

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

	Note	31 mars 2024	31 décembre 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		53 675 \$	54 076 \$
Créances et autres débiteurs		112 944	114 701
Créances d'impôt à recevoir		903	2 772
Instruments financiers dérivés	11	700	2 202
Stocks		148 322	143 859
Charges payées d'avance et autres actifs courants		12 586	12 560
Actifs détenus en vue de la vente		-	7 538
<b>Total des actifs courants</b>		<b>329 130</b>	<b>337 708</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	11	8 269	6 171
Immobilisations corporelles		61 159	60 856
Actifs au titre du droit d'utilisation		48 840	39 966
Immobilisations incorporelles		209 215	213 986
Goodwill		416 405	414 275
Autres actifs à long terme		859	811
Actifs d'impôt différé		31 066	27 800
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>775 813</b>	<b>763 865</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1 104 943 \$</b>	<b>1 101 573 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		104 700 \$	101 201 \$
Dividende à payer		3 072	3 072
Passifs d'impôt exigible		5 073	6 161
Produits différés		41 970	41 873
Instruments financiers dérivés	11	2 239	2 935
Partie courante de la dette à long terme	4	1 174	1 170
Partie courante de l'obligation locative	5	9 072	8 776
Provisions		3 891	3 868
Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente		-	1 487
<b>Total des passifs courants</b>		<b>171 191</b>	<b>170 543</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	4	269 050	276 807
Obligation locative	5	41 089	32 628
Provisions à long terme		6 333	6 314
Autres passifs à long terme		14 475	13 925
Passifs d'impôts exigibles		159	156
Instruments financiers dérivés	11	1 317	-
Passifs d'impôt différé		50 847	52 200
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>383 270</b>	<b>382 030</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>554 461</b>	<b>552 573</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	6	551 483	551 355
Surplus d'apport		10 140	9 570
Cumul des autres éléments du résultat global		(9 795)	(8 748)
Résultats non distribués (déficit)		(1 346)	(3 177)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>550 482</b>	<b>549 000</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>1 104 943 \$</b>	<b>1 101 573 \$</b>

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

	<i>Note</i>	Trois mois clos les 31 mars	
		<b>2024</b>	2023
<b>Revenus</b>	12	<b>209 444 \$</b>	211 625 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>134 050</b>	139 592
<b>Profit brut</b>		<b>75 394</b>	72 033
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de vente et d'administration		<b>53 565</b>	53 417
Frais des initiatives stratégiques	7	<b>5 299</b>	-
Autres (revenus) charges	8	<b>(1 191)</b>	3 157
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>57 673</b>	56 574
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>17 721</b>	15 459
<b>Charges financières nettes</b>	9	<b>3 133</b>	7 035
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>14 588</b>	8 424
Charge d'impôt sur le résultat		<b>3 541</b>	2 385
<b>Résultat net</b>		<b>11 047 \$</b>	6 039 \$
<b>Résultat net par action :</b>			
De base		<b>0,16 \$</b>	0,09 \$
Dilué		<b>0,16 \$</b>	0,09 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>70 944 948</b>	64 457 875
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>71 213 393</b>	64 642 997

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

	Trois mois clos les 31 mars	
	2024	2023
<b>Résultat net</b>	<b>11 047 \$</b>	6 039 \$
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués :</b>		
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	-	14
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>		
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>(1 617)</b>	(447)
Variation nette sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>2 730</b>	5 794
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	<b>48</b>	83
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	<b>(2 208)</b>	(1 894)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(1 047)</b>	3 550
<b>Résultat global total</b>	<b>10 000 \$</b>	9 589 \$

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

(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	2024					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>70 942 726</b>	<b>551 355 \$</b>	<b>9 570 \$</b>	<b>(8 748) \$</b>	<b>(3 177) \$</b>	<b>549 000 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>11 047</b>	<b>11 047</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	590	-	-	<b>590</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	8 333	128	(20)	-	-	<b>108</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(9 216)	<b>(9 216)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>8 333</b>	<b>128</b>	<b>570</b>	-	<b>(9 216)</b>	<b>(8 518)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(1 047)</b>	-	<b>(1 047)</b>
<b>Solde au 31 mars</b>	<b>70 951 059</b>	<b>551 483 \$</b>	<b>10 140 \$</b>	<b>(9 795) \$</b>	<b>(1 346) \$</b>	<b>550 482 \$</b>

	2023					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>64 433 986</b>	<b>456 413 \$</b>	<b>8 241 \$</b>	<b>(8 772) \$</b>	<b>(2 913) \$</b>	<b>452 969 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>6 039</b>	<b>6 039</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	410	-	-	<b>410</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	80 001	1 316	(232)	-	-	<b>1 084</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(8 377)	<b>(8 377)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>80 001</b>	<b>1 316</b>	<b>178</b>	-	<b>(8 377)</b>	<b>(6 883)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>3 550</b>	<b>(14)</b>	<b>3 536</b>
<b>Solde au 31 mars</b>	<b>64 513 987</b>	<b>457 729 \$</b>	<b>8 419 \$</b>	<b>(5 222) \$</b>	<b>(5 265) \$</b>	<b>455 661 \$</b>

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

	Note	Trois mois clos les 31 mars	
		2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		<b>11 047 \$</b>	6 039 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		<b>2 137</b>	1 952
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		<b>2 681</b>	2 391
Amortissement des immobilisations incorporelles		<b>7 444</b>	7 845
Charge d'impôt		<b>3 541</b>	2 385
(Gain) perte sur cession des activités	8	<b>(1 323)</b>	1 358
Rémunération à base d'actions		<b>590</b>	410
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	9	<b>(34)</b>	-
Perte nette sur instruments financiers	9	<b>1 246</b>	-
Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles		<b>5</b>	10
Gain de change non réalisé		<b>(1 301)</b>	(1 945)
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	9	<b>4 869</b>	5 892
Impôt sur le résultat payé		<b>(7 072)</b>	(8 233)
		<b>23 830</b>	18 104
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	10	<b>2 702</b>	(2 119)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>26 532</b>	15 985
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisition d'entreprise	4	<b>(202)</b>	(194)
Produit tiré de la cession des activités		<b>6 404</b>	12 387
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		<b>11</b>	78
Acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(2 031)</b>	(2 267)
Augmentation des immobilisations incorporelles		<b>(1 801)</b>	(2 257)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>2 381</b>	7 747
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement de l'obligation locative		<b>(2 901)</b>	(2 922)
Variation nette de la facilité renouvelable	4	<b>(13 544)</b>	8 490
Intérêts payés		<b>(4 027)</b>	(4 611)
Produits issus de l'exercice d'options	6	<b>108</b>	1 084
Dividendes payés sur actions ordinaires	6	<b>(9 216)</b>	(8 374)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(29 580)</b>	(6 333)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères		<b>266</b>	235
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(401)</b>	17 634
Trésorerie - début de la période		<b>54 076</b>	44 725
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>53 675 \$</b>	62 359 \$

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

## 1. Nature des activités et information sur la Société

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 31 mars 2024 et 2023 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en deux secteurs opérationnels : *Accessibilité* et *Équipements médicaux* 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

### A) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes comptables IFRS, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board, s'appliquant à la préparation des états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34.

Ces présents états financiers 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 2023. Les présents états financiers 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 8 mai 2024.

### B) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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 résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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 (« UGT »), l'identification des secteurs opérationnels et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les hypothèses et incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat. Des jugements sur l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également exigés par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat. Les autres sujets impliquant des hypothèses et des incertitudes d'estimation comprennent l'estimation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de regroupements d'entreprises, la détermination des éléments pour garantie, les provisions pour stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelles et l'estimation de l'obligation locative.

## 3. Méthodes comptables significatives

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 2023.

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.

## 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. Dette à long terme

	31 mars 2024	31 décembre 2023
Facilité renouvelable <sup>1</sup>	268 644 \$	276 208 \$
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 580	1 769
	<b>270 224 \$</b>	<b>277 977 \$</b>
Moins : Partie courante	1 174	1 170
	<b>269 050 \$</b>	<b>276 807 \$</b>

<sup>1</sup> Déduction faite des frais de financement reportés de 2 636 000 \$ (2 831 000 \$ en 2023).

#### Facilité renouvelable

La Société a une facilité renouvelable comme suit :

- Le montant disponible est de 450 000 000 \$ en dollars canadiens (ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling);
- La facilité renouvelable vient à échéance le 15 août 2027;
- L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité renouvelable est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux CDOR ou SOFR, majorés respectivement de 1,70 % ou 1,80 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 0,70 %, avant l'impact des swaps de taux d'intérêt et de devises;
- Au 31 mars 2024, des montants de 25 879 000 \$ en dollars canadiens et 180 887 000 \$ en dollars américains étaient prélevés sur la facilité renouvelable.

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

	2024
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	277 977 \$
Variation nette de la facilité renouvelable	(13 544)
Billet payé relié à une précédente acquisition d'entreprise	(202)
Amortissement des frais de financement différés	195
Impact de la variation des taux de change	5 798
	<b>270 224 \$</b>
Moins : Partie courante	1 174
<b>Solde au 31 mars</b>	<b>269 050 \$</b>

#### 5. Obligation locative

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2024
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	41 404 \$
Nouveaux baux	8 783
Modifications	2 299
Remboursement de l'obligation locative	(2 901)
Intérêts sur l'obligation locative (note 9)	424
Disposition par le biais de la cession des activités	2
Impact de la variation des taux de change	150
	<b>50 161 \$</b>
Moins : Partie courante	9 072
<b>Solde au 31 mars</b>	<b>41 089 \$</b>



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

## 6. Capital-actions

### A) Capital-actions et surplus d'apport

Durant les trois premiers mois de 2024, la Société a émis 8 333 actions ordinaires (80 001 en 2023) à un prix moyen de 12,86 \$ par action (13,55 \$ en 2023) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 128 000 \$ (1 316 000 \$ en 2023) et à une réduction du surplus d'apport de 20 000 \$ (232 000 \$ en 2023). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2024 était de 16,57 \$ (16,27 \$ en 2023).

Le tableau suivant présente le rapprochement des options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2024 et 2023 :

	2024		2023	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 <sup>er</sup> janvier	3 117 450	15,86 \$	3 216 064	16,02 \$
Attribuées	627 571	15,53	74 639	15,54
Exercées	(8 333)	12,86	(80 001)	13,55
Expirées et renoncées	(65 833)	15,52	(84 167)	17,75
<b>En circulation aux 31 mars</b>	<b>3 670 855</b>	<b>15,82 \$</b>	<b>3 126 535</b>	<b>16,03 \$</b>

La valeur de chaque option est estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes avec les hypothèses ci-dessous :

	2024
Nombre d'options attribuées	627 571
Taux d'intérêt sans risque <sup>1</sup>	3,38 %
Rendement prévu des dividendes <sup>1</sup>	3,40 %
Volatilité prévue <sup>1</sup>	31 %
Durée prévue	4-6 années

<sup>1</sup> Moyenne pondérée

### B) Dividendes

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

	2024	Trois mois clos les 31 mars 2023
Dividendes déclarés	9 216 \$	8 377 \$
Montant déclaré par action en cents	13,0	13,0
Dividendes payés	9 216 \$	8 374 \$
Montant payé par action en cents	13,0	13,0

## 7. Frais des initiatives stratégiques

Au cours de 2023, la Société a lancé un plan stratégique biennal appelé *Savaria One* visant à optimiser les ventes et les opérations. Les frais des initiatives stratégiques sont principalement reliés à des honoraires de consultation.

## 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 (revenus) charges

Les autres (revenus) charges comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément dans l'état consolidé du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle.

Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

Le 1<sup>er</sup> février 2024, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de ses filiales en propriété exclusive, Van-Action et Freedom Motors, à Driverge Canada, une filiale de Driverge Vehicle Innovations, LLC. Le gain net de 1 323 000 \$ venant de ces cessions a été reconnu dans les autres (revenus) charges au 31 mars 2024.

En 2023, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive Handicare AS, basée en Norvège, à Drive AS, une filiale de Cognia AS. La cession de Handicare AS a donné lieu à une perte nette de 1 358 000 \$ au 31 mars 2023.

	Trois mois clos les	
	2024	31 mars 2023
Frais d'acquisition d'entreprises	132 \$	- \$
Frais d'intégration d'entreprises	-	1 799
(Gain) perte sur cessions des activités	(1 323)	1 358
	<b>(1 191) \$</b>	<b>3 157 \$</b>

#### 9. Charges financières nettes

	Trois mois clos les	
	2024	31 mars 2023
Intérêts sur la dette à long terme	4 234 \$	5 259 \$
Intérêts sur l'obligation locative	424	354
Autres intérêts et frais bancaires	15	107
Frais de financement différés et dépenses de désactualisation	211	279
Revenus d'intérêt	(187)	(233)
(Gain net) perte nette de change	(2 776)	1 269
Perte nette sur instruments financiers	1 246	-
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	(34)	-
	<b>3 133 \$</b>	<b>7 035 \$</b>

#### 10. Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Trois mois clos les	
	2024	31 mars 2023
Créances et autres débiteurs	2 516 \$	754 \$
Stocks	(3 289)	(8 752)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	91	(2 721)
Autres actifs à long terme	(25)	(71)
Fournisseurs et autres créditeurs	2 852	5 576
Produits différés	40	2 677
Provisions	(49)	383
Autres passifs à long terme	566	35
	<b>2 702 \$</b>	<b>(2 119) \$</b>

(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 montre la présentation des instruments financiers dérivés à l'état de la situation financière.

	<b>31 mars 2024</b>	31 décembre 2023
<b>Actifs courants</b>		
Contrats de change	<b>581 \$</b>	1 714 \$
Swaps de taux d'intérêt	<b>119</b>	488
	<b>700 \$</b>	<b>2 202 \$</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Contrats de change	<b>309 \$</b>	930 \$
Swaps de devises	<b>7 960</b>	5 241
	<b>8 269 \$</b>	<b>6 171 \$</b>
<b>Passifs courants</b>		
Swaps de devises	<b>2 239 \$</b>	2 935 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Contrats de change	<b>1 059 \$</b>	- \$
Swaps de devises	<b>258</b>	-
	<b>1 317 \$</b>	<b>- \$</b>

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 contrats de swap de taux d'intérêt et de swaps de devises est calculée comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés sur la durée restante des contrats et d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, les taux d'intérêt et les taux de change pour les swaps de devises). 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. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances et autres débiteurs, des fournisseurs et autres créditeurs se rapprochent de leur juste valeur. La valeur comptable de la dette à long terme se rapproche de sa juste valeur parce qu'elle porte intérêt à des taux variables.

Au cours du trimestre, la Société a conclu des contrats de change et des swaps de devises en prévision du règlement prochain de certains de ses swaps de devises en 2024 et 2025. Au 31 mars 2024, une perte nette de 1 246 000 \$ a été comptabilisée en charges financières liées à la variation de juste valeur par le résultat de ces instruments.

(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, l'entreprise est structurée en deux secteurs opérationnels en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* comprend la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme de produits d'accessibilité, tels que des ascenseurs commerciaux et résidentiels, des sièges d'escalier, des plates-formes élévatrices, que ce soit pour les marchés personnel, résidentiel ou commercial. Il vend également une grande variété de véhicules automobiles accessibles aux fauteuils roulants et adaptés aux personnes ayant des besoins particuliers. Le secteur *Équipements médicaux* inclut la conception, fabrication, distribution et installation de lève-personne, de toiles et d'accessoires de transfert, d'élévateurs au sol, d'aides au repositionnement, d'équipement pour le bain, de lits médicaux, de surfaces de soutien thérapeutique et de produits de gestion de la pression utilisés dans les établissements de santé et dans un contexte de soins à domicile.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt, l'amortissement, les frais des initiatives stratégiques, les autres (revenus) charges et la rémunération à base d'actions. Les charges du siège social correspondent aux salaires et aux frais relatifs aux fonctions centralisées comme les finances et le contentieux, qui ne sont pas alloués aux secteurs.

	Trois mois clos les 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	Total
<b>2024</b>				
Revenus	160 403 \$	49 041 \$	- \$	209 444 \$
BAIIA ajusté	27 551 \$	9 069 \$	(1 939) \$	34 681 \$
Rémunération à base d'actions				590
Frais des initiatives stratégiques				5 299
Autres (revenus) charges				(1 191)
Charge d'amortissement				12 262
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>17 721 \$</b>
<b>2023</b>				
Revenus	162 798 \$	48 827 \$	- \$	211 625 \$
BAIIA ajusté	24 031 \$	9 825 \$	(2 642) \$	31 214 \$
Rémunération à base d'actions				410
Autres charges				3 157
Charge d'amortissement				12 188
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>15 459 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

## 12. Secteurs opérationnels (suite)

### Ventilation des revenus

	Trois mois clos les 31 mars		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
<b>2024</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	18 009 \$	15 475 \$	33 484 \$
États-Unis	64 109	30 965	95 074
Europe et autres	78 285	2 601	80 886
	<b>160 403 \$</b>	<b>49 041 \$</b>	<b>209 444 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis	145 121 \$	43 374 \$	188 495 \$
Services rendus progressivement	15 282	5 667	20 949
	<b>160 403 \$</b>	<b>49 041 \$</b>	<b>209 444 \$</b>
<b>2023</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	18 528 \$	18 743 \$	37 271 \$
États-Unis	56 940	27 428	84 368
Europe et autres	87 330	2 656	89 986
	<b>162 798 \$</b>	<b>48 827 \$</b>	<b>211 625 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis	148 926 \$	43 069 \$	191 995 \$
Services rendus progressivement	13 872	5 758	19 630
	<b>162 798 \$</b>	<b>48 827 \$</b>	<b>211 625 \$</b>

## 13. Événement subséquent

Le 8 avril 2024, la Société a fait l'acquisition des actifs de monte-plats et de plates-formes élévatrices pour matériel de D.A. Matot, inc. (« Matot ») pour un prix d'achat approximatif total de 8 150 000 \$ ( 6 000 000 \$ en dollars américains). Matot est l'un des chefs de file nord-américains en tant que fournisseur de plates-formes élévatrices utilisées pour le déplacement de marchandises dans des établissements commerciaux et industriels. Les monte-plats et les plates-formes élévatrices pour matériel sont utilisés dans un large éventail d'activités, notamment dans les hôpitaux et les établissements de santé, dans le secteur hôtelier et dans plusieurs applications liées à la vente au détail et dans le milieu industriel.



**SAVARIA CORPORATION**

4350, autoroute 13, Laval (Québec) H7R 6E9 Canada  
450.681.5655 800.931.5655 [savaria.com](http://savaria.com)

