

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**AU 31 MARS 2013**  
**(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)**

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

(en milliers de dollars - non audité)

	Note	31 mars 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		1 901 \$	1 993 \$
Créances et autres débiteurs		12 380	11 592
Partie courante des prêts à long terme		326	410
Créances de crédits d'impôt		529	487
Stocks		13 179	12 800
Charges payées d'avance		923	538
Partie courante des placements à long terme	4	1 471	636
<b>Total des actifs courants</b>		<b>30 709</b>	<b>28 456</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	9	72	-
Créances de crédits d'impôt		249	378
Prêts à long terme		115	125
Immobilisations corporelles		11 702	11 792
Goodwill		4 051	4 051
Immobilisations incorporelles		2 023	2 138
Placements à long terme	4	-	829
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		377	125
Actifs d'impôt différé		1 603	1 486
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>20 192</b>	<b>20 924</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>50 901 \$</b>	<b>49 380 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		7 782 \$	7 518 \$
Dividende à payer		1 857	-
Passifs d'impôts courants		550	234
Produits différés		2 507	2 062
Instruments financiers dérivés	9	297	117
Partie courante de la dette à long terme		4 522	3 619
Provision pour garantie		349	356
<b>Total des passifs courants</b>		<b>17 864</b>	<b>13 906</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme		13 588	15 464
Provision pour garantie		491	463
Instruments financiers dérivés	9	433	174
Passifs d'impôt différé		124	149
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>14 636</b>	<b>16 250</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>32 500</b>	<b>30 156</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		13 468	13 313
Surplus d'apport		2 115	2 141
Cumul des autres éléments du résultat global		(17)	306
Résultats non distribués		2 835	3 464
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>18 401</b>	<b>19 224</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>50 901 \$</b>	<b>49 380 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL**  
Périodes de trois mois closes les 31 mars  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action - non audité)

	Note	2013	2012
<b>Ventes</b>	5	<b>17 203 \$</b>	15 231 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>(12 269)</b>	(11 000)
<b>Marge brute</b>		<b>4 934</b>	4 231
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais d'administration		<b>(1 550)</b>	(1 620)
Frais de vente		<b>(1 278)</b>	(1 242)
Frais d'ingénierie		<b>(503)</b>	(470)
Frais de recherche et développement		<b>(175)</b>	(182)
		<b>(3 506)</b>	(3 514)
Autres produits (charges)	6	<b>350</b>	(11)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 778</b>	706
Produits financiers	7	<b>128</b>	9
Charges financières	7	<b>(196)</b>	(205)
<b>Charges financières nettes</b>		<b>(68)</b>	(196)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 710</b>	510
Charge d'impôt sur le résultat		<b>(478)</b>	(150)
<b>Résultat net</b>		<b>1 232</b>	360
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		<b>(387)</b>	383
Impôts différés		<b>98</b>	(97)
		<b>(289)</b>	286
Gains sur contrats de change portés au résultat net au cours de la période		<b>(87)</b>	(500)
Impôts différés		<b>22</b>	126
		<b>(65)</b>	(374)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		<b>(354)</b>	(88)
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger		<b>31</b>	(22)
		<b>(323)</b>	(110)
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>		<b>(323)</b>	(110)
<b>Résultat global total</b>		<b>909 \$</b>	250 \$
<b>Résultat par action</b>			
De base		<b>0,05 \$</b>	0,02 \$
Dilué		<b>0,05 \$</b>	0,02 \$

Les notes aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

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

	2012					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>22 880 864</b>	<b>13 260 \$</b>	<b>2 114 \$</b>	<b>665 \$</b>	<b>4 106 \$</b>	<b>20 145 \$</b>
<b><u>Résultat global total</u></b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	360	<b>360</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	286	-	<b>286</b>
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(374)	-	<b>(374)</b>
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	(22)	-	<b>(22)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(110)	-	<b>(110)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(110) \$	360 \$	<b>250 \$</b>
<b><u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u></b>						
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(4 000)	(2)	-	-	(3)	<b>(5)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	12	-	-	<b>12</b>
Exercice d'options d'achat d'actions	57 500	48	(9)	-	-	<b>39</b>
Dividende sur actions ordinaires	-	-	-	-	(2 175)	<b>(2 175)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>53 500</b>	<b>46</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(2 178)</b>	<b>(2 129)</b>
<b>Solde au 31 mars 2012</b>	<b>22 934 364</b>	<b>13 306 \$</b>	<b>2 117 \$</b>	<b>555 \$</b>	<b>2 288 \$</b>	<b>18 266 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

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

	2013					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>22 909 564</b>	<b>13 313 \$</b>	<b>2 141 \$</b>	<b>306 \$</b>	<b>3 464 \$</b>	<b>19 224 \$</b>
<b><u>Résultat global total</u></b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	1 232	1 232
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	(289)	-	(289)
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(65)	-	(65)
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	31	-	31
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(323)	-	(323)
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(323) \$	1 232 \$	909 \$
<b><u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u></b>						
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(4 200)	(2)	-	-	(4)	(6)
Rémunération à base d'actions	-	-	9	-	-	9
Exercice d'options d'achat d'actions	107 500	157	(35)	-	-	122
Dividende sur actions ordinaires	-	-	-	-	(1 857)	(1 857)
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	103 300	155	(26)	-	(1 861)	(1 732)
<b>Solde au 31 mars 2013</b>	<b>23 012 864</b>	<b>13 468 \$</b>	<b>2 115 \$</b>	<b>(17) \$</b>	<b>2 835 \$</b>	<b>18 401 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION****ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Périodes de trois mois closes les 31 mars

*(en milliers de dollars - non audité)*

	Note	2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		1 232 \$	360 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		173	177
Amortissement des immobilisations incorporelles		201	192
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement		(30)	25
Charge d'impôt		478	150
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme		13	37
Rémunération à base d'actions		9	12
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(107)	(433)
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles		-	11
Pertes (gains) de change non réalisées(és) sur éléments monétaires non courants		75	(44)
Charge d'intérêts		183	112
		<b>2 227</b>	599
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	8	<b>(874)</b>	232
Encaissement des prêts à long terme		83	84
Impôt sur le résultat payé		(22)	(162)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>1 414</b>	753
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Encaissement des placements à long terme		24	8
Variation de la trésorerie réservée		-	100
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		14	22
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		(252)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(79)	(12)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(92)	-
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(385)</b>	118
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Variation des emprunts bancaires		-	450
Remboursement de la dette à long terme		(1 054)	(1 323)
Intérêts payés		(183)	(111)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(3)
Rachat d'actions ordinaires		(6)	(5)
Produits issus de l'exercice d'options		122	39
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(1 121)</b>	(953)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(92)</b>	(82)
Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier		1 993	3 931
<b>Trésorerie au 31 mars</b>		<b>1 901 \$</b>	3 849 \$

Les notes aux pages 7 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

## **SAVARIA CORPORATION**

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

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

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

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 2724 Étienne-Lenoir, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 31 mars 2013 et 2012 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 »). Les activités de la société comprennent la conception, la fabrication, l'installation et la distribution d'ascenseurs, de plates-formes élévatrices et de sièges d'escalier pour les personnes à mobilité restreinte, ainsi que la conversion et l'adaptation de mini-fourgonnettes également pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2012 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société ou à [www.savaria.com](http://www.savaria.com).

#### **2 . Base d'établissement**

##### **Déclaration de conformité**

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 14 mai 2013.

#### **3 . Principales méthodes comptables**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, à l'exception du fait que la société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités de la société et à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, sauf indication contraire.

##### **Nouvelles normes comptables**

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 31 mars 2013. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

##### **IFRS 10 - États financiers consolidés**

Les dispositions de l'IFRS 10 remplacent celles de l'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*, et de la SIC-12, *Consolidation – Entités ad hoc*. L'IAS 27 (2008) devient l'IAS 27 (2011), *États financiers individuels*, qui reprendra simplement les exigences comptables actuelles s'appliquant aux états financiers individuels.

L'IFRS 10 fournit un modèle unique à appliquer dans le cadre d'une analyse de contrôle de toutes les entités détenues, y compris les entités qui sont actuellement des entités ad hoc entrant dans le champ d'application de la SIC-12. En outre, les procédures de consolidation sont reprises de l'IAS 27 (2008) de façon quasi intégrale.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

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

##### *IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur*

L'IFRS 13 fournit une source unique de directives sur l'évaluation à la juste valeur en remplaçant les directives sur l'évaluation à la juste valeur de diverses IFRS individuelles. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire un prix de sortie. La norme établit également un cadre d'évaluation de la juste valeur et expose les obligations d'information en la matière qui permettront aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les méthodes et les données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations de la juste valeur et, dans le cas des évaluations de la juste valeur dans des situations susceptibles de se reproduire déterminées à l'aide de données d'entrée non observables importantes (niveau 3), l'effet de ces évaluations sur le résultat net ou sur les autres éléments du résultat global.

L'IFRS 13 explique « comment » évaluer la juste valeur lorsque d'autres IFRS l'exigent ou le permettent. L'IFRS 13 ne met pas en place de nouvelles exigences d'évaluation d'actifs ou de passifs à la juste valeur, ni n'élimine les exceptions d'ordre pratique d'évaluation à la juste valeur qui sont actuellement en vigueur aux termes de certaines normes.

##### *Amendements de l'IAS 1 – Présentation des états financiers*

Les amendements exigent d'une entité qu'elle présente les autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net séparément de ceux qui ne seraient jamais reclassés dans le résultat net. En conséquence, une entité qui présente les autres éléments du résultat global avant effets d'impôt liés devra aussi répartir le montant total d'impôt entre ces deux catégories.

L'option existante de présenter le résultat net et les autres éléments du résultat global dans deux états demeure inchangée.

##### *Amendements de l'IAS 19 – Avantages du personnel*

Les amendements ont une incidence sur les indemnités de fin de contrat de travail, qui devraient maintenant être comptabilisées lorsque l'entité comptabilise les coûts de restructuration compris dans le champ d'application de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou, si cette date est antérieure, lorsque l'entité n'est plus en mesure de retirer l'offre d'indemnités de fin de contrat de travail.

#### 4 . Placements à long terme

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Billets restructurés (valeur nominale de 1 757 000 \$, 1 744 000 \$ au 31 décembre 2012)	1 407 \$	1 401 \$
Option de règlement	64	64
	1 471	1 465
Courant	1 471 \$	636 \$
Non courant	-	829
	1 471 \$	1 465 \$

##### **Billets restructurés**

La société détient des placements ayant une valeur nominale de 1 757 000 \$ (1 729 000 \$ US) qui sont investis dans des billets restructurés à la suite de la conversion du papier commercial adossé à des actifs. Ces placements ont fait l'objet d'une évaluation à la juste valeur en fin de période.



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 4 . Placements à long terme (suite)

##### Évaluation

L'estimation de la juste valeur des billets restructurés a été calculée à l'aide d'information fournie par BlackRock Canada Ltée, l'administrateur des actifs, et d'autres informations auxquelles le public a accès.

À l'aide de cette information, la société a été en mesure de déterminer les caractéristiques clés pour chaque classe de billets restructurés reçue : la valeur nominale, la cote de crédit, le taux d'intérêt ainsi que les paiements d'intérêts projetés et la date d'échéance. Par la suite, la société a estimé le rendement qu'un investisseur potentiel exigerait pour chaque classe de billets (« Taux de rendement exigé ») en vue de calculer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs pour chacune des classes en utilisant le Taux de rendement exigé comme facteur d'escompte.

Durant le premier trimestre, la juste valeur des billets restructurés a été influencée par plusieurs facteurs dont la diminution des risques associés aux actifs liés aux billets, la hausse de valeur du dollar US par rapport au dollar canadien et le simple passage du temps. En fonction de cette analyse, la société estime la juste valeur de ces billets à un montant de 1 407 000 \$ (1 384 000 \$ US) au 31 mars 2013. La société a constaté un gain de 30 000 \$ (perte de 24 000 \$ en 2012) au cours du premier trimestre. À la suite de ce changement de valeur, le solde de la provision se situe à un montant de 350 000 \$ (343 000 \$ au 31 décembre 2012) (345 000 \$ US, 345 000 \$ US au 31 décembre 2012).

À noter que ces billets font l'objet d'incertitude quant à leur valeur d'encaissement éventuelle. Bien que la direction juge sa technique d'évaluation appropriée dans les circonstances, des modifications aux principales hypothèses pourraient avoir une incidence importante sur la valeur des billets restructurés au cours des prochaines périodes. La résolution de ces incertitudes pourrait faire en sorte que la valeur définitive de ces placements s'écarte considérablement des meilleures estimations actuelles de la direction.

Au cours de la période de trois mois, la société a encaissé des montants totalisant 24 000 \$ (7 000 \$ en 2012) (24 000 \$ US, 7 000 \$ US en 2012) relativement au remboursement de certains billets restructurés. Les montants encaissés ont servi au remboursement partiel des emprunts garantis par les billets restructurés. Au 31 mars 2013, la valeur nominale des billets restructurés restants se détaille comme suit :

Catégories restructurées	en milliers de dollars US		Date prévue d'échéance
	Valeur nominale	Juste valeur estimée	
Billets VAC 2			
A1 (coté A)	835 \$	818 \$	15 juillet 2056
C	26	15	15 juillet 2056
Billets reflète - actifs inadmissibles			
VAC 2 - classe 13	132	86	20 mars 2014
VAC 3 - classe 25	736	465	25 décembre 2036
<b>Total des placements</b>	<b>1 729 \$</b>	<b>1 384 \$</b>	

En 2009, la société a signé deux ententes de financement à long terme avec son institution financière afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour respecter ses obligations financières en attendant la disposition des billets restructurés. Ces ententes venaient à échéance en mars 2013 et mars 2014 mais n'ont pas été renouvelées étant donné la cession des placements en avril 2013 (voir note 13).

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 4 . Placements à long terme (suite)

La société possède l'option de céder à la banque la propriété de ses billets reflète - actifs inadmissibles et de tout produit de ceux-ci en paiement de 75 % du principal de la dette afférente. Au 31 mars 2013, la société a estimé la juste valeur de cette option à un montant de 64 000 \$ (63 000 \$ US) (179 000 \$ au 31 mars 2012; 179 000 \$ US). La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets restructurés en question.

La société possède aussi l'option de céder à la banque la propriété de ses billets VAC 2 et de tout produit de ceux-ci en paiement de 45 % du principal de la dette afférente. Au 31 mars 2013, la société a estimé la juste valeur de cette option comme étant nulle. La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets restructurés en question.

Les deux options ont été cédées à la banque au moment de la cession des placements en avril 2013 (voir note 13).

#### 5 . Ventes

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2013	2012
Ventes de biens	15 816 \$	14 016 \$
Prestation de services	1 387	1 214
	17 203 \$	15 231 \$

#### 6 . Autres produits (charges)

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2013	2012
Gain suite à une contestation d'un avis de cotisation lié à la taxe de vente <sup>(1)</sup>	350 \$	- \$
Autres	-	(11)
	350 \$	(11) \$

<sup>(1)</sup> L'avis de cotisation en question couvrait une période précédant l'acquisition d'une compagnie en 2005.

#### 7 . Produits financiers et charges financières

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2013	2012
Revenus d'intérêts	2 \$	9 \$
Gain net de change	96	-
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement	30	-
<b>Produits financiers</b>	<b>128 \$</b>	<b>9 \$</b>
Intérêts sur la dette à long terme	174 \$	124 \$
Dépense d'intérêts et frais de banque	22	25
Perte nette de change	-	31
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement	-	25
<b>Charges financières</b>	<b>196 \$</b>	<b>205 \$</b>

**SAVARIA CORPORATION**

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

*(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***8 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations**

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2013	2012
Créances et autres débiteurs	(788) \$	(252) \$
Créances de crédits d'impôts	(52)	45
Stocks	(379)	1 025
Charges payées d'avance	(385)	(862)
Fournisseurs et autres créditeurs	264	116
Produits différés	445	170
Provision pour garantie	21	(10)
	(874) \$	232 \$

**9 . Instruments financiers****Juste valeur versus valeur comptable**

Les justes valeurs des actifs et des passifs financiers, avec les valeurs comptables telles que présentées à l'état de la situation financière, sont les suivantes :

	31 mars 2013	
	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de change à terme	72 \$	72 \$
Placements à long terme dans des billets restructurés	1 407	1 407
Option de règlement	64	64
	1 543 \$	1 543 \$
<b>Actifs présentés au coût amorti</b>		
Trésorerie	1 901 \$	1 901 \$
Créances et autres débiteurs	11 635	11 635
Prêts à long terme	441	417
	13 977 \$	13 953 \$
<b>Passifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de change à terme	427 \$	427 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	303	303
	730 \$	730 \$
<b>Passifs présentés au coût amorti</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 782 \$	7 782 \$
Dette à long terme	18 110	18 105
	25 892 \$	25 887 \$

La base pour la détermination de la juste valeur est divulguée à la note 10.

**SAVARIA CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

**9 . Instruments financiers (suite)**

**Hiérarchie d'évaluation de la juste valeur**

Le tableau ci-dessous analyse les instruments financiers détenus à la juste valeur, par méthode d'évaluation.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	- \$	(355) \$	- \$	(355) \$
Placements à long terme dans des billets restructurés	-	-	1 407	1 407
Option de règlement	-	-	64	64
Contrats de swap de taux d'intérêt	-	(303)	-	(303)
	- \$	(658) \$	1 471 \$	813 \$

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2013, le rapprochement des éléments évalués à une juste valeur à partir de données non observables (niveau 3) était celui-ci :

	Placements à long terme dans les billets restructurés	Option de règlement
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2013	1 401 \$	64 \$
Variation dans les taux de conversion des devises étrangères	29	-
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	1	-
Total des gains comptabilisés comme « Produits financiers »	30	-
Remboursement de capital à la suite de la disposition de billets restructurés	(24)	-
Solde au 31 mars 2013	1 407 \$	64 \$

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

	31 mars 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	72 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	177 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	120	117
	297 \$	117 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	250 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	183	174
	433 \$	174 \$

## **SAVARIA CORPORATION**

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

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

#### **10 . Détermination des justes valeurs**

Plusieurs des méthodes comptables et de divulgation de la société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers, que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

##### **A) Immobilisations corporelles**

La juste valeur des immobilisations corporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur la valeur marchande. La juste valeur des éléments d'équipement, mobilier et agencement, matériel roulant, matériel informatique et améliorations locatives est basée sur une approche fondée sur le marché et sur le coût utilisant les prix du marché pour des éléments similaires, lorsque disponible, et un coût de remplacement, lorsque approprié.

##### **B) Immobilisations incorporelles**

La juste valeur des marques de commerce acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur un estimé escompté des paiements de redevances qui ont été évités par le fait que la société possède les marques de commerce. La juste valeur des listes de clients acquises lors d'un regroupement d'entreprises est déterminée en utilisant la méthode de l'excédent du résultat multi-période, par laquelle l'actif en question est évalué après y avoir déduit un rendement raisonnable sur tous les autres actifs qui participent dans la création des flux de trésorerie y afférents.

La juste valeur des autres immobilisations incorporelles est basée sur les flux de trésorerie escomptés prévus provenant de l'utilisation et la vente éventuelle des actifs.

##### **C) Stocks**

La juste valeur des stocks acquis lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires moins les coûts d'achèvement et de vente estimés, et une marge de profit raisonnable basée sur l'effort requis pour acheter et vendre les stocks.

##### **D) Créances et autres débiteurs**

La juste valeur des créances et autres débiteurs est estimée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, escomptés en utilisant le taux d'intérêt du marché à la date de clôture. Cette juste valeur est déterminée pour fins de divulgation.

##### **E) Dérivés**

La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt est estimé en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts.

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de l'entité de la société et de la contrepartie lorsque approprié.

##### **F) Passifs financiers non dérivés**

La juste valeur, qui est déterminée pour fins de divulgation, est calculée sur la valeur actualisée des sorties de fonds en capital et intérêts, escomptées au taux du marché à la date de clôture.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 10 . Détermination des justes valeurs (suite)

##### G) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions est mesurée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données de mesures incluent la valeur de l'action à la date de la mesure, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité prévue (basée sur la moyenne pondérée historique de volatilité, ajustée pour des variations prévues dues à de l'information à laquelle le public a accès), la moyenne pondérée de la durée de vie de l'instrument (basée sur l'expérience passée et le comportement général du détenteur des options), les dividendes prévus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor).

#### 11 . Secteurs opérationnels

##### Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels, le premier étant celui de la conception, la fabrication, l'installation et la distribution d'équipements résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte (Accessibilité), et le deuxième étant celui de la conversion et de l'adaptation de mini-fourgonnettes pour les personnes à mobilité restreinte (Véhicules adaptés).

	périodes de trois mois closes les 31 mars					
	2013			2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	13 831 \$	3 372 \$	17 203 \$	11 944 \$	3 287 \$	15 231 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	1 731 \$	549 \$	2 280 \$	1 030 \$	166 \$	1 196 \$

  

	périodes de trois mois closes les 31 mars					
	31 mars 2013			31 mars 2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Actifs des secteurs	30 248 \$	8 177 \$	38 425 \$	30 978 \$	7 706 \$	38 684 \$
Passifs des secteurs	7 887 \$	2 016 \$	9 903 \$	8 626 \$	1 705 \$	10 331 \$

##### Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2013	2012
<b>Résultat avant impôt</b>		
Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés	2 280 \$	1 196 \$
Montants non affectés :		
Amortissement	(374)	(369)
Charges financières nettes	(182)	(113)
Autres revenus et charges du siège social <sup>(1)</sup>	(14)	(204)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 710 \$</b>	<b>510 \$</b>

<sup>(1)</sup> Revenus de loyer intersociétés, salaires, honoraires professionnels et autres charges corporatives non inclus dans les résultats des secteurs.

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**11 . Secteurs opérationnels (suite)**

	31 mars	
	2013	2012
<b>Actifs</b>		
Total des actifs des secteurs	38 425 \$	38 684 \$
Montants non affectés <sup>(1)</sup>	12 476	3 324
Total des actifs consolidés	50 901 \$	42 008 \$
<b>Passifs</b>		
Total des passifs des secteurs	9 903 \$	10 331 \$
Montants non affectés <sup>(2)</sup>	22 597	13 411
Total des passifs consolidés	32 500 \$	23 742 \$

<sup>(1)</sup> Actifs corporatifs, incluant un immeuble dont la valeur nette est de 10 080 000 \$, non inclus dans les actifs des secteurs.

<sup>(2)</sup> Passifs corporatifs, incluant la dette à long terme de 17 865 000 \$, non inclus dans les passifs des secteurs.

**12 . Engagements**

Au cours du premier trimestre, la société a conclu une entente pour la location de nouveaux locaux à Huizhou (Chine) débutant le 1<sup>er</sup> mai 2013. Le bail, d'une durée de six ans, prévoit un coût annuel de 757 000 RMB (124 000 \$) pour les trois premières années et de 799 000 RMB (130 000 \$) pour les trois dernières années, pour un total de 4 668 000 RMB (762 000 \$).

**13 . Évènements subséquents**

Le 24 avril 2013, la société a signé une entente avec son institution financière selon laquelle elle a cédé ses placements en billets restructurés. Dans le cadre de cette cession, ces billets plus un déboursé par la société de 269 000 \$ ont servi à rembourser deux emprunts avec la même institution financière d'une valeur comptable de 1 809 000 \$; il en résulte un gain net, avant impôt sur le résultat, de 65 000 \$ qui sera constaté aux résultats au cours du deuxième trimestre de 2013.