

T2

**RAPPORT
trimestriel**

SAVARIA CORPORATION

Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et six mois closes le 30 juin 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 7 août 2024, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2024, en les comparant aux résultats des périodes correspondantes 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 30 juin 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.

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 7 août 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, BAIIA ajusté par action, 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.

BAIIA AJUSTÉ, MARGE DU BAIIA AJUSTÉE ET BAIIA AJUSTÉ PAR ACTION

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA 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 BAIIA 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 BAIIA ajusté et le BAIIA ajusté par action, entre autres mesures, pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que ces mesures sont couramment utilisées 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 dans le cadre de *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les coûts sont de nature non récurrente et engagés avant tout gain perpétuel réalisé ou en attente de réalisation.

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

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

| en milliers de dollars | Total 12 mois continus | 2024 | | | 2023 | | | 2022 | | |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| | | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | |
| Résultat opérationnel | 80 790 \$ | 22 604 \$ | 17 721 \$ | 19 843 \$ | 20 622 \$ | 16 226 \$ | 15 459 \$ | 19 843 \$ | 17 531 \$ | |
| Charge d'amortissement | 49 495 | 12 547 | 12 262 | 12 319 | 12 367 | 12 258 | 12 188 | 11 494 | 12 037 | |
| BAIIA* | 130 285 | 35 151 | 29 983 | 32 162 | 32 989 | 28 484 | 27 647 | 31 337 | 29 568 | |
| Rémunération à base d'actions | 2 291 | 683 | 590 | 403 | 615 | 538 | 410 | 274 | 699 | |
| Frais des initiatives stratégiques | 13 544 | 5 347 | 5 299 | 2 018 | 880 | 250 | - | - | - | |
| Autres charges (revenus) | 95 | 764 | (1 191) | 522 | - | - | 3 157 | 1 699 | 757 | |
| BAIIA ajusté* | 146 215 \$ | 41 945 \$ | 34 681 \$ | 35 105 \$ | 34 484 \$ | 29 272 \$ | 31 214 \$ | 33 310 \$ | 31 024 \$ | |
| BAIIA ajusté par action* | 2,10 \$ | 0,59 \$ | 0,49 \$ | 0,49 \$ | 0,53 \$ | 0,45 \$ | 0,48 \$ | 0,52 \$ | 0,48 \$ | |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions | - | 71 405 637 | 71 213 393 | 71 031 225 | 65 353 751 | 64 797 135 | 64 642 997 | 64 513 288 | 64 466 506 | |
| Marge du BAIIA ajusté* | 17,0 % | 19,0 % | 16,6 % | 16,2 % | 16,4 % | 14,8 % | 14,7 % | 15,7 % | 15,4 % | |

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

| | T2 2024 | | | |
|---|------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | Accessibilité | Équipements médicaux | Siège social | Total |
| Résultat opérationnel | 22 899 \$ | 5 728 \$ | (6 023) \$ | 22 604 \$ |
| Charge d'amortissement | 9 461 | 2 046 | 1 040 | 12 547 \$ |
| BAIIA* | 32 360 \$ | 7 774 \$ | (4 983) \$ | 35 151 \$ |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 683 | 683 \$ |
| Frais des initiatives stratégiques | 3 135 | 396 | 1 816 | 5 347 \$ |
| Autres charges (revenus) | 696 | - | 68 | 764 \$ |
| BAIIA ajusté* | 36 191 \$ | 8 170 \$ | (2 416) \$ | 41 945 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* | 20,9 % | 17,0 % | s.o | 19,0 % |
| | T2 2023 | | | |
| Résultat opérationnel | 12 091 \$ | 7 391 \$ | (3 256) \$ | 16 226 \$ |
| Charge d'amortissement | 9 277 | 1 860 | 1 121 | 12 258 \$ |
| BAIIA* | 21 368 \$ | 9 251 \$ | (2 135) \$ | 28 484 \$ |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 538 | 538 \$ |
| Frais des initiatives stratégiques | - | - | 250 | 250 \$ |
| Autres charges | - | - | - | - |
| BAIIA ajusté*¹ | 21 368 \$ | 9 251 \$ | (1 347) \$ | 29 272 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* ¹ | 14,2 % | 19,4 % | s.o | 14,8 % |

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

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

| | Cumul annuel 2024 | | | |
|---|--------------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | Accessibilité | Équipements médicaux | Siège social | Total |
| Résultat opérationnel | 38 404 \$ | 12 224 \$ | (10 303) \$ | 40 325 \$ |
| Charge d'amortissement | 18 623 | 4 054 | 2 132 | 24 809 \$ |
| BAIIA* | 57 027 \$ | 16 278 \$ | (8 171) \$ | 65 134 \$ |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 1 273 | 1 273 \$ |
| Frais des initiatives stratégiques | 7 570 | 961 | 2 115 | 10 646 \$ |
| Autres charges (revenus) | (855) | - | 428 | (427) \$ |
| BAIIA ajusté* | 63 742 \$ | 17 239 \$ | (4 355) \$ | 76 626 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* | 19,1 % | 17,8 % | s.o | 17,8 % |
| | Cumul annuel 2023 | | | |
| Résultat opérationnel | 25 724 \$ | 14 729 \$ | (8 768) \$ | 31 685 \$ |
| Charge d'amortissement | 18 005 | 4 217 | 2 224 | 24 446 \$ |
| BAIIA* | 43 729 \$ | 18 946 \$ | (6 544) \$ | 56 131 \$ |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 948 | 948 \$ |
| Frais des initiatives stratégiques | - | - | 250 | 250 \$ |
| Autres charges | 1 670 | 130 | 1 357 | 3 157 \$ |
| BAIIA ajusté*¹ | 45 399 \$ | 19 076 \$ | (3 989) \$ | 60 486 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* ¹ | 14,5 % | 19,7 % | s.o | 14,8 % |

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

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

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 dans le cadre de *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les coûts sont de nature non récurrente et engagés avant tout gain perpétuel réalisé ou en attente de réalisation.

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 quatre 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 7 août 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, des plates-formes élévatrices et des monte-plats, 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 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^{er} 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 six mois se terminant le 30 juin :

| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | Cumul annuel 2024 | | | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Accessibilité | | Équipements médicaux | | Total | |
| Canada | 44 203 \$ | 13,2 % | 30 550 \$ | 31,5 % | 74 753 \$ | 17,4 % |
| États-Unis | 134 290 | 40,3 % | 61 386 | 63,3 % | 195 676 | 45,4 % |
| Europe et reste du monde | 155 323 | 46,5 % | 5 036 | 5,2 % | 160 359 | 37,2 % |
| Total | 333 816 \$ | 100,0 % | 96 972 \$ | 100,0 % | 430 788 \$ | 100,0 % |

| | Cumul annuel 2023 | | | | | |
|--------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Accessibilité | | Équipements médicaux | | Total | |
| Canada | 37 101 \$ | 11,8 % | 32 865 \$ | 34,0 % | 69 966 \$ | 17,1 % |
| États-Unis | 116 939 | 37,3 % | 58 653 | 60,7 % | 175 592 | 42,8 % |
| Europe et reste du monde | 159 382 | 50,9 % | 5 081 | 5,3 % | 164 463 | 40,1 % |
| Total | 313 422 \$ | 100,0 % | 96 599 \$ | 100,0 % | 410 021 \$ | 100,0 % |

5. Faits saillants financiers

| en milliers de dollars, sauf les données par action | T2 | | Cumul annuel | |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Revenus | 221 344 \$ | 198 396 \$ | 430 788 \$ | 410 021 \$ |
| Profit brut | 82 974 | 67 105 | 158 368 | 139 138 |
| Résultat opérationnel | 22 604 \$ | 16 226 \$ | 40 325 \$ | 31 685 \$ |
| BAIIA ajusté* ¹ | 41 945 \$ | 29 272 \$ | 76 626 \$ | 60 486 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* ¹ | 19,0 % | 14,8 % | 17,8 % | 14,8 % |
| Résultat net | 10 961 | 8 789 | 22 008 | 14 828 |
| Résultat net ajusté* ¹ | 15 592 | 8 976 | 29 343 | 17 363 |
| Résultat net dilué par action | 0,15 \$ | 0,14 \$ | 0,31 \$ | 0,23 \$ |
| Résultat net ajusté par action* ¹ | 0,22 \$ | 0,14 \$ | 0,41 \$ | 0,27 \$ |

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

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté et du résultat net ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

FAITS SAILLANTS DU 2^e TRIMESTRE DE 2024

- Revenus pour le trimestre de 221,3 M \$, en hausse de 22,9 M \$ ou 11,6 %, par rapport au 2^e trimestre de 2023, attribuable principalement à une croissance organique de 11,5 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 1,1 %, partiellement compensées par les cessions de Van-Action et Freedom Motors.
 - La croissance organique du secteur *Accessibilité* s'est établie à 15,4 %, incluant une croissance de 15,4 % en Amérique du Nord et de 15,3 % en Europe.
 - La contraction organique du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 0,9 %.
- Profit brut de 83,0 M \$, en hausse de 15,9 M \$ ou 23,6 %, par rapport au 2^e trimestre de 2023, représentant une marge brute de 37,5 %, une augmentation de 370 points de base comparativement à 33,8 % au 2^e trimestre de 2023.
- Résultat opérationnel de 22,6 M \$, en hausse de 6,4 M \$ ou 39,3 %, par rapport au 2^e trimestre de 2023, représentant une marge opérationnelle de 10,2 % comparativement à 8,2 % au 2^e trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté de 41,9 M \$, en hausse de 12,7 M \$ ou 43,3 %, ou 0,59 \$ par action, en hausse de 0,14 \$, par rapport au 2^e trimestre de 2023.
- Marge du BAIIA ajusté de 19,0 %, en hausse de 420 points de base, comparé à 14,8 % au 2^e trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 36,2 M \$, en hausse de 14,8 M \$ ou 69,4 % par rapport au 2^e trimestre de 2023.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 8,2 M \$, en baisse de 1,1 M \$ ou 11,7 % par rapport au 2^e trimestre de 2023.
- Résultat net et résultat net ajusté pour le trimestre respectivement de 11,0 M \$ et 15,6 M \$, ou 0,15 \$ et 0,22 \$ par action sur une base diluée, comparé respectivement à 8,8 M \$ et 9,0 M \$, ou 0,14 \$ par action pour les deux mesures sur une base diluée au 2^e trimestre de 2023.
- Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté s'est établi à 1,88, comparé à 2,07 au 31 décembre 2023.
- Fonds disponibles de 226,6 M \$ pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.
- Le 5 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 7,8 M \$ (5,7 M \$ 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 221,3 M \$, en hausse de 22,9 M \$ ou 11,6 %, par rapport à la même période en 2023. Cette augmentation est principalement attribuable à une croissance organique de 11,5 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 1,1 %, partiellement compensée par les cessions de Van-Action et de Freedom Motors.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, la Société a généré des revenus de 430,8 M \$, en hausse de 20,8 M \$ ou 5,1 %, par rapport à la même période en 2023. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance organique de 6,9 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,9 %. La croissance a également été partiellement compensée par la cession des opérations mentionnée ci-haut ainsi que par la cession des opérations de véhicules en Norvège en 2023.

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

| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | T2 | | |
|---|---------------|----------------------|-------------------|
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Total |
| Revenus 2024 | 173 413 \$ | 47 931 \$ | 221 344 \$ |
| Revenus 2023 | 150 624 \$ | 47 772 \$ | 198 396 \$ |
| Variation nette % | 15,1 % | 0,3 % | 11,6 % |
| Croissance (contraction) organique ¹ | 15,4 % | (0,9) % | 11,5 % |
| Incidence des acquisitions/cessions ² | (1,4) % | 0,0 % | (1,0) % |
| Incidence des variations des cours de change ³ | 1,1 % | 1,2 % | 1,1 % |
| Variation nette % | 15,1 % | 0,3 % | 11,6 % |

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

² L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours des 12 derniers mois et est calculé sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance (contraction) organique ou à l'incidence des acquisitions/cessions.

| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | Cumul annuel | | |
|---|---------------|----------------------|-------------------|
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Total |
| Revenus 2024 | 333 816 \$ | 96 972 \$ | 430 788 \$ |
| Revenus 2023 | 313 422 \$ | 96 599 \$ | 410 021 \$ |
| Variation nette % | 6,5 % | 0,4 % | 5,1 % |
| Croissance (contraction) organique ¹ | 9,1 % | (0,2) % | 6,9 % |
| Incidence des acquisitions/cessions ² | (3,6) % | 0,0 % | (2,7) % |
| Incidence des variations des cours de change ³ | 1,0 % | 0,6 % | 0,9 % |
| Variation nette % | 6,5 % | 0,4 % | 5,1 % |

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

² L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours des 12 derniers mois et est calculé sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance (contraction) organique ou à l'incidence des acquisitions/cessions.

6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 173,4 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 22,8 M \$ ou 15,1 %, par rapport à la même période en 2023. L'augmentation des revenus est principalement liée à la croissance organique de 15,4 %, portée par une forte demande dans les secteurs résidentiels et commerciaux et par l'augmentation des prix en Amérique du Nord et en Europe; l'année dernière a aussi été impactée défavorablement par

des enjeux liés à l'implantation d'un progiciel de gestion intégré en Europe. La croissance organique a été de 15,4 % en Amérique du Nord et 15,3 % en Europe. La croissance a également été portée par l'impact positif des taux de change de devises étrangères de 1,1 %, provenant principalement des devises GBP, USD et EUR. La croissance a été partiellement compensée par la cession des opérations de Van-Action et de Freedom Motors.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 333,8 M \$, représentant une hausse de 20,4 M \$, ou 6,5 %, par rapport à la même période en 2023. La hausse des revenus est liée à la croissance organique de 9,1 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre et aussi par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 1,0 %. La croissance organique a été de 13,2 % en Amérique du Nord et 4,5 % en Europe. La croissance a été partiellement compensée par la cession des opérations de Van-Action, de Freedom Motors et de celles de véhicules en Norvège.

6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 47,9 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 0,2 M \$ ou 0,3 %, par rapport à la même période en 2023. Aux États-Unis, les revenus ont légèrement diminué principalement en raison d'un ralentissement des projets de construction en raison de délais et retards de projets, affectant principalement les activités de lève-personne. Cette diminution a été partiellement compensée par une demande accrue de lits médicaux. Au Canada, les revenus ont été positivement impactés par l'achèvement de projets hospitaliers de plus grande envergure et à une reprise des ventes du marché des lits médicaux. La légère diminution de la croissance organique a été complètement compensée par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 1,2 %.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 97,0 M \$, représentant une hausse de 0,4 M \$ ou 0,4 %, par rapport à la même période en 2023. L'augmentation des revenus est principalement due à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,6 % alors que la croissance organique a été légèrement négative, en raison de facteurs similaires à ceux énumérés ci-dessus pour le trimestre bien qu'avec toutefois des répercussions différentes sur le calendrier des projets d'une région à l'autre et une réduction des dépenses publiques au Canada.

6.2 PROFIT BRUT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

| en milliers de dollars, sauf les données par action et le % des revenus | T2 | | | | Cumul annuel | | | |
|---|-------------------|---------------|------------|--------|-------------------|----------------|------------|--------|
| | 2024 | | 2023 | | 2024 | | 2023 | |
| Revenus | 221 344 \$ | | 198 396 \$ | | 430 788 \$ | | 410 021 \$ | |
| Coût des ventes | 138 370 | 62,5 % | 131 291 | 66,2 % | 272 420 | 63,2 % | 270 883 | 66,1 % |
| Profit brut | 82 974 \$ | 37,5 % | 67 105 \$ | 33,8 % | 158 368 \$ | 36,8 % | 139 138 \$ | 33,9 % |
| Frais de vente et d'administration ¹ | 54 259 | 24,6 % | 50 629 | 25,5 % | 107 824 | 25,0 % | 104 046 | 25,3 % |
| Frais des initiatives stratégiques ¹ | 5 347 | 2,4 % | 250 | 0,1 % | 10 646 | 2,5 % | 250 | 0,1 % |
| Autres charges (revenus) | 764 | 0,3 % | - | - | (427) | (0,1) % | 3 157 | 0,8 % |
| Résultat opérationnel | 22 604 \$ | 10,2 % | 16 226 \$ | 8,2 % | 40 325 \$ | 9,4 % | 31 685 \$ | 7,7 % |
| Charges financières nettes | 7 388 | 3,3 % | 4 507 | 2,3 % | 10 521 | 2,5 % | 11 542 | 2,8 % |
| Résultat avant impôt | 15 216 \$ | 6,9 % | 11 719 \$ | 5,9 % | 29 804 \$ | 6,9 % | 20 143 \$ | 4,9 % |
| Charge d'impôt sur le résultat | 4 255 | 1,9 % | 2 930 | 1,5 % | 7 796 | 1,8 % | 5 315 | 1,3 % |
| Résultat net | 10 961 \$ | 5,0 % | 8 789 \$ | 4,4 % | 22 008 \$ | 5,1 % | 14 828 \$ | 3,6 % |
| BAIIA ajusté* ¹ | 41 945 \$ | 19,0 % | 29 272 \$ | 14,8 % | 76 626 \$ | 17,8 % | 60 486 \$ | 14,8 % |
| Résultat net de base par action | 0,15 \$ | | 0,14 \$ | | 0,31 \$ | | 0,23 \$ | |
| Résultat net dilué par action | 0,15 \$ | | 0,14 \$ | | 0,31 \$ | | 0,23 \$ | |

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

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

Pour le trimestre, l'augmentation du profit brut de 15,9 M \$ par rapport à la même période de 2023 était principalement attribuable à l'augmentation des revenus et à l'amélioration des marges brutes des deux secteurs en raison de levier d'exploitation, de l'amélioration des prix, d'une composition favorable des produits et d'un coût réduit des matériaux. Le deuxième trimestre de 2023 a également été impacté défavorablement par l'implantation du progiciel susmentionné. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, la marge brute a bénéficié des mêmes facteurs que pour le trimestre par rapport à la même période en 2023.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont diminué de 90 points de base comparé à la même période en 2023, et ont diminué de 100 points de base par rapport au premier trimestre de 2024. La diminution des frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus reflète l'augmentation de l'effet de levier opérationnel de l'entreprise à mesure que les revenus augmentent. Le montant total plus élevé des frais de vente et d'administration d'une année à l'autre reflète les investissements réalisés dans le cadre de *Savaria One*. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont légèrement diminué de 30 points de base comparé à la même période en 2023 pour les mêmes raisons que pour le trimestre.

Pour le trimestre, la Société a encouru une charge de 0,8 M \$ dans ses autres charges (revenus), majoritairement liée aux cessions des opérations de Van-Action et de Freedom Motors. Ce montant comprend également un déboursement de 0,3 M \$ en frais d'acquisition et d'intégration pour l'acquisition de l'entreprise Matot. La Société a également engagé 5,3 M \$ en dépenses d'initiatives stratégiques au cours du trimestre. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024, la Société a réalisé un gain net de 0,4 M \$, présenté dans les autres charges (revenus), principalement lié aux cessions susmentionnées. Ce gain a été partiellement compensé par les frais d'acquisition et d'intégration relatifs à Matot, comparativement à 3,2 M \$ de frais d'intégration pour Handicare et de perte liée à la cession des activités en Norvège au cours de la même période en 2023. La Société a également engagé 10,6 M \$ en frais d'initiatives stratégiques au cours du premier semestre.

En conséquence, le résultat opérationnel du trimestre s'est élevé à 22,6 M \$, une augmentation de 6,4 M \$ comparativement à 16,2 M \$ pour la même période en 2023, avec un cumul annuel totalisant 40,3 M \$ comparativement à 31,7 M \$ en 2023. Pour le trimestre et le cumul annuel, l'augmentation est principalement attribuable à la contribution supplémentaire des revenus et à des marges brutes plus élevées, partiellement compensée par une augmentation des frais liés aux initiatives stratégiques.

6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du trimestre se sont établis à 41,9 M \$ et 19,0 %, respectivement, comparativement à 29,3 M \$ et 14,8 % pour la même période en 2023. La hausse de la rentabilité s'explique principalement par la hausse des marges brutes mentionnées ci-haut et par la baisse des frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus, l'an dernier ayant été défavorablement impacté pour les deux aspects par l'implantation du progiciel de gestion intégré.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 76,6 M \$ et 17,8 %, respectivement, comparativement à 60,5 M \$ et 14,8 % pour la même période en 2023. L'augmentation de la marge du BAIIA ajusté du cumul annuel par rapport à l'an dernier s'explique par la performance du secteur *Accessibilité*, tant en Amérique du Nord qu'en Europe, partiellement compensée par la rentabilité réduite du secteur *Équipements médicaux*.

Les charges du siège social pour le trimestre et la période de six mois se terminant le 30 juin 2024 se sont établies à 2,4 M \$ et 4,4 M \$, respectivement. Les coûts du siège social sont conformes aux attentes de la direction pour le premier semestre.

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

| T2 2024 | | | | |
|---|---------------|----------------------|--------------|-------------------|
| en milliers de dollars, sauf les pourcentages | Accessibilité | Équipements médicaux | Siège social | Total |
| Revenus | 173 413 \$ | 47 931 \$ | s.o | 221 344 \$ |
| BAIIA ajusté* | 36 191 \$ | 8 170 \$ | (2 416) \$ | 41 945 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* | 20,9 % | 17,0 % | s.o | 19,0 % |
| T2 2023 | | | | |
| Revenus | 150 624 \$ | 47 772 \$ | s.o | 198 396 \$ |
| BAIIA ajusté* ¹ | 21 368 \$ | 9 251 \$ | (1 347) \$ | 29 272 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* ¹ | 14,2 % | 19,4 % | s.o | 14,8 % |
| Cumul annuel 2024 | | | | |
| Revenus | 333 816 \$ | 96 972 \$ | s.o | 430 788 \$ |
| BAIIA ajusté* | 63 742 \$ | 17 239 \$ | (4 355) \$ | 76 626 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* | 19,1 % | 17,8 % | s.o | 17,8 % |
| Cumul annuel 2023 | | | | |
| Revenus | 313 422 \$ | 96 599 \$ | s.o | 410 021 \$ |
| BAIIA ajusté* ¹ | 45 399 \$ | 19 076 \$ | (3 989) \$ | 60 486 \$ |
| Marge du BAIIA ajusté* ¹ | 14,5 % | 19,7 % | s.o | 14,8 % |

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

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* se sont établis à 36,2 M \$ et 20,9 %, respectivement, comparativement à 21,4 M \$ et 14,2 % pour la même période en 2023. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à une augmentation des revenus, à une amélioration des prix, à une composition favorable des produits et à un coût réduit des matériaux pour les deux régions géographiques. Tel que mentionné ci-dessus, l'an dernier a également été impacté négativement par l'implantation d'un progiciel. La marge du BAIIA ajusté pour l'Amérique du Nord a atteint 23,6 % ce trimestre, alors que la marge en Europe a augmenté pour atteindre 15,8 %, chacune s'étant significativement améliorée par rapport à l'an dernier.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 63,7 M \$ et 19,1 %, respectivement, comparativement à 45,4 M \$ et 14,5 % pour la même période en 2023. L'augmentation de la marge s'explique principalement par les facteurs mentionnés ci-dessus pour le trimestre. La marge du BAIIA ajusté pour l'Amérique du Nord s'est établie à 21,8 %, tandis que la marge a également augmenté en Europe pour atteindre 14,3 %.

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 8,2 M \$ et 17,0 %, respectivement, comparé à 9,3 M \$ et 19,4 % 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 de vente.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 17,2 M \$ et 17,8 %, respectivement, comparativement à 19,1 M \$ et 19,7 % pour la même période en 2023. La baisse des deux mesures s'explique principalement par les facteurs mentionnés ci-dessus pour le trimestre.

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 7,4 M \$ comparativement à 4,5 M \$ pour la même période en 2023. Les intérêts sur la dette à long terme ont diminué de 1,5 M \$ par rapport à 2023, en raison de la réduction du solde de la dette. Les charges financières nettes ont été défavorablement affectées par une perte de change en devises étrangères de 1,7 M \$ comparativement à un gain de 1,7 M \$ en 2023, dont la majeure partie était de nature non réalisée. La Société a également enregistré une perte nette sur instruments financiers de 0,7 M \$, également de nature non réalisée.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les charges financières nettes se sont élevées à 10,5 M \$ comparativement à 11,5 M \$ pour la même période en 2023. La diminution des charges financières nettes était principalement expliquée par les intérêts moindres sur la dette à long terme de 2,6 M \$ tel qu'indiqué ci-dessus et par un gain de change net de 1,1 M \$ comparativement à 0,4 M \$ en 2023, dont la majeure partie était de nature non réalisée. Ces impacts favorables ont été compensés partiellement par une perte sur instruments financiers de 2,0 M \$.

6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 4,3 M \$ sur un résultat avant impôt de 15,2 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 28,0 % comparé à une charge d'impôt de 2,9 M \$ et un taux d'imposition effectif de 25,0 % pour la même période en 2023. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, une charge d'impôts sur le résultat de 7,8 M \$ a été enregistrée sur le bénéfice avant impôts de 29,8 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 26,2 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 26,4 % pour la même période en 2023. La variation des charges d'impôt sur le résultat et des taux d'imposition effectifs est principalement le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités qui sont imposables à des taux différents, des dépenses non déductibles, des ajustements venant des années précédentes et des ajustements de provisions pour moins-value.

6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ

| en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action | T2 | | Cumul annuel | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Résultat net | 10 961 \$ | 8 789 \$ | 22 008 \$ | 14 828 \$ |
| Frais des initiatives stratégiques | 5 347 | 250 | 10 646 | 250 |
| Autres charges (revenus) | 764 | - | (427) | 3 157 |
| Impôt sur le résultat relatif aux initiatives stratégiques et autres charges (revenus) ¹ | (1 480) | (63) | (2 884) | (872) |
| Résultat net ajusté* ² | 15 592 \$ | 8 976 \$ | 29 343 \$ | 17 363 \$ |
| En \$ par action | | | | |
| Résultat net dilué | 0,15 \$ | 0,14 \$ | 0,31 \$ | 0,23 \$ |
| Initiatives stratégiques et autres charges (revenus) nets de l'impôt sur le résultat ¹ | 0,07 | - | 0,10 | 0,04 |
| Résultat net ajusté* ² | 0,22 \$ | 0,14 \$ | 0,41 \$ | 0,27 \$ |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions | 71 405 637 | 64 797 135 | 71 309 308 | 64 719 889 |

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

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

² En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAIIA ajusté et du résultat net ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

Pour le trimestre, le résultat net a été de 11,0 M \$ ou 0,15 \$ par action sur une base diluée, comparé à 8,8 M \$ ou 0,14 \$ 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, partiellement compensée par des charges liées aux initiatives

stratégiques, par des charges financières nettes et par une charge d'impôt plus élevée. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, le résultat net a été de 22,0 M \$, ou 0,31 \$ par action sur une base diluée, comparé à 14,8 M \$ ou 0,23 \$ pour la même période en 2023. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux énumérés ci-dessus pour le trimestre.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté a été de 15,6 M \$ ou 0,22 \$ par action sur une base diluée, comparé à 9,0 M \$ ou 0,14 \$ par action pour la même période de 2023. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, le résultat net ajusté s'est élevé à 29,3 M \$, ou 0,41 \$ par action sur une base diluée, comparé à 17,4 M \$ ou 0,27 \$ pour la même période en 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 | |
|---|------------------------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 |
| Revenus | 857 721 \$ | 221 344 \$ | 209 444 \$ | 216 839 \$ | 210 094 \$ | 198 396 \$ | 211 625 \$ | 212 100 \$ | 201 394 \$ |
| Marge brute | 35,6 % | 37,5 % | 36,0 % | 34,3 % | 34,5 % | 33,8 % | 34,0 % | 31,2 % | 31,8 % |
| Résultat opérationnel | 80 790 \$ | 22 604 \$ | 17 721 \$ | 19 843 \$ | 20 622 \$ | 16 226 \$ | 15 459 \$ | 19 843 \$ | 17 531 \$ |
| BAlIA ajusté* | 146 215 \$ | 41 945 \$ | 34 681 \$ | 35 105 \$ | 34 484 \$ | 29 272 \$ | 31 214 \$ | 33 310 \$ | 31 024 \$ |
| Marge du BAlIA ajusté* | 17,0 % | 19,0 % | 16,6 % | 16,2 % | 16,4 % | 14,8 % | 14,7 % | 15,7 % | 15,4 % |
| Résultat net | 45 021 \$ | 10 961 \$ | 11 047 \$ | 10 959 \$ | 12 054 \$ | 8 789 \$ | 6 039 \$ | 11 258 \$ | 10 581 \$ |
| Résultat net dilué par action | 0,65 \$ | 0,15 \$ | 0,16 \$ | 0,16 \$ | 0,18 \$ | 0,14 \$ | 0,09 \$ | 0,18 \$ | 0,16 \$ |
| Dividendes déclarés par action | 0,520 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,130 \$ | 0,127 \$ |

* 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 30 juin 2024.

| en milliers de dollars | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-----------------|---------------------|
| Total disponible sous la facilité renouvelable | 450 000 \$ | 450 000 \$ |
| Montant prélevé sur la facilité renouvelable | (265 230) | (279 039) |
| Lettres de crédit en cours | (1 807) | (1 752) |
| Facilités de crédit disponibles* | 182 963 \$ | 169 209 \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 43 674 | 54 076 |
| Liquidités disponibles* | 226 637 \$ | 223 285 \$ |
| Actifs courants | 334 282 \$ | 337 708 \$ |
| Passifs courants | 172 675 | 170 543 |
| Fonds de roulement* | 161 607 \$ | 167 165 \$ |
| Ratio des actifs courants sur les passifs courants | 1,94 | 1,98 |

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

8.2 DETTE NETTE

Au 30 juin 2024, la Société avait une dette nette de 274,9 M \$ comparé à 269,9 M \$ au 31 décembre 2023. L'augmentation de la dette nette de 5,1 M \$ est principalement portée par un contrat de location de 8,8 M \$ relatif à un nouveau centre d'entrepôt 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 22,3 M \$.

| en milliers de dollars | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-----------------|---------------------|
| Montant prélevé sur la facilité renouvelable | 265 230 \$ | 279 039 \$ |
| Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises | 2 401 | 1 769 |
| Lettre de crédit en cours | 1 807 | 1 752 |
| Obligation locative | 49 181 | 41 404 |
| Dette totale* | 318 619 \$ | 323 964 \$ |
| Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie | (43 674) | (54 076) |
| Dette nette* | 274 945 \$ | 269 888 \$ |
| BAIIA ajusté sur douze mois continus* | 146 215 | 130 075 |
| Ratio de la dette nette sur BAIIA ajusté* | 1,88 | 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 | T2 | | Cumul annuel | |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations | 26 683 \$ | 17 710 \$ | 50 513 \$ | 35 814 \$ |
| Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations | (3 122) | (17 500) | (420) | (19 619) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 23 561 | 210 | 50 093 | 16 195 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (11 349) | (4 548) | (8 968) | 3 199 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (22 616) | (15 019) | (52 196) | (21 352) |
| Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères | 403 | (2 046) | 669 | (1 811) |
| Variation nette de la trésorerie | (10 001) \$ | (21 403) \$ | (10 402) \$ | (3 769) \$ |

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 26,7 M \$, par rapport à 17,7 M \$ pour la même période en 2023, principalement expliqués par un BAIIA généré plus élevé. La variation nette des éléments hors caisse a réduit les flux de trésorerie de 3,1 M \$, comparativement à 17,5 M \$ un an plus tôt. La baisse en 2024 est due à l'augmentation des charges payées d'avance et des autres actifs courants alors que 2023 a été impactée défavorablement par les comptes débiteurs, les stocks et les comptes créditeurs, partiellement compensés par des produits différés plus élevés. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles du second trimestre se sont élevés à 23,6 M \$, comparativement à 0,2 M \$ pour la même période en 2023.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 50,5 M \$, par rapport à 35,8 M \$ pour la même période en 2023, ce qui s'explique également par un BAIIA ajusté plus élevé. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 0,4 M \$, comparativement à 19,6 M \$ un an plus tôt, en raison de l'amélioration des niveaux des comptes débiteurs et créditeurs et de la stabilisation des stocks, partiellement compensée par l'augmentation des charges payées d'avance et des autres actifs courants et par la réduction des produits différés. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 50,1 M \$, comparativement à 16,2 M \$ pour la même période en 2023.

9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 11,3 M \$ comparé à 4,5 M \$ en 2023. En 2024, les principales sorties de trésorerie ont été effectuées en lien avec l'acquisition de l'entreprise Matot pour 6,9 M \$. La Société a également déboursé 4,7 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2024, comparé à 4,6 M \$ en 2023.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 9,0 M \$ comparé des flux générés de 3,2 M \$ en 2023. En 2024, comme mentionné ci-dessus, la Société a déboursé 7,1 M \$ en acquisition d'entreprises, principalement en lien avec Matot. La Société a également reçu 6,6 M \$ de la cession de Van-Action et de Freedom Motors en 2024, alors qu'elle a reçu 12,4 M \$ de la cession des opérations norvégiennes en 2023. En contrepartie, des déboursés de 8,5 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, ont eu lieu en 2024, comparé à 9,2 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 22,6 M \$ comparé à 15,0 M \$ en 2023. La variation est principalement expliquée par un remboursement de 8,8 M \$ sur la facilité renouvelable comparé à un prélèvement de 0,8 M \$ en 2023, et par des intérêts payés inférieurs de 1,9 M \$.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 52,2 M \$ comparé à 21,4 M \$ en 2023. Les principaux mouvements de fonds en 2024 incluent un remboursement sur la facilité de crédit de 22,3 M \$, comparé à un prélèvement de 9,3 M \$ en 2023, et des intérêts payés inférieurs de 2,4 M \$.

9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés et payés au 2^e trimestre de 2024 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2024 ont totalisé 9,2 M \$ et 18,4 M \$, respectivement, comparé à 8,4 M \$ et 16,8 M \$ pour les mêmes périodes en 2023. Au 30 juin 2024, 71 074 173 actions étaient émises et en circulation contre 64 580 654 au 30 juin 2023.

9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 7 août 2024, 3 796 758 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.

Nouvelle norme comptable non encore adoptée

Le nouvel amendement aux normes et interprétations suivant n'a pas été appliqué lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024. La Société évalue actuellement l'impact de cet amendement aux normes sur ses états financiers consolidés.

IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 pour améliorer la communication des résultats financiers. IFRS 18 remplace la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* et reprend de nombreuses dispositions de l'IAS 1 telles quelles. La norme IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. Son adoption anticipée est autorisée.

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*, le programme mondial de la Société, qui s'échelonne sur plusieurs années, tant au niveau des ventes que de l'exploitation, conçu pour libérer tout le potentiel de l'entreprise.

Les bénéfices attendus de *Savaria One* seront réalisés grâce à:

- Des initiatives de ventes axées sur la croissance des parts de marché et l'optimisation des prix;
- Des améliorations opérationnelles et de production pour augmenter la capacité et la cadence;
- L'efficacité et la rationalisation des approvisionnements et de la chaîne logistique;
- Des investissements en recherche et développement pour améliorer les produits existants et en développer de nouveaux.

Dans le cadre de son programme *Savaria One*, la Société prévoit une moyenne de 5,0 millions \$ en frais d'initiatives stratégiques par trimestre en 2024 et au début de 2025, et prévoit une augmentation des avantages financiers et opérationnels sur une base trimestrielle séquentielle. En fonction de la performance de *Savaria One*, la Société pourrait enregistrer des frais supplémentaires de 15,0 millions \$ en 2025, ce qui résulterait en des coûts totaux pour l'ensemble du projet de 40,0 à 45,0 millions \$, tel qu'annoncé à notre journée des investisseurs, 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 des cessions 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 30 juin 2024

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

| | Note | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 43 674 \$ | 54 076 \$ |
| Créances et autres débiteurs | | 111 747 | 114 701 |
| Créances d'impôt à recevoir | | 2 741 | 2 772 |
| Instrument financiers dérivés | 12 | 9 671 | 2 202 |
| Stocks | | 148 707 | 143 859 |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants | | 17 742 | 12 560 |
| Actifs détenus en vue de la vente | | - | 7 538 |
| Total des actifs courants | | 334 282 | 337 708 |
| Actifs non courants | | | |
| Instrument financiers dérivés | 12 | 175 | 6 171 |
| Immobilisations corporelles | | 61 874 | 60 856 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | | 47 279 | 39 966 |
| Immobilisations incorporelles | | 209 099 | 213 986 |
| Goodwill | | 419 767 | 414 275 |
| Autres actifs à long terme | | 825 | 811 |
| Actifs d'impôt différé | | 28 901 | 27 800 |
| Total des actifs non courants | | 767 920 | 763 865 |
| Total des actifs | | 1 102 202 \$ | 1 101 573 \$ |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 106 196 \$ | 101 201 \$ |
| Dividende à payer | | 3 076 | 3 072 |
| Passifs d'impôt exigible | | 5 725 | 6 161 |
| Produits différés | | 40 425 | 41 873 |
| Instrument financiers dérivés | 12 | 1 913 | 2 935 |
| Partie courante de la dette à long terme | 5 | 1 991 | 1 170 |
| Partie courante de l'obligation locative | 6 | 9 372 | 8 776 |
| Provisions | | 3 977 | 3 868 |
| Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente | | - | 1 487 |
| Total des passifs courants | | 172 675 | 170 543 |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | 5 | 263 199 | 276 807 |
| Obligation locative | 6 | 39 809 | 32 628 |
| Provisions à long terme | | 6 447 | 6 314 |
| Autres passifs à long terme | | 15 787 | 13 925 |
| Passifs d'impôts exigibles | | 161 | 156 |
| Instrument financiers dérivés | 12 | 2 129 | - |
| Passifs d'impôt différé | | 45 597 | 52 200 |
| Total des passifs non courants | | 373 129 | 382 030 |
| Total des passifs | | 545 804 | 552 573 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 7 | 553 920 | 551 355 |
| Surplus d'apport | | 10 367 | 9 570 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (8 279) | (8 748) |
| Résultats non distribués (déficit) | | 390 | (3 177) |
| Total des capitaux propres | | 556 398 | 549 000 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 1 102 202 \$ | 1 101 573 \$ |

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

| | Note | Trois mois clos les 30 juin | | Six mois clos les 30 juin | |
|--|------|-----------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Revenus | 13 | 221 344 \$ | 198 396 \$ | 430 788 \$ | 410 021 \$ |
| Coût des ventes | | 138 370 | 131 291 | 272 420 | 270 883 |
| Profit brut | | 82 974 | 67 105 | 158 368 | 139 138 |
| Charges opérationnelles | | | | | |
| Frais de vente et d'administration | | 54 259 | 50 629 | 107 824 | 104 046 |
| Frais des initiatives stratégiques | 8 | 5 347 | 250 | 10 646 | 250 |
| Autres charges (revenus) | 9 | 764 | - | (427) | 3 157 |
| Charges opérationnelles totales | | 60 370 | 50 879 | 118 043 | 107 453 |
| Résultat opérationnel | | 22 604 | 16 226 | 40 325 | 31 685 |
| Charges financières nettes | 10 | 7 388 | 4 507 | 10 521 | 11 542 |
| Résultat avant impôt | | 15 216 | 11 719 | 29 804 | 20 143 |
| Charge d'impôt sur le résultat | | 4 255 | 2 930 | 7 796 | 5 315 |
| Résultat net | | 10 961 \$ | 8 789 \$ | 22 008 \$ | 14 828 \$ |
| Résultat net par action : | | | | | |
| De base | | 0,15 \$ | 0,14 \$ | 0,31 \$ | 0,23 \$ |
| Dilué | | 0,15 \$ | 0,14 \$ | 0,31 \$ | 0,23 \$ |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions | | 70 989 319 | 64 538 432 | 70 968 245 | 64 498 154 |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions | | 71 405 637 | 64 797 135 | 71 309 308 | 64 719 889 |

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

| | Trois mois clos les 30 juin | | Six mois clos les 30 juin | |
|---|-----------------------------|----------|---------------------------|-----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Résultat net | 10 961 \$ | 8 789 \$ | 22 008 \$ | 14 828 \$ |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués : | | | | |
| Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts | - | - | - | 14 |
| Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net : | | | | |
| Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts | (516) | 761 | (2 133) | 314 |
| Variation nette sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | 3 163 | (11 929) | 5 893 | (6 135) |
| Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts | (26) | (72) | 22 | 11 |
| Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts | (1 105) | 3 582 | (3 313) | 1 688 |
| Autres éléments du résultat global | 1 516 | (7 658) | 469 | (4 108) |
| Résultat global total | 12 477 \$ | 1 131 \$ | 22 477 \$ | 10 720 \$ |

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 | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier | 70 942 726 | 551 355 \$ | 9 570 \$ | (8 748) \$ | (3 177) \$ | 549 000 \$ |
| Résultat net | - | - | - | - | 22 008 | 22 008 |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 1 273 | - | - | 1 273 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 7) | 131 447 | 2 565 | (476) | - | - | 2 089 |
| Dividendes sur actions ordinaires (note 7) | - | - | - | - | (18 441) | (18 441) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 131 447 | 2 565 | 797 | - | (18 441) | (15 079) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | 469 | - | 469 |
| Solde au 30 juin | 71 074 173 | 553 920 \$ | 10 367 \$ | (8 279) \$ | 390 \$ | 556 398 \$ |

| | 2023 | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--|------------------------------------|----------------------------|
| | Capital-actions | | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués (déficit) | Total des capitaux propres |
| | Nombre | Montant | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier | 64 433 986 | 456 413 \$ | 8 241 \$ | (8 772) \$ | (2 913) \$ | 452 969 \$ |
| Résultat net | - | - | - | - | 14 828 | 14 828 |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 948 | - | - | 948 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 7) | 146 668 | 2 668 | (595) | - | - | 2 073 |
| Dividendes sur actions ordinaires (note 7) | - | - | - | - | (16 763) | (16 763) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 146 668 | 2 668 | 353 | - | (16 763) | (13 742) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | (4 108) | (14) | (4 122) |
| Solde au 30 juin | 64 580 654 | 459 081 \$ | 8 594 \$ | (12 880) \$ | (4 862) \$ | 449 933 \$ |

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

| | Note | Trois mois clos les 30 juin | | Six mois clos les 30 juin | |
|---|---------|-----------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net | | 10 961 \$ | 8 789 \$ | 22 008 \$ | 14 828 \$ |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 2 234 | 2 230 | 4 371 | 4 182 |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation | | 2 737 | 2 527 | 5 418 | 4 918 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | 7 576 | 7 501 | 15 020 | 15 346 |
| Charge d'impôt | | 4 255 | 2 930 | 7 796 | 5 315 |
| Perte (gain) sur cession des activités | 9 | 444 | - | (879) | 1 358 |
| Rémunération à base d'actions | | 683 | 538 | 1 273 | 948 |
| Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net | 10 | (8) | - | (42) | - |
| Perte nette sur instruments financiers | 10 & 12 | 709 | - | 1 955 | - |
| Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 5 | 28 | 10 | 38 |
| Perte (gain) de change non réalisé | | 192 | (4 656) | (1 109) | (6 601) |
| Intérêts et amortissement des frais différés de financement | 10 | 4 896 | 6 342 | 9 765 | 12 234 |
| Impôt sur le résultat payé | | (8 001) | (8 519) | (15 073) | (16 752) |
| | | 26 683 | 17 710 | 50 513 | 35 814 |
| Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations | 11 | (3 122) | (17 500) | (420) | (19 619) |
| Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles | | 23 561 | 210 | 50 093 | 16 195 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Acquisition d'entreprises | 4 & 5 | (6 935) | - | (7 137) | (194) |
| Produits tirés de la cession des activités | | 242 | - | 6 646 | 12 387 |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles | | 5 | 94 | 16 | 172 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (2 806) | (2 735) | (4 837) | (5 002) |
| Augmentation des immobilisations incorporelles | | (1 855) | (1 907) | (3 656) | (4 164) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'investissement | | (11 349) | (4 548) | (8 968) | 3 199 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Remboursement de l'obligation locative | 6 | (2 808) | (2 805) | (5 709) | (5 727) |
| Variation nette de la facilité renouvelable | 5 | (8 798) | 811 | (22 342) | 9 301 |
| Intérêts payés | | (3 770) | (5 631) | (7 797) | (10 242) |
| Produits issus de l'exercice d'options | 7 | 1 981 | 989 | 2 089 | 2 073 |
| Dividendes payés sur actions ordinaires | 7 | (9 221) | (8 383) | (18 437) | (16 757) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | | (22 616) | (15 019) | (52 196) | (21 352) |
| Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères | | 403 | (2 046) | 669 | (1 811) |
| Variation nette de la trésorerie | | (10 001) | (21 403) | (10 402) | (3 769) |
| Trésorerie - début de la période | | 53 675 | 62 359 | 54 076 | 44 725 |
| Trésorerie - fin de la période | | 43 674 \$ | 40 956 \$ | 43 674 \$ | 40 956 \$ |

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 30 juin 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 13 - 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 7 août 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.

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

3. Méthodes comptables significatives (suite)

Nouvelle norme comptable non encore adoptée

Le nouvel amendement aux normes et interprétations suivant n'a pas été appliqué lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024. La Société évalue actuellement l'impact de cet amendement aux normes sur ses états financiers consolidés.

IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 pour améliorer la communication des résultats financiers. IFRS 18 remplace la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* et reprend de nombreuses dispositions de l'IAS 1 telles quelles. La norme IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. Son adoption anticipée est autorisée.

4. Acquisition d'entreprise

D.A. Matot, inc.

Le 5 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 net approximatif de 7 750 000 \$ (5 700 000 \$ 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.

La transaction a été considérée comme une acquisition d'entreprise et a été comptabilisée suivant la méthode de l'acquisition. Les actifs acquis étaient principalement des immobilisations incorporelles et du goodwill et ont été attribués au secteur opérationnel *Accessibilité*. Le goodwill ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

5. Dette à long terme

| | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-------------------|---------------------|
| Facilité renouvelable ¹ | 262 789 \$ | 276 208 \$ |
| Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises | 2 401 | 1 769 |
| | 265 190 \$ | 277 977 \$ |
| Moins : Partie courante | 1 991 | 1 170 |
| | 263 199 \$ | 276 807 \$ |

¹ Déduction faite des frais de financement reportés de 2 441 000 \$ (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 CORRA ou SOFR, majorés respectivement de 2,00 % ou 1,80 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 0,70 %, avant l'impact des swaps de devises;
- Au 30 juin 2024, des montants de 6 292 000 \$ en dollars canadiens et 189 032 000 \$ en dollars américains étaient prélevés sur la facilité renouvelable.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

5. Dette à long terme (suite)

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

| | 2024 |
|---|-------------------|
| Solde au 1 ^{er} janvier | 277 977 \$ |
| Variation nette de la facilité renouvelable | (22 342) |
| Billet à payer relié à une acquisition d'entreprise | 815 |
| Billet payé relié à une précédente acquisition d'entreprise | (202) |
| Amortissement des frais de financement différés | 391 |
| Impact de la variation des taux de change | 8 551 |
| | 265 190 \$ |
| Moins : Partie courante | 1 991 |
| Solde au 30 juin | 263 199 \$ |

6. Obligation locative

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

| | 2024 |
|--|------------------|
| Solde au 1 ^{er} janvier | 41 404 \$ |
| Nouveaux baux | 9 634 |
| Modifications | 2 760 |
| Remboursement de l'obligation locative | (5 709) |
| Intérêts sur l'obligation locative (note 10) | 947 |
| Disposition par le biais de la cession des activités | 2 |
| Impact de la variation des taux de change | 143 |
| | 49 181 \$ |
| Moins : Partie courante | 9 372 |
| Solde au 30 juin | 39 809 \$ |

7. Capital-actions

A) Capital-actions et surplus d'apport

Durant les six premiers mois de 2024, la Société a émis 131 447 actions ordinaires (146 668 en 2023) à un prix moyen de 15,89 \$ par action (14,13 \$ en 2023) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 2 565 000 \$ (2 668 000 \$ en 2023) et à une réduction du surplus d'apport de 476 000 \$ (595 000 \$ en 2023). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2024 était de 17,33 \$ (16,43 \$ en 2023).

Le tableau suivant présente le rapprochement des options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 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 ^{er} janvier | 3 117 450 | 15,86 \$ | 3 216 064 | 16,02 \$ |
| Attribuées | 829 921 | 16,10 | 165 779 | 16,08 |
| Exercées | (131 447) | 15,89 | (146 668) | 14,13 |
| Expirées et renoncées | (59 166) | 16,14 | (135 835) | 17,04 |
| En circulation aux 30 juin | 3 756 758 | 15,91 \$ | 3 099 340 | 16,06 \$ |

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)

7. Capital-actions (suite)

A) Capital-actions et surplus d'apport (suite)

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 | 829 921 |
| Taux d'intérêt sans risque ¹ | 3,46 % |
| Rendement prévu des dividendes ¹ | 3,21 % |
| Volatilité prévue ¹ | 32 % |
| Durée prévue | 4-6 années |

¹ Moyenne pondérée

B) Dividendes

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

| | 2024 | Six mois clos les 30 juin 2023 |
|-------------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| Dividendes déclarés | 18 441 \$ | 16 763 \$ |
| Montant déclaré par action en cents | 26,0 | 26,0 |
| Dividendes payés | 18 437 \$ | 16 757 \$ |
| Montant payé par action en cents | 26,0 | 26,0 |

8. 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.

9. Autres charges (revenus)

Les autres charges (revenus) 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^{er} 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 879 000 \$ venant de ces cessions a été reconnu dans les autres charges (revenus) au 30 juin 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 30 juin 2023.

| | Trois mois clos les 30 juin | | Six mois clos les 30 juin | |
|--|--------------------------------|------|------------------------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Frais d'acquisition d'entreprises | 76 \$ | - \$ | 208 \$ | - \$ |
| Frais d'intégration d'entreprises | 244 | - | 244 | 1 799 |
| Perte (gain) sur cession des activités | 444 | - | (879) | 1 358 |
| | 764 \$ | - \$ | (427) \$ | 3 157 \$ |

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)

10. Charges financières nettes

| | Trois mois clos les | | Six mois clos les | |
|---|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2024 | 30 juin 2023 | 2024 | 30 juin 2023 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 4 161 \$ | 5 690 \$ | 8 395 \$ | 10 949 \$ |
| Intérêts sur l'obligation locative | 523 | 373 | 947 | 727 |
| Autres intérêts et frais bancaires | 91 | 103 | 106 | 210 |
| Frais de financement différés et dépenses de désactualisation | 212 | 279 | 423 | 558 |
| Revenus d'intérêt | (15) | (245) | (202) | (478) |
| Perte nette (gain net) de change | 1 715 | (1 693) | (1 061) | (424) |
| Perte nette sur instruments financiers (note 12) | 709 | - | 1 955 | - |
| Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net | (8) | - | (42) | - |
| | 7 388 \$ | 4 507 \$ | 10 521 \$ | 11 542 \$ |

11. Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

| | Trois mois clos les | | Six mois clos les | |
|---|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2024 | 30 juin 2023 | 2024 | 30 juin 2023 |
| Créances et autres débiteurs | 1 095 \$ | (7 200) \$ | 3 611 \$ | (6 446) \$ |
| Stocks | (568) | (6 234) | (3 857) | (14 986) |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants | (4 526) | 81 | (4 435) | (2 640) |
| Autres actifs à long terme | - | 81 | (25) | 10 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 1 728 | (6 980) | 4 580 | (1 404) |
| Produits différés | (2 178) | 2 255 | (2 138) | 4 932 |
| Provisions | 140 | 474 | 91 | 857 |
| Autres passifs à long terme | 1 187 | 23 | 1 753 | 58 |
| | (3 122) \$ | (17 500) \$ | (420) \$ | (19 619) \$ |

12. Instruments financiers dérivés

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

| | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|
| Actifs courants | | |
| Contrats de change | 233 \$ | 1 714 \$ |
| Swaps de taux d'intérêt | - | 488 |
| Swaps de devises | 9 438 | - |
| | 9 671 \$ | 2 202 \$ |
| Actifs non courants | | |
| Contrats de change | 175 \$ | 930 \$ |
| Swaps de devises | - | 5 241 |
| | 175 \$ | 6 171 \$ |
| Passifs courants | | |
| Contrats de change | 1 913 \$ | -\$ |
| Swaps de devises | - | 2 935 |
| | 1 913 \$ | 2 935 \$ |
| Passifs non courants | | |
| Swaps de devises | 2 129 \$ | -\$ |

12. Instruments financiers dérivés (suite)

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 swaps 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 premier trimestre, la Société a conclu des contrats de change et des swaps de devises en prévision du règlement de certains de ses swaps de devises en 2024 et 2025. Au 30 juin 2024, une perte nette de 1 955 000 \$ a été comptabilisée en charges financières liées à la variation de juste valeur par le résultat de ces instruments.

13. 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 et des monte-plats, 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 charges (revenus) 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.

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)

13. Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs opérationnels (suite)

| | Trois mois clos les 30 juin | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------|------------------|
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Siège social | Total |
| 2024 | | | | |
| Revenus | 173 413 \$ | 47 931 \$ | - \$ | 221 344 \$ |
| BAlIA ajusté | 36 191 \$ | 8 170 \$ | (2 416) \$ | 41 945 \$ |
| Rémunération à base d'actions | | | | 683 |
| Frais des initiatives stratégiques | | | | 5 347 |
| Autres charges (revenus) | | | | 764 |
| Charge d'amortissement | | | | 12 547 |
| Résultat opérationnel | | | | 22 604 \$ |
| 2023 | | | | |
| Revenus | 150 624 \$ | 47 772 \$ | - \$ | 198 396 \$ |
| BAlIA ajusté ¹ | 21 368 \$ | 9 251 \$ | (1 347) \$ | 29 272 \$ |
| Rémunération à base d'actions | | | | 538 |
| Frais des initiatives stratégiques | | | | 250 |
| Autres charges | | | | - |
| Charge d'amortissement | | | | 12 258 |
| Résultat opérationnel | | | | 16 226 \$ |

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAlIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

| | Six mois clos les 30 juin | | | |
|------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|------------------|
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Siège social | Total |
| 2024 | | | | |
| Revenus | 333 816 \$ | 96 972 \$ | - \$ | 430 788 \$ |
| BAlIA ajusté | 63 742 \$ | 17 239 \$ | (4 355) \$ | 76 626 \$ |
| Rémunération à base d'actions | | | | 1 273 |
| Frais des initiatives stratégiques | | | | 10 646 |
| Autres charges (revenus) | | | | (427) |
| Charge d'amortissement | | | | 24 809 |
| Résultat opérationnel | | | | 40 325 \$ |
| 2023 | | | | |
| Revenus | 313 422 \$ | 96 599 \$ | - \$ | 410 021 \$ |
| BAlIA ajusté ¹ | 45 399 \$ | 19 076 \$ | (3 989) \$ | 60 486 \$ |
| Rémunération à base d'actions | | | | 948 |
| Frais des initiatives stratégiques | | | | 250 |
| Autres charges | | | | 3 157 |
| Charge d'amortissement | | | | 24 446 |
| Résultat opérationnel | | | | 31 685 \$ |

¹ En raison de la présentation des frais des initiatives stratégiques sur une ligne distincte et du changement dans la définition du BAlIA ajusté, les chiffres trimestriels et cumulatifs du deuxième trimestre 2023 ont été retraités.

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)

13. Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

| | Trois mois clos les 30 juin | | |
|--|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Total |
| 2024 | | | |
| Revenus par région | | | |
| Canada | 26 194 \$ | 15 075 \$ | 41 269 \$ |
| États-Unis | 70 181 | 30 421 | 100 602 |
| Europe et reste du monde | 77 038 | 2 435 | 79 473 |
| | 173 413 \$ | 47 931 \$ | 221 344 \$ |
| Moment de la constatation des revenus | | | |
| Biens transférés à un moment précis | 156 587 \$ | 42 153 \$ | 198 740 \$ |
| Services rendus progressivement | 16 826 | 5 778 | 22 604 |
| | 173 413 \$ | 47 931 \$ | 221 344 \$ |
| 2023 | | | |
| Revenus par région | | | |
| Canada | 18 573 \$ | 14 122 \$ | 32 695 \$ |
| États-Unis | 59 999 | 31 225 | 91 224 |
| Europe et reste du monde | 72 052 | 2 425 | 74 477 |
| | 150 624 \$ | 47 772 \$ | 198 396 \$ |
| Moment de la constatation des revenus | | | |
| Biens transférés à un moment précis | 137 380 \$ | 41 440 \$ | 178 820 \$ |
| Services rendus progressivement | 13 244 | 6 332 | 19 576 |
| | 150 624 \$ | 47 772 \$ | 198 396 \$ |
| | Six mois clos les 30 juin | | |
| | Accessibilité | Équipements médicaux | Total |
| 2024 | | | |
| Revenus par région | | | |
| Canada | 44 203 \$ | 30 550 \$ | 74 753 \$ |
| États-Unis | 134 290 | 61 386 | 195 676 |
| Europe et reste du monde | 155 323 | 5 036 | 160 359 |
| | 333 816 \$ | 96 972 \$ | 430 788 \$ |
| Moment de la constatation des revenus | | | |
| Biens transférés à un moment précis | 301 708 \$ | 85 527 \$ | 387 235 \$ |
| Services rendus progressivement | 32 108 | 11 445 | 43 553 |
| | 333 816 \$ | 96 972 \$ | 430 788 \$ |
| 2023 | | | |
| Revenus par région | | | |
| Canada | 37 101 \$ | 32 865 \$ | 69 966 \$ |
| États-Unis | 116 939 | 58 653 | 175 592 |
| Europe et reste du monde | 159 382 | 5 081 | 164 463 |
| | 313 422 \$ | 96 599 \$ | 410 021 \$ |
| Moment de la constatation des revenus | | | |
| Biens transférés à un moment précis | 286 306 \$ | 84 509 \$ | 370 815 \$ |
| Services rendus progressivement | 27 116 | 12 090 | 39 206 |
| | 313 422 \$ | 96 599 \$ | 410 021 \$ |



SAVARIA CORPORATION

4350, autoroute 13, Laval (Québec) H7R 6E9 Canada
450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

