

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 JUIN 2014
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars - non audité)

| | Note | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
|---|------|------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie | | 17 021 \$ | 1 968 \$ |
| Créances et autres débiteurs | | 12 159 | 11 711 |
| Partie courante des prêts à long terme | | 46 | 111 |
| Créances de crédits d'impôt | | 45 | 394 |
| Stocks | | 15 785 | 14 179 |
| Charges payées d'avance | | 741 | 537 |
| Total des actifs courants | | 45 797 | 28 900 |
| Actifs non courants | | | |
| Instruments financiers dérivés | 8 | 133 | - |
| Créances de crédits d'impôt | | - | 14 |
| Prêts à long terme | | 45 | 78 |
| Immobilisations corporelles | | 12 076 | 12 302 |
| Goodwill | | 4 051 | 4 051 |
| Immobilisations incorporelles | | 1 467 | 1 679 |
| Dépôt sur acquisition d'immobilisations incorporelles | | - | 29 |
| Actifs d'impôt différé | | 2 275 | 1 960 |
| Total des actifs non courants | | 20 047 | 20 113 |
| Total des actifs | | 65 844 \$ | 49 013 \$ |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 8 353 \$ | 7 413 \$ |
| Passifs d'impôts exigibles | | 818 | 775 |
| Produits différés | | 1 953 | 1 584 |
| Instruments financiers dérivés | 8 | 957 | 1 113 |
| Partie courante de la dette à long terme | | 2 295 | 2 864 |
| Provision pour garantie | | 427 | 402 |
| Total des passifs courants | | 14 803 | 14 151 |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | | 11 917 | 12 731 |
| Provision pour garantie | | 631 | 598 |
| Instruments financiers dérivés | 8 | 835 | 1 146 |
| Passifs d'impôt différé | | 130 | 154 |
| Total des passifs non courants | | 13 513 | 14 629 |
| Total des passifs | | 28 316 | 28 780 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 4 | 33 268 | 13 969 |
| Surplus d'apport | | 1 979 | 2 079 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (1 009) | (1 314) |
| Résultats non distribués | | 3 290 | 5 499 |
| Total des capitaux propres | | 37 528 | 20 233 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 65 844 \$ | 49 013 \$ |

Les notes aux pages 7 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL
(en milliers de dollars, sauf les montants par action - non audité)

| | Note | périodes de trois mois closes les 30 juin | | périodes de six mois closes les 30 juin | |
|---|------|--|-----------|--|-----------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ventes | 5 | 21 977 \$ | 19 397 \$ | 39 665 \$ | 36 600 \$ |
| Coût des ventes | | (15 263) | (13 484) | (27 788) | (25 753) |
| Marge brute | | 6 714 | 5 913 | 11 877 | 10 847 |
| Charges opérationnelles | | | | | |
| Frais d'administration | | (1 701) | (1 770) | (3 305) | (3 320) |
| Frais de vente | | (1 693) | (1 459) | (3 050) | (2 737) |
| Frais d'ingénierie | | (566) | (523) | (1 128) | (1 026) |
| Frais de recherche et développement | | (175) | (211) | (341) | (386) |
| | | (4 135) | (3 963) | (7 824) | (7 469) |
| Autres produits (charges) | | - | (14) | - | 336 |
| Résultat opérationnel | | 2 579 | 1 936 | 4 053 | 3 714 |
| Produits financiers | 6 | 46 | 201 | 48 | 329 |
| Charges financières | 6 | (488) | (180) | (337) | (376) |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) | | (442) | 21 | (289) | (47) |
| Résultat avant impôt | | 2 137 | 1 957 | 3 764 | 3 667 |
| Charge d'impôt sur le résultat | | (591) | (532) | (1 013) | (1 010) |
| Résultat net | | 1 546 | 1 425 | 2 751 | 2 657 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | |
| Eléments qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat | | | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | | 1 975 | (1 577) | (201) | (1 964) |
| Impôts différés | | (499) | 395 | 52 | 493 |
| | | 1 476 | (1 182) | (149) | (1 471) |
| Pertes (gains) sur contrats de change portées(és) au résultat net au cours de la période | | 317 | (52) | 676 | (139) |
| Impôts différés | | (80) | 13 | (170) | 35 |
| | | 237 | (39) | 506 | (104) |
| Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | | 1 713 | (1 221) | 357 | (1 575) |
| Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | | (55) | 67 | (52) | 98 |
| Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts | | 1 658 | (1 154) | 305 | (1 477) |
| Résultat global total | | 3 204 \$ | 271 \$ | 3 056 \$ | 1 180 \$ |
| Résultat net par action | | | | | |
| De base | | 0,05 \$ | 0,06 \$ | 0,11 \$ | 0,12 \$ |
| Dilué | | 0,05 \$ | 0,06 \$ | 0,10 \$ | 0,11 \$ |

Les notes aux pages 7 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Période de six mois close le 30 juin
(en milliers de dollars - non audité)

| | 2013 | | | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| | Capital-actions | | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total des capitaux propres |
| | Nombre | Montant | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 22 909 564 | 13 313 \$ | 2 141 \$ | 306 \$ | 3 464 \$ | 19 224 \$ |
| <u>Résultat global total</u> | | | | | | |
| Résultat net | - | - | - | - | 2 657 | 2 657 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts | - | - | - | (1 471) | - | (1 471) |
| Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts | - | - | - | (104) | - | (104) |
| Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | - | - | - | 98 | - | 98 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | (1 477) | - | (1 477) |
| Résultat global total | - | - \$ | - \$ | (1 477) \$ | 2 657 \$ | 1 180 \$ |
| <u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u> | | | | | | |
| Actions annulées à la suite du rachat public d'actions | (6 200) | (4) | - | - | (6) | (10) |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 18 | - | - | 18 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 4) | 107 500 | 157 | (35) | - | - | 122 |
| Dividende sur actions ordinaires | - | - | - | - | (2 321) | (2 321) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 101 300 | 153 | (17) | - | (2 327) | (2 191) |
| Solde au 30 juin 2013 | 23 010 864 | 13 466 \$ | 2 124 \$ | (1 171) \$ | 3 794 \$ | 18 213 \$ |

Les notes aux pages 7 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de six mois close le 30 juin

(en milliers de dollars - non audité)

| | 2014 | | | | | | |
|---|---|----------------------|------------------|------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| | Capital-actions et bons de souscription | | | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total des capitaux propres |
| | Nombre | | Montant | | | | |
| | Capital-actions | Bons de souscription | | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | 23 410 864 | - | 13 969 \$ | 2 079 \$ | (1 314) \$ | 5 499 \$ | 20 233 \$ |
| <u>Résultat global total</u> | | | | | | | |
| Résultat net | - | - | - | - | - | 2 751 | 2 751 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts | - | - | - | - | (149) | - | (149) |
| Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts | - | - | - | - | 506 | - | 506 |
| Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | - | - | - | - | (52) | - | (52) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 305 | - | 305 |
| Résultat global total | - | - | - \$ | - \$ | 305 \$ | 2 751 \$ | 3 056 \$ |
| <u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u> | | | | | | | |
| Émission d'actions et de bons de souscription dans le cadre d'un placement privé (note 4) | 5 750 000 | 2 875 000 | 18 688 | - | - | - | 18 688 |
| Frais d'émission d'actions et de bons de souscription, déduction faite des impôts (note 4) | - | - | - | - | - | (831) | (831) |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | 30 | - | - | 30 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 4) | 393 750 | - | 611 | (130) | - | - | 481 |
| Dividendes sur actions ordinaires | - | - | - | - | - | (4 129) | (4 129) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 6 143 750 | 2 875 000 | 19 299 | (100) | - | (4 960) | 14 239 |
| Solde au 30 juin 2014 | 29 554 614 | 2 875 000 | 33 268 \$ | 1 979 \$ | (1 009) \$ | 3 290 \$ | 37 528 \$ |

Les notes aux pages 7 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars - non audité)

| | Note | périodes de trois mois closes les 30 juin | | périodes de six mois closes les 30 juin | |
|---|------|--|----------------|--|----------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net | | 1 546 \$ | 1 425 \$ | 2 751 \$ | 2 657 \$ |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 244 | 208 | 484 | 381 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | 190 | 182 | 387 | 383 |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement | | - | (73) | - | (103) |
| Charge d'impôt | | 591 | 532 | 1 013 | 1 010 |
| Charges financières capitalisées sur la dette à long terme | | 3 | 9 | 7 | 22 |
| Rémunération à base d'actions | | 25 | 9 | 30 | 18 |
| Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net | | (59) | (110) | (124) | (217) |
| Pertes sur cession et radiation d'immobilisations corporelles | | - | 15 | - | 15 |
| Gains (pertes) de change non réalisés(ées) sur éléments monétaires non courants | | (39) | 46 | (42) | 121 |
| Charge d'intérêts | | 170 | 170 | 324 | 353 |
| | | 2 671 | 2 413 | 4 830 | 4 640 |
| Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations | 7 | (532) | (490) | (968) | (1 364) |
| Encaissement des prêts à long terme | | 52 | 143 | 100 | 226 |
| Impôt sur le résultat payé | | (583) | (95) | (674) | (117) |
| Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles | | 1 608 | 1 971 | 3 288 | 3 385 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Encaissement des placements à long terme | | - | 1 | - | 25 |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles | | - | - | - | 14 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (210) | (402) | (274) | (733) |
| Augmentation des immobilisations incorporelles | | (144) | (51) | (150) | (143) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'investissement | | (354) | (452) | (424) | (837) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Variation des emprunts bancaires | | - | 259 | - | 259 |
| Augmentation de la dette à long terme | | 118 | - | 139 | - |
| Remboursement de la dette à long terme | | (466) | (709) | (1 529) | (1 763) |
| Intérêts payés | | (170) | (170) | (324) | (353) |
| Produits issus de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction | 4 | 17 551 | - | 17 551 | - |
| Rachat d'actions ordinaires | | - | (4) | - | (10) |
| Produits issus de l'exercice d'options | 4 | - | - | 481 | 122 |
| Dividendes sur actions ordinaires | | (4 129) | (2 321) | (4 129) | (2 321) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | | 12 904 | (2 945) | 12 189 | (4 066) |
| Variation nette de la trésorerie | | 14 158 | (1 426) | 15 053 | (1 518) |
| Trésorerie au début de la période | | 2 863 | 1 901 | 1 968 | 1 993 |
| Trésorerie à la fin de la période | | 17 021 \$ | 475 \$ | 17 021 \$ | 475 \$ |

Les notes aux pages 7 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 2724 Étienne-Lenoir, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 30 juin 2014 et 2013 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « société »). Les activités de la société comprennent la conception, la fabrication, l'installation et la distribution d'ascenseurs, de plates-formes élévatrices et de sièges d'escalier pour les personnes à mobilité restreinte, ainsi que la conversion et l'adaptation de fourgonnettes également pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2013 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société, à www.savaria.com ou sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 août 2014.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2012, à l'exception du fait que la société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

Nouvelles normes comptables

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2014. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

IFRS 9 - Instruments financiers

En novembre 2009, le bureau international des normes comptables (l'« IASB ») a publié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, dite IFRS 9 (2009); par la suite, en octobre 2010, il a publié une version modifiée de cette norme, dite IFRS 9 (2010). En novembre 2013, l'IASB a publié de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, qui font partie de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (2013). En février 2014, l'IASB a tentativement décidé que la date effective obligatoire de ces nouvelles normes sera le 1^{er} janvier 2018.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables (suite)

L'IFRS 9 (2009) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2009), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 (2010) instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers. L'IFRS 9 (2013) comprend de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'aligner davantage la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture; toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques satisfaisant aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture. Des dispositions transitoires particulières ont été élaborées aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

La société a décidé d'adopter les nouvelles normes de l'IFRS 9 (2013) dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés du trimestre clos le 30 juin 2014 et effectif le 1^{er} avril 2014. À l'adoption de IFRS 9 (2013), en conformité avec les dispositions transitoires, la société n'a pas retraité les périodes antérieures mais a classé de façon rétrospective ses actifs et passifs financiers au 1^{er} avril 2014 basé sur les nouvelles exigences de classement et les caractéristiques de chaque instrument financier à la date de transition. L'adoption de IFRS 9 (2013) n'a entraîné aucun reclassement à l'état de la situation financière ni aucun changement dans les valeurs comptables.

Politique concernant les actifs et passifs financiers non dérivés appliquée à compter du 1^{er} avril 2014

La société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de la transaction à laquelle la société devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les instruments financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas subséquentement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou la création de l'actif seront inclus à l'évaluation initiale. Au moment de la comptabilisation initiale, la société classe ses actifs financiers tels qu'évalués subséquentement soient au coût amorti ou à la juste valeur, selon son modèle économique de gestion des actifs financiers et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuelles.

Un actif financier est subséquentement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur, si :

- l'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs dans le but d'encaisser des flux de trésorerie contractuels; et
- les termes contractuels de l'actif financier prévoient, à des dates fixes, des flux de trésorerie qui ne représentent que des paiements en capital et intérêts.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables (suite)

Les comptes clients et les prêts à long terme sont portés à l'état consolidé de la situation financière, déduction faite de la provision pour mauvaises créances. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la société à l'égard du recouvrement final des soldes dont la perception est incertaine. L'incertitude entourant la probabilité de perception peut découler de divers indicateurs comme la détérioration de la solvabilité d'un client ou le report de la perception lorsque l'ancienneté des factures dépasse les modalités habituelles de règlement. La direction revoit régulièrement les comptes clients, assure le suivi des soldes en souffrance et évalue la pertinence de la provision pour mauvaises créances. Les pertes de valeur sont imputées à un compte de provision tant et aussi longtemps que la direction considère qu'il y a une possibilité de percevoir le montant dû. Une fois que toutes possibilités de perception d'un compte provisionné sont épuisées, la perte de valeur est imputée directement contre la valeur comptable de la créance.

Des comptes clients peuvent parfois être renégoiés en prêts à long terme. Dans ces cas, la société exige des garanties, incluant parfois des garanties personnelles suffisantes pour couvrir le montant du prêt. Ces prêts sont comptabilisés à la juste valeur au moment du transfert des comptes clients en prêts à long terme.

La société classe tous les passifs financiers tels qu'évalués subséquentement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, sauf pour les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces passifs, incluant les passifs dérivés, sont subséquentement évalués à la juste valeur.

Politique concernant les actifs et passifs financiers dérivés appliquée à compter du 1^{er} avril 2014

Au moment de l'adoption de IFRS 9 (2013), toutes les relations de couverture existantes de la société qui étaient admissibles à la comptabilité de couverture selon IAS 39 ont été réévaluées compte tenu des nouvelles exigences de IFRS 9 (2013) relatives à la comptabilité de couverture. Les relations de couverture ont été maintenues après l'application de IFRS 9 (2013). Suite à l'adoption de IFRS 9 (2013), les politiques concernant les actifs et passifs financiers dérivés demeurent substantiellement les mêmes qu'au 31 mars 2014.

Classement des instruments financiers ⁽¹⁾

| | Catégorie sous IAS 39 | Catégorie sous IFRS 9 (2013) |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Actifs financiers | | |
| Trésorerie | PC | CA |
| Créances et autres débiteurs | PC | CA |
| Prêts à long terme | PC | CA |
| Passifs financiers | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | APF | CA |
| Contrats de change à terme | JV | JV |
| Contrats de swap de taux d'intérêts | JV | JV |
| Dette à long terme | APF | CA |

⁽¹⁾ Catégories d'instruments financiers :

Prêts et créances - PC

Actifs et passifs comptabilisés au coût amorti - CA

Autres passifs financiers - APF

Passifs comptabilisés à la juste valeur - JV

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables (suite)

Modifications de l'IAS 32 - *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*

En décembre 2011, l'IASB a publié un document intitulé *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*. Les modifications de l'IAS 32 doivent être appliquées de façon rétrospective.

Les modifications de l'IAS 32 précisent que l'entité a actuellement un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, si ce droit :

- ne dépend pas de la survenance d'un événement futur;
- est exécutoire tant dans le cadre de l'activité normale qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de l'entité et de toutes ses contreparties.

Les modifications de l'IAS 32 précisent également quand un mécanisme de règlement mène à un règlement net ou à un règlement brut équivalent à un règlement net.

Modifications de l'IAS 39 - *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture*

En juin 2013, l'IASB a publié le document intitulé *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture* (modifications de l'IAS 39).

Les modifications ajoutent à l'IAS 39 une exception limitée à l'application des dispositions relatives à la cessation d'une relation de couverture existante lorsqu'une novation qui n'était pas prévue dans la documentation originale relative à la couverture répond à des critères spécifiques.

IFRIC 21 - *Droits ou taxes*

En mai 2013, l'IASB a publié l'IFRIC 21, *Droits ou taxes*. L'IFRIC 21 doit être appliquée de façon rétrospective.

L'IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement des droits ou des taxes conformément aux exigences de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. L'interprétation définit un droit ou une taxe comme une sortie de trésorerie qui touche une entité et qui est imposée par les autorités publiques conformément à la loi. Elle note également que les droits ou les taxes ne découlent pas de contrats non (entièrement) exécutés ou d'autres accords contractuels. En outre, l'interprétation confirme qu'une entité comptabilise un passif au titre d'un droit ou d'une taxe seulement si l'événement déclencheur précisé dans les dispositions législatives pertinentes survient.

4 . Capital-actions

Durant le premier semestre de 2014, la société a émis 393 750 actions ordinaires (107 500 en 2013) à un prix moyen de 1,22 \$ par action (1,13 \$ en 2013) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 611 000 \$ (157 000 \$ en 2013) et à une réduction du surplus d'apport de 130 000 \$ (35 000 \$ en 2013). Au 30 juin 2014, 733 000 options sont en circulation à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,25 \$ par action.

Le 15 avril 2014, la société a achevé un placement privé par prise ferme de 5 750 000 unités au prix de 3,25 \$ par unité, pour un produit brut revenant à Savaria de 18 688 000 \$ et un produit net des frais financiers de 17 551 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier donne le droit à son porteur de souscrire une action ordinaire supplémentaire de Savaria au prix d'exercice de 4,25 \$ jusqu'au 15 avril 2017. Les actions ordinaires et les bons de souscription de Savaria qui composent les unités et les actions ordinaires de Savaria émises à l'exercice de ces bons de souscription sont assujettis à une période de détention prévue par la loi qui expire le 16 août 2014.

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

| | périodes de trois mois closes les 30 juin | | périodes de six mois closes les 30 juin | |
|------------------------|--|------------------|--|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ventes de biens | 20 505 \$ | 17 960 \$ | 36 660 \$ | 33 776 \$ |
| Prestation de services | 1 472 | 1 437 | 3 005 | 2 824 |
| | 21 977 \$ | 19 397 \$ | 39 665 \$ | 36 600 \$ |

6 . Produits financiers et charges financières

| | périodes de trois mois closes les 30 juin | | périodes de six mois closes les 30 juin | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Revenus d'intérêts | 46 \$ | 2 \$ | 48 \$ | 4 \$ |
| Gain net de change | - | 126 | - | 222 |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement | - | 73 | - | 103 |
| Produits financiers | 46 \$ | 201 \$ | 48 \$ | 329 \$ |
| Intérêts sur la dette à long terme | 144 \$ | 156 \$ | 280 \$ | 330 \$ |
| Dépense d'intérêts et frais de banque | 29 | 24 | 51 | 46 |
| Perte nette de change | 315 | - | 6 | - |
| Charges financières | 488 \$ | 180 \$ | 337 \$ | 376 \$ |

7 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

| | périodes de trois mois closes les 30 juin | | périodes de six mois closes les 30 juin | |
|-----------------------------------|--|-----------------|--|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Créances et autres débiteurs | (177) \$ | 362 \$ | (448) \$ | (426) \$ |
| Créances de crédits d'impôts | (25) | (76) | (77) | (128) |
| Stocks | (608) | (369) | (1 606) | (748) |
| Charges payées d'avance | 73 | 141 | (204) | (244) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 2 | (302) | 940 | (38) |
| Produits différés | 152 | (304) | 369 | 141 |
| Provision pour garantie | 51 | 58 | 58 | 79 |
| | (532) \$ | (490) \$ | (968) \$ | (1 364) \$ |

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

8 . Instruments financiers

Juste valeur versus valeur comptable

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

| | 30 juin 2014 | |
|---|------------------|--------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Actifs présentés au coût amorti | | |
| Trésorerie ⁽¹⁾ | 17 021 \$ | |
| Créances et autres débiteurs ⁽¹⁾ | 11 567 | |
| Prêts à long terme | 91 | 88 \$ |
| | 28 679 \$ | 88 \$ |
| Passifs présentés à la juste valeur | | |
| Contrats de change à terme ⁽²⁾ | 1 488 \$ | 1 488 \$ |
| Contrats de swap de taux d'intérêt ⁽²⁾ | 171 | 171 |
| | 1 659 \$ | 1 659 \$ |
| Passifs présentés au coût amorti | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs ⁽¹⁾ | 8 327 \$ | |
| Dette à long terme | 14 212 | 14 204 \$ |
| | 22 539 \$ | 14 204 \$ |

⁽¹⁾ La valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison du caractère à court terme des instruments.

⁽²⁾ Ces instruments financiers sont de niveau 2.

La société a donné en garantie des comptes clients ayant une valeur comptable de 11 415 000 \$ sur la marge de crédit qu'elle a avec son institution financière et dont le solde est de 2 575 000 \$ au 30 juin 2014. Le montant maximal tiré sur la marge de crédit ne peut excéder la somme de 90 % de certains comptes qui bénéficient d'une subvention, 80 % de toutes les autres créances canadiennes, 65 % des créances US et 50 % des stocks de matières premières et de produits finis, déduction faite des fournisseurs de moins de 30 jours, jusqu'à concurrence de 5 000 000 \$.

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

| | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| Actifs non courants | | |
| Instruments dérivés de change | 133 \$ | - \$ |
| Passifs courants | | |
| Instruments dérivés de change | 859 \$ | 1 002 \$ |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 98 | 111 |
| | 957 \$ | 1 113 \$ |
| Passifs non courants | | |
| Instruments dérivés de change | 762 \$ | 1 098 \$ |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 73 | 48 |
| | 835 \$ | 1 146 \$ |

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

8 . Instruments financiers (suite)

Détermination des justes valeurs

Plusieurs des méthodes comptables et de divulgation de la société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après.

A) Actifs au coût amorti

Les actifs au coût amorti sont estimée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, escomptés en utilisant le taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

B) Dérivés

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

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

C) Passifs financiers non dérivés

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

Gestion des risques

Risque de change

La société réalise approximativement 62 % (58 % en 2013) de ses ventes en monnaies étrangères et est, par conséquent, exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à un taux prédéterminé.

La direction a établi une politique exigeant que la société gère le risque de change lié à sa devise fonctionnelle. L'objectif de cette politique consiste à minimiser les risques associés aux transactions en devises étrangères, plus particulièrement le dollar américain, pour ainsi protéger le bénéfice brut contre les fluctuations importantes de la valeur du dollar canadien face aux devises étrangères et pour éviter la spéculation sur la valeur des devises. La société s'acquitte de cette tâche en concluant des contrats à terme sur devises. Selon la politique, les entrées nettes prévues en devises américaines peuvent être couvertes jusqu'à un maximum de 75 %.

Les tableaux ci-dessous résument les caractéristiques des contrats de change à terme :

| 30 juin 2014 | | | |
|--------------|-------|----------------------|---|
| Échéance | Type | Taux de change moyen | Montants contractuels (en milliers de dollars US) |
| 0 à 12 mois | Vente | 1,0240 | 18 000 \$ |
| 12 à 24 mois | Vente | 1,0443 | 18 000 |
| 24 à 36 mois | Vente | 1,0839 | 15 500 |
| | | 1,0491 | 51 500 \$ |

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***8 . Instruments financiers (suite)****Gestion des risques (suite)****31 décembre 2013**

| Échéance | Type | Taux de change moyen | Montants contractuels (en milliers de dollars US) |
|--------------|-------|----------------------|---|
| 0 à 12 mois | Vente | 1,0100 | 18 000 \$ |
| 12 à 24 mois | Vente | 1,0407 | 18 000 |
| 24 à 36 mois | Vente | 1,0551 | 17 000 |
| | | 1,0349 | 53 000 \$ |

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposée la société découle de la trésorerie, des prêts à long terme, des emprunts bancaires et des emprunts à long terme. La trésorerie et les emprunts à taux variables exposent la société au risque de variation des flux de trésorerie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, tandis que les prêts à long terme et les emprunts à taux fixes exposent la société au risque de variation de la juste valeur en raison de la fluctuation des taux d'intérêt.

La société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque.

La société a signé une offre de financement en avril 2012 comprenant deux emprunts. Puisque ces dettes portent intérêt à taux variable, la société a décidé de conclure des opérations d'échange de taux d'intérêt (« contrats de swap ») afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt.

| Échéance | Taux d'intérêt fixe | Valeur nominale initiale | Solde | |
|------------|---------------------|--------------------------|--------------|------------------|
| | | | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
| avril 2017 | 1,98% | 7 000 \$ | 4 814 \$ | 5 313 \$ |
| avril 2017 | 2,08% | 9 600 \$ | 8 207 \$ | 8 525 \$ |

9 . Secteurs opérationnels**Information sur les secteurs opérationnels**

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

périodes de
trois mois closes les 30 juin

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---------------|-------------------|-----------|---------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Ventes externes | 18 564 \$ | 3 413 \$ | 21 977 \$ | 15 523 \$ | 3 874 \$ | 19 397 \$ |
| Résultat avant impôt et montants non affectés | 2 264 \$ | 418 \$ | 2 682 \$ | 1 850 \$ | 620 \$ | 2 470 \$ |

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

 périodes de
six mois closes les 30 juin

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---------------|-------------------|-----------|---------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Ventes externes | 33 287 \$ | 6 378 \$ | 39 665 \$ | 29 354 \$ | 7 246 \$ | 36 600 \$ |
| Résultat avant impôt et montants non affectés | 4 208 \$ | 640 \$ | 4 848 \$ | 3 578 \$ | 1 169 \$ | 4 747 \$ |

| | 30 juin 2014 | | | 31 décembre 2013 | | |
|----------------------|---------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Actifs des secteurs | 33 039 \$ | 7 037 \$ | 40 076 \$ | 32 011 \$ | 6 268 \$ | 38 279 \$ |
| Passifs des secteurs | 10 605 \$ | 1 392 \$ | 11 997 \$ | 9 436 \$ | 1 007 \$ | 10 443 \$ |

Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés

 périodes de
trois mois closes les 30 juin

 périodes de
six mois closes les 30 juin

| | 2014 | | 2013 | |
|---|----------|----------|---------------------|-------------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Résultat avant impôt | | | | |
| Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés | 2 682 \$ | 2 470 \$ | 4 848 \$ | 4 747 \$ |
| Montants non affectés : | | | | |
| Amortissement | (434) | (390) | (871) | (764) |
| Charges financières nettes | (90) | (87) | (216) | (266) |
| Autres revenus et charges du siège social ⁽¹⁾ | (21) | (36) | 3 | (50) |
| Résultat avant impôt | 2 137 \$ | 1 957 \$ | 3 764 \$ | 3 667 \$ |
| | | | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
| Actifs | | | | |
| Total des actifs des secteurs | | | 40 076 \$ | 38 279 \$ |
| Montants non affectés ⁽²⁾ | | | 25 768 | 10 734 |
| Total des actifs consolidés | | | 65 844 \$ | 49 013 \$ |
| Passifs | | | | |
| Total des passifs des secteurs | | | 11 997 \$ | 10 443 \$ |
| Montants non affectés ⁽³⁾ | | | 16 319 | 18 337 |
| Total des passifs consolidés | | | 28 316 \$ | 28 780 \$ |

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

⁽²⁾ Actifs corporatifs, incluant la trésorerie résultant du dernier placement privé de 17 600 000 \$ et un immeuble dont la valeur nette est de 9 747 000 \$ (9 880 000 \$ en 2013), non inclus dans les actifs des secteurs.

⁽³⁾ Passifs corporatifs, incluant une partie de la dette à long terme totalisant 13 442 000 \$ (14 856 000 \$ en 2013), non inclus dans les passifs des secteurs.

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

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

10 . Événement subséquent

En date du 28 juillet 2014, la marge de crédit autorisée de la société, qui était au montant de 5 000 000 \$ a été augmentée à 7 500 000 \$; les garanties sont les mêmes que celles décrites à la note 12 des états financiers au 31 décembre 2013. Au 28 juillet, le solde de la marge de crédit s'élève à 2 037 000 \$.