

# T3

**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 septembre 2023

## 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. Principales normes comptables et estimations                    |
| 5. Faits saillants financiers          | 12. Facteurs de risque et incertitudes                              |
| 6. Revue financière                    | 13. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») |
| 7. Sommaire des résultats trimestriels | 14. Perspectives  |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 1<sup>er</sup> novembre 2023, 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 neuf mois closes le 30 septembre 2023, en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2022. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2022, et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

Les états financiers, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), et le rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit de Savaria et approuvés par son conseil d'administration.

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

## 2. Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « estimer », « présumer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 1<sup>er</sup> novembre 2023 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Risques et incertitudes » de ce rapport de gestion, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Savaria, auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

## 3. Mesures IFRS et non-IFRS

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures et les ratios non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA, BAIIA ajusté, marge du BAIIA ajusté, résultat net ajusté, résultat net ajusté par action, facilités de crédit disponibles, fonds disponibles, fonds de roulement, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3, 6 et 8 du présent rapport de gestion.

La Société estime que ces mesures et ratios non conformes aux IFRS sont utiles aux investisseurs et aux analystes pour bien évaluer sa performance financière et opérationnelle. Bien que la direction, les investisseurs et les analystes utilisent ces mesures afin d'évaluer la performance de la Société en matière de finances et d'exploitation, elles n'ont aucune définition normalisée selon les IFRS et ne remplacent pas l'information financière préparée selon les IFRS. En conséquence, ces mesures et ratios pourraient ne pas être comparables à des mesures et ratios similaires présentés par d'autres entités.

### BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net pour la période en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La direction utilise le BAIIA pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure

d'évaluation courante. La Société exclut entre autres les charges d'amortissement, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels.

## BAIIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAIIA AJUSTÉE

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net de la période 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, entre autres mesures, pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut la dépréciation et l'amortissement ainsi que la charge de rémunération à base d'actions, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels. De plus, la Société exclut certaines charges ou certains revenus qui peuvent varier d'une période à l'autre et qui pourraient autrement masquer les tendances sous-jacentes des activités.

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

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2023				2022			2021	
		T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	
Résultat opérationnel	72 150 \$	<b>20 622 \$</b>	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$	
Charge d'amortissement	48 307	<b>12 367</b>	12 258	12 188	11 494	12 037	12 237	13 334	12 347	
BAIIA*	120 457	<b>32 989</b>	28 484	27 647	31 337	29 568	29 975	22 163	22 554	
Rémunération à base d'actions	1 837	<b>615</b>	538	410	274	699	469	420	564	
Autres charges	4 856	-	-	3 157	1 699	757	1 025	1 839	6 132	
BAIIA ajusté*	127 150 \$	<b>33 604 \$</b>	29 022 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$	

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3 2023				Total
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social		
Résultat opérationnel	20 733 \$	4 046 \$	(4 157) \$		<b>20 622 \$</b>
Charge d'amortissement	9 148	2 094	1 125		<b>12 367 \$</b>
BAIIA*	29 881 \$	6 140 \$	(3 032) \$		<b>32 989 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	615		<b>615 \$</b>
Autres charges	-	-	-		-
BAIIA ajusté*	29 881 \$	6 140 \$	(2 417) \$		<b>33 604 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	18,0 %	14,0 %	s.o.		<b>16,0 %</b>
	T3 2022				
Résultat opérationnel	18 053 \$	3 446 \$	(3 968) \$		<b>17 531 \$</b>
Charge d'amortissement	8 502	2 440	1 095		<b>12 037 \$</b>
BAIIA*	26 555 \$	5 886 \$	(2 873) \$		<b>29 568 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	699		<b>699 \$</b>
Autres charges	376	14	367		<b>757 \$</b>
BAIIA ajusté*	26 931 \$	5 900 \$	(1 807) \$		<b>31 024 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	17,0 %	13,8 %	s.o.		<b>15,4 %</b>

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

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée, se référer à la section 4.1.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023			Total
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	
Résultat opérationnel	46 457 \$	18 775 \$	(12 925) \$	<b>52 307 \$</b>
Charge d'amortissement	27 153	6 311	3 349	<b>36 813 \$</b>
BAIIA*	73 610 \$	25 086 \$	(9 576) \$	<b>89 120 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 563	<b>1 563 \$</b>
Autres charges	1 670	130	1 357	<b>3 157 \$</b>
BAIIA ajusté*	75 280 \$	25 216 \$	(6 656) \$	<b>93 840 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	15,7 %	18,0 %	s.o	<b>15,1 %</b>
	Cumul annuel 2022			
Résultat opérationnel	47 446 \$	9 725 \$	(13 073) \$	<b>44 098 \$</b>
Charge d'amortissement	25 708	7 343	4 557	<b>37 608 \$</b>
BAIIA*	73 154 \$	17 068 \$	(8 516) \$	<b>81 706 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 588	<b>1 588 \$</b>
Autres charges	1 371	876	1 374	<b>3 621 \$</b>
BAIIA ajusté*	74 525 \$	17 944 \$	(5 554) \$	<b>86 915 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,6 %	14,0 %	s.o	<b>15,1 %</b>

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

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée, se référer à la section 4.1.

## RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges et les incidences fiscales liées à ces coûts. 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 certaines charges ou certains revenus pouvant varier d'une période à l'autre.

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

## 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 son 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 les facilités de crédit, 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 son levier financier.

## 4. Survol des activités

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

Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. Aussi, elle convertit et adapte une grande variété de véhicules afin qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant et adaptés pour les personnes ayant des besoins spéciaux. 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 six 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 1<sup>er</sup> novembre 2023, Savaria employait environ 2 250 personnes à travers le monde.

### 4.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

Avant la vente de Handicare AS en mars 2023, la Société gérait et présentait ses activités selon trois secteurs d'activités, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*, chacun d'eux étant un secteur à présenter aux fins de l'information financière.

En date du 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société a consolidé sa structure et a regroupé les activités restantes du secteur *Véhicules adaptés* au sein du secteur *Accessibilité*, car ils partagent des caractéristiques économiques similaires étant donné que les produits de chaque secteur sont liés à l'accessibilité.

L'entreprise est désormais structurée en deux secteurs opérationnels: *Accessibilité* et *Équipements médicaux* en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent. Suivant cette modification, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

#### 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 conversions de véhicule à plancher abaissé de marques sélectionnées de fourgonnettes pour les rendre accessibles en fauteuil roulant, le tout pour une utilisation personnelle, résidentielle ou commerciale. Savaria exploite des usines au Canada (Laval, Brampton, Toronto et Surrey), au Mexique (Querétaro), en Italie (Milan), au Royaume-Uni (Kingswinford et Birmingham), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Chine (Huizhou et Xiamen). Les produits Savaria sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société offre aussi des services d'installation, de réparation et d'entretien d'équipement. La division des véhicules Handicare, qui a été vendue au premier trimestre de 2023, desservait le marché norvégien et se concentrait principalement sur les adaptations commerciales pour les véhicules des services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

#### 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 des secteurs opérationnels, par région, pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre:

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	<b>57 663 \$</b>	<b>12,0 %</b>	<b>46 712 \$</b>	<b>33,3 %</b>	<b>104 375 \$</b>	<b>16,8 %</b>
États-Unis	<b>181 089</b>	<b>37,8 %</b>	<b>86 207</b>	<b>61,4 %</b>	<b>267 296</b>	<b>43,1 %</b>
Europe et autres	<b>240 932</b>	<b>50,2 %</b>	<b>7 512</b>	<b>5,3 %</b>	<b>248 444</b>	<b>40,1 %</b>
<b>Total</b>	<b>479 684 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>140 431 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>620 115 \$</b>	<b>100,0 %</b>

  

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	52 862 \$	11,8 %	47 048 \$	36,7 %	99 910 \$	17,3 %
États-Unis	154 358	34,4 %	73 587	57,3 %	227 945	39,5 %
Europe et autres	241 447	53,8 %	7 689	6,0 %	249 136	43,2 %
<b>Total</b>	<b>448 667 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>128 324 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>576 991 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par action	T3		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	<b>210 094 \$</b>	201 394 \$	<b>620 115 \$</b>	576 991 \$
Profit brut	<b>72 560</b>	64 044	<b>211 698</b>	188 147
Résultat opérationnel	<b>20 622 \$</b>	17 531 \$	<b>52 307 \$</b>	44 098 \$
BAIIA ajusté*	<b>33 604 \$</b>	31 024 \$	<b>93 840 \$</b>	86 915 \$
Marge du BAIIA ajusté*	<b>16,0 %</b>	15,4 %	<b>15,1 %</b>	15,1 %
Résultat net	<b>12 054</b>	10 581	<b>26 882</b>	24 053
Résultat net ajusté*	<b>12 054</b>	11 177	<b>29 230</b>	26 833
Résultat net dilué par action	<b>0,18 \$</b>	0,16 \$	<b>0,41 \$</b>	0,37 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,18 \$</b>	0,18 \$	<b>0,45 \$</b>	0,42 \$

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

### FAITS SAILLANTS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE DE 2023

- Revenus pour le trimestre de 210,1 M \$, en hausse de 8,7 M \$ ou 4,3 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022, attribuable à une croissance organique de 4,1 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 4,7 %, partiellement compensés par la cession des opérations en Norvège.
  - La croissance organique du secteur *Accessibilité* s'est établie à 5,1 %, incluant 9,0 % de croissance en Amérique du Nord.
  - La croissance organique du secteur *Équipements médicaux* a été relativement stable.
- Profit brut de 72,6 M \$, en hausse de 8,5 M \$ ou 13,3 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une marge brute de 34,5 % comparativement à 31,8 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Résultat opérationnel de 20,6 M \$, en hausse de 3,1 M \$ ou 17,6 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une marge opérationnelle de 9,8 % comparativement à 8,7 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté de 33,6 M \$, en hausse de 2,6 M \$ ou 8,3 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,0 % en hausse de 60 points de base, en comparaison à 15,4 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.

- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 29,9 M \$, en hausse de 3,0 M \$ ou 11,0 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 6,1 M \$, en hausse de 0,2 M \$ ou 4,1 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Résultat net et résultat net ajusté pour le trimestre chacun de 12,1 M \$, ou 0,18 \$ par action sur une base diluée, comparé respectivement à 10,6 M \$ et 11,2 M \$, ou 0,16 \$ et 0,18 \$ par action sur une base diluée au 3<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Le 15 septembre 2023, la Société a émis 6 346 850 actions ordinaires par le biais d'un appel public et d'un placement privé concomitant pour un produit net de 87,4 M \$, qui a été utilisé pour rembourser la dette à long terme. Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté s'élève désormais à 2,28 contre 3,07 au 31 décembre 2022.

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le trimestre, la Société a généré des revenus de 210,1 M \$, en hausse de 8,7 M \$ ou 4,3 %, par rapport à la même période en 2022. Cette augmentation est attribuable à une croissance organique de 4,1 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 4,7 %, partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, la Société a généré des revenus de 620,1 M \$, en hausse de 43,1 M \$ ou 7,5 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance organique de 6,9 % et par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,6 %. La croissance a également été partiellement compensée par la cession des opérations mentionnée ci-haut.

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	T3		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	166 262 \$	43 832 \$	<b>210 094 \$</b>
Revenus 2022	158 595 \$	42 799 \$	<b>201 394 \$</b>
Variation nette %	4,8 %	2,4 %	<b>4,3 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	5,1 %	0,3 %	<b>4,1 %</b>
Incidence des acquisitions/cessions <sup>2</sup>	(5,7) %	0,0 %	<b>(4,5) %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	5,4 %	2,1 %	<b>4,7 %</b>
Variation nette %	4,8 %	2,4 %	<b>4,3 %</b>

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

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

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



en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	479 684 \$	140 431 \$	<b>620 115 \$</b>
Revenus 2022	448 667 \$	128 324 \$	<b>576 991 \$</b>
Variation nette %	6,9 %	9,4 %	<b>7,5 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	7,1 %	6,2 %	<b>6,9 %</b>
Incidence des acquisitions/cessions <sup>2</sup>	(3,8) %	0,0 %	<b>(3,0) %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	3,6 %	3,2 %	<b>3,6 %</b>
Variation nette %	6,9 %	9,4 %	<b>7,5 %</b>

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

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

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

### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 166,3 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 7,7 M \$ ou 4,8 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 5,1 % portée par une forte demande continue à la fois dans les secteurs résidentiels et commerciaux en Amérique du Nord, l'augmentation des prix et les synergies de ventes croisées avec Handicare. L'augmentation est également due à l'impact positif des taux de change de devises étrangères de 5,4 %, provenant principalement des devises USD, EUR et GBP. Cette augmentation a été partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 479,7 M \$, représentant une hausse de 31,0 M \$, ou 6,9 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 7,1 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre et aussi par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,6 %. La croissance a été partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège ainsi que par la baisse de la production et des ventes en Europe au cours du deuxième trimestre, causée par l'implantation du progiciel de gestion intégré.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 43,8 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 1,0 M \$ ou 2,4 %, par rapport à la même période en 2022. Les revenus organiques ont été relativement stables en raison du calendrier de certaines commandes importantes et de la baisse des ventes de lits au cours du trimestre. La croissance a cependant été portée par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,1 % provenant du renforcement de la devise USD par rapport au CAD.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 140,4 M \$, représentant une hausse de 12,1 M \$, ou 9,4 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 6,2 % portée par de nouveaux contrats signés avec les établissements de soins, à des synergies de ventes croisées avec Handicare et à des initiatives en matière de prix partiellement compensée par le calendrier de certaines commandes importantes et la baisse des ventes de lits au cours du trimestre. La croissance a également été favorablement portée par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,2 %.

## 6.2 PROFIT BRUT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les données par action et le % des revenus	T3				Cumul annuel			
	2023		2022		2023		2022	
Revenus	<b>210 094 \$</b>		201 394 \$		<b>620 115 \$</b>		576 991 \$	
Coût des ventes	<b>137 534</b>	<b>65,5 %</b>	137 350	68,2 %	<b>408 417</b>	<b>65,9 %</b>	388 844	67,4 %
Profit brut	<b>72 560 \$</b>	<b>34,5 %</b>	64 044 \$	31,8 %	<b>211 698 \$</b>	<b>34,1 %</b>	188 147 \$	32,6 %
Frais de vente et d'administration	<b>51 938</b>	<b>24,7 %</b>	45 756	22,7 %	<b>156 234</b>	<b>25,2 %</b>	140 428	24,3 %
Autres charges	-	-	757	0,4 %	<b>3 157</b>	<b>0,5 %</b>	3 621	0,7 %
Résultat opérationnel	<b>20 622 \$</b>	<b>9,8 %</b>	17 531 \$	8,7 %	<b>52 307 \$</b>	<b>8,4 %</b>	44 098 \$	7,6 %
Charges financières nettes	<b>5 512</b>	<b>2,6 %</b>	2 481	1,2 %	<b>17 054</b>	<b>2,7 %</b>	10 292	1,7 %
Résultat avant impôt	<b>15 110 \$</b>	<b>7,2 %</b>	15 050 \$	7,5 %	<b>35 253 \$</b>	<b>5,7 %</b>	33 806 \$	5,9 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>3 056</b>	<b>1,5 %</b>	4 469	2,2 %	<b>8 371</b>	<b>1,4 %</b>	9 753	1,7 %
Résultat net	<b>12 054 \$</b>	<b>5,7 %</b>	10 581 \$	5,3 %	<b>26 882 \$</b>	<b>4,3 %</b>	24 053 \$	4,2 %
BAlIA ajusté*	<b>33 604 \$</b>	<b>16,0 %</b>	31 024 \$	15,4 %	<b>93 840 \$</b>	<b>15,1 %</b>	86 915 \$	15,1 %
Résultat net de base par action	<b>0,18 \$</b>		0,16 \$		<b>0,41 \$</b>		0,37 \$	
Résultat net dilué par action	<b>0,18 \$</b>		0,16 \$		<b>0,41 \$</b>		0,37 \$	

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

Pour le trimestre, l'augmentation du profit brut de 8,5 M \$ par rapport à la même période de 2022, était principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes, des revenus additionnels et à des taux de change favorables utilisés dans la conversion des résultats des filiales. L'augmentation de la marge brute est principalement due à la plus grande performance des divisions nord-américaines des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* en raison d'une meilleure absorption des coûts, d'une composition favorable des produits et de prix révisés. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, la marge brute a bénéficié de facteurs positifs similaires à ceux énumérés ci-dessus pour le trimestre par rapport à la même période en 2022, malgré l'impact défavorable de l'implantation du progiciel de gestion intégrée en Europe au deuxième trimestre.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 200 points de base, ce qui s'explique principalement par des honoraires de consultation, des dépenses de formation et d'autres frais pour le projet *Savaria One* ainsi qu'une augmentation des frais de personnel de vente et d'administration pour soutenir des volumes de revenus planifiés plus élevés, en comparaison à la même période en 2022. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 90 points de base en comparaison à la même période en 2022.

Pour le trimestre, la Société n'a pas engagé d'autres charges alors que des charges de 0,8 M \$ ont été encourues pour la même période en 2022. Le cumul annuel a totalisé 3,2 M \$ comparativement à 3,6 M \$ en 2022. En 2023, ces charges incluaient des frais d'intégration en lien avec Handicare et une perte sur la cession des activités de la Norvège de 1,4 M \$ alors qu'en 2022, ils comprenaient principalement des coûts d'intégration.

En conséquence, le résultat opérationnel du trimestre s'est élevé à 20,6 M \$, en hausse de 3,1 M \$ comparativement à 17,5 M \$ pour la même période en 2022, avec un cumul annuel totalisant 52,3 M \$ comparé à 44,1 M \$ en 2022. 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.

## 6.3 BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté et la marge du BAlIA ajusté du trimestre se sont établis à 33,6 M \$ et 16,0 %, respectivement, comparativement à 31,0 M \$ et 15,4 % pour la même période en 2022. La hausse de la rentabilité s'explique principalement par la hausse de la marge brute mentionnée ci-haut, quelque peu compensée par la hausse des frais de vente et d'administration.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 93,8 M \$ et 15,1 %, respectivement, comparativement à 86,9 M \$ et 15,1 % pour la même période en 2022. La marge du BAIIA ajusté du cumul annuel est stable par rapport à l'an passé en raison d'une rentabilité réduite au deuxième trimestre dans le secteur *Accessibilité*, dû à l'impact négatif de l'implantation du progiciel de gestion intégré en Europe.

Les charges du siège social pour le trimestre et la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023 se sont établies à 2,4 M \$ et 6,7 M \$, respectivement. Le 3<sup>e</sup> trimestre a été défavorablement impacté par des frais de 0,9 M \$ pour le projet *Savaria One*, avec un cumul annuel de 1,6 M \$.

Le tableau suivant présente un résumé des variations trimestrielles et du cumul annuel du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3 2023			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	
Revenus	166 262 \$	43 832 \$	s.o	<b>210 094 \$</b>
BAIIA ajusté*	29 881 \$	6 140 \$	(2 417) \$	<b>33 604 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	18,0 %	14,0 %	s.o	<b>16,0 %</b>
	T3 2022			
Revenus	158 595 \$	42 799 \$	s.o	<b>201 394 \$</b>
BAIIA ajusté*	26 931 \$	5 900 \$	(1 807) \$	<b>31 024 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	17,0 %	13,8 %	s.o	<b>15,4 %</b>
	Cumul annuel 2023			
Revenus	479 684 \$	140 431 \$	s.o	<b>620 115 \$</b>
BAIIA ajusté*	75 280 \$	25 216 \$	(6 656) \$	<b>93 840 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	15,7 %	18,0 %	s.o	<b>15,1 %</b>
	Cumul annuel 2022			
Revenus	448 667 \$	128 324 \$	s.o	<b>576 991 \$</b>
BAIIA ajusté*	74 525 \$	17 944 \$	(5 554) \$	<b>86 915 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,6 %	14,0 %	s.o	<b>15,1 %</b>

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

### 6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA du secteur *Accessibilité* se sont établis à 29,9 M \$ et 18,0 %, respectivement, comparativement à 26,9 M \$ et 17,0 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à une meilleure absorption des coûts résultant de l'augmentation des revenus en Amérique du Nord, ainsi qu'à une amélioration des prix.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 75,3 M \$ et 15,7 %, respectivement, comparativement à 74,5 M \$ et 16,6 % pour la même période en 2022. La diminution est principalement due aux problèmes d'implantation du progiciel de gestion intégrée en Europe au deuxième trimestre, aux impacts inflationnistes entraînant une hausse des coûts des matériaux et de la main-d'oeuvre et, dans une moindre mesure, à la cession des opérations norvégiennes en Europe, partiellement compensées par une plus grande rentabilité en Amérique du Nord.

### 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 6,1 M \$ et 14,0 %, respectivement, comparé à 5,9 M \$ et 13,8 % pour la même période en 2022. La légère augmentation du BAIIA

ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à la légère augmentation des revenus et à l'amélioration des marges brutes.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 25,2 M \$ et 18,0 %, respectivement, comparativement à 17,9 M \$ et 14,0 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'augmentation des revenus, en particulier au premier semestre, et à l'amélioration des marges brutes, s'expliquant principalement par une meilleure absorption des coûts fixes, une composition favorable des produits, des initiatives en matière de prix et les synergies avec Handicare.

#### 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 5,5 M \$ comparativement à 2,5 M \$ pour la même période en 2022. Les intérêts sur la dette à long terme ont augmenté de 2,0 M \$ par rapport à 2022, en raison des taux d'intérêt du marché plus élevés. Les charges financières ont également été affectées par un gain net de change en devises étrangères plus bas de 0,3 M \$ comparativement à un gain net de 2,2 M \$ en 2022, dont la majeure partie était de nature non réalisée. De plus, la Société a enregistré un gain sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,7 M \$.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les charges financières nettes se sont élevées à 17,1 M \$ comparativement à 10,3 M \$ pour la même période en 2022. L'augmentation des charges financières nettes était principalement expliquée par les intérêts plus élevés sur la dette à long terme de 7,6 M \$, partiellement compensée par des revenus d'intérêts et un gain net de change plus élevés, dont la majeure partie était de nature non réalisée.

#### 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 3,1 M \$ sur un résultat avant impôt de 15,1 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 20,2 % comparé à une charge d'impôt de 4,5 M \$ et un taux d'imposition effectif de 29,7 % pour la même période en 2022. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, une charge d'impôts sur le résultat de 8,4 M \$ a été enregistrée sur le bénéfice avant impôts de 35,3 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 23,7 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 28,8 % pour la même période en 2022. 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	T3		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	<b>12 054 \$</b>	10 581 \$	<b>26 882 \$</b>	24 053 \$
Autres charges	-	757	<b>3 157</b>	3 621
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges <sup>1</sup>	-	(161)	<b>(809)</b>	(841)
<b>Résultat net ajusté*</b>	<b>12 054 \$</b>	11 177 \$	<b>29 230 \$</b>	26 833 \$
<b>En \$ par action</b>				
Résultat net dilué	<b>0,18 \$</b>	0,16 \$	<b>0,41 \$</b>	0,37 \$
Autres charges nettes de l'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	-	0,02	<b>0,04</b>	0,05
<b>Résultat net ajusté *</b>	<b>0,18 \$</b>	0,18 \$	<b>0,45 \$</b>	0,42 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>65 353 751</b>	64 466 506	<b>64 928 613</b>	64 507 643

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

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

Pour le trimestre, le résultat net a été de 12,1 M \$ ou 0,18 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 10,6 M \$ ou 0,16 \$ pour la même période en 2022. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable à un résultat opérationnel plus élevé et des impôts moins élevés, légèrement compensée par des charges financières supérieures. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, le résultat net a été de 26,9 M \$, ou 0,41 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 24,1 M \$ ou 0,37 \$ pour la même période en 2022. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté a été de 12,1 M \$ ou 0,18 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 11,2 M \$ ou 0,18 \$ pour la même période de 2022. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, le résultat net ajusté s'est élevé à 29,2 M \$, ou 0,45 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 26,8 M \$ ou 0,42 \$ pour la même période de 2022.

## 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	2023				2022				2021	
		T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4		
Revenus	832 215 \$	<b>210 094 \$</b>	198 396 \$	211 625 \$	212 100 \$	201 394 \$	192 061 \$	183 536 \$	189 529 \$		
Marge brute en % des revenus	33,4 %	<b>34,5 %</b>	33,8 %	34,0 %	31,2 %	31,8 %	34,1 %	31,9 %	31,5 %		
Résultat opérationnel	72 150 \$	<b>20 622 \$</b>	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$		
BAIIA ajusté*	127 150 \$	<b>33 604 \$</b>	29 022 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$		
Résultat net	38 140 \$	<b>12 054 \$</b>	8 789 \$	6 039 \$	11 258 \$	10 581 \$	8 125 \$	5 347 \$	945 \$		
Résultat net dilué par action	0,59 \$	<b>0,18 \$</b>	0,14 \$	0,09 \$	0,18 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,02 \$		
Dividendes déclarés par action	0,520 \$	<b>0,130 \$</b>	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,127 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,125 \$		

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

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

## 8. Situation de trésorerie

### 8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

La Société estime que ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, combinés à ses sources de financement disponibles à court terme, lui permettront de soutenir sa stratégie de croissance, ses besoins en fonds de roulement et ses dépenses prévues en immobilisations.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Sous la facilité renouvelable, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de sa facilité renouvelable. Toutes les clauses étaient respectées au 30 septembre 2023.

en milliers de dollars	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Total disponible sous les facilités de crédit	450 000 \$	450 000 \$
Montant prélevé sur les facilités de crédit	(286 904)	(367 485)
Lettres de crédit en cours	(1 771)	(1 559)
Facilités de crédit disponibles*	161 325 \$	80 956 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 123	44 725
Liquidités disponibles*	203 448 \$	125 681 \$
Actifs courants	330 599 \$	327 314 \$
Passifs courants	172 692	182 439
Fonds de roulement*	157 907 \$	144 875 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,91	1,79

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

### 8.2 DETTE NETTE

Au 30 septembre 2023, la Société avait une dette nette de 290,2 M \$ comparé à 369,4 M \$ au 31 décembre 2022. La diminution de la dette nette de 79,2 M \$ est principalement attribuable au remboursement de la dette à long terme suite à l'émission d'actions ordinaires en septembre 2023.

en milliers de dollars	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Montant prélevé sur les facilités de crédit	286 904 \$	367 485 \$
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 756	1 940
Lettre de crédit en cours	1 771	1 559
Obligation locative	41 922	43 190
Dettes totales*	332 353 \$	414 174 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	(42 123)	(44 725)
Dettes nettes*	290 230 \$	369 449 \$
BAIIA ajusté sur douze mois continus*	127 150	120 225
Ratio de la dette nette sur BAIIA ajusté*	2,28	3,07

\* 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	T3		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>26 899 \$</b>	28 903 \$	<b>62 713 \$</b>	73 961 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>(1 567)</b>	(9 666)	<b>(21 186)</b>	(27 071)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>25 332</b>	19 237	<b>41 527</b>	46 890
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(4 541)</b>	(4 228)	<b>(1 342)</b>	(13 958)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(20 685)</b>	(10 908)	<b>(42 037)</b>	(47 339)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>1 061</b>	2 196	<b>(750)</b>	1 528
Variation nette de la trésorerie	<b>1 167 \$</b>	6 297 \$	<b>(2 602) \$</b>	(12 879) \$

### 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 26,9 M \$, par rapport à 28,9 M \$ pour la même période en 2022. La légère diminution reflète principalement l'impact de l'augmentation de l'impôt sur le résultat payé. Les variations nettes des éléments hors caisse ont diminué les flux de trésorerie de 1,6 M \$, comparativement à 9,7 M \$ un an plus tôt. Cette amélioration est principalement attribuable à la stabilisation du niveau des inventaires. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation du trimestre se sont élevés à 25,3 M \$, comparativement à 19,2 M \$ pour la même période en 2022.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 62,7 M \$, par rapport à 74,0 M \$ pour la même période en 2022, ce qui s'explique par les mêmes facteurs que pour le trimestre. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 21,2 M \$, comparativement à 27,1 M \$ un an plus tôt, bénéficiant encore une fois d'une augmentation moindre des inventaires. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 41,5 M \$, comparativement à 46,9 M \$ pour la même période en 2022.

### 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 4,5 M \$ comparé à 4,2 M \$ en 2022. En 2023, la Société a déboursé 4,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 4,4 M \$ en 2022.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 1,3 M \$ comparé à 14,0 M \$ en 2022. En 2023, les flux de trésorerie nets reçus de la cession des activités en Norvège ont totalisé 12,4 M \$, alors que la Société a déboursé 1,4 M \$ pour l'acquisition d'Ultron en 2022. En contrepartie, des déboursés de 13,8 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, ont eu lieu en 2023, comparé à 12,9 M \$ en 2022.

### 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 20,7 M \$ comparé à 10,9 M \$ en 2022. La variation est principalement expliquée par un remboursement de 91,0 M \$ sur les facilités de crédit suite au produit net de l'émission d'actions ordinaires de 88,3 M \$, ainsi qu'à des intérêts payés plus élevés de 2,2 M \$ en 2023.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 42,0 M \$ comparé à 47,3 M \$ en 2022. Les principaux mouvements de fonds en 2023 incluent un remboursement sur les facilités de crédit de 81,7 M \$ comparé à 8,0 M \$ en 2022, un produit net provenant de l'émission d'actions ordinaires de 88,3 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre et des intérêts payés plus élevés de 7,5 M \$.



## 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 3<sup>e</sup> trimestre de 2023 et pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023 ont totalisé 8,7 M \$ et 25,4 M \$, respectivement, comparé à 8,2 M \$ et 24,2 M \$ pour les mêmes périodes en 2022. Les dividendes payés ont totalisé 8,4 M \$ et 25,1 M \$, respectivement, en 2023, comparé à 8,1 M \$ et 24,1 M \$ en 2022. Au 30 septembre 2023, 70 939 393 actions étaient émises et en circulation contre 64 398 986 au 30 septembre 2022.

## 9.5 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 1<sup>er</sup> novembre 2023, 2 999 117 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. Principales normes comptables et estimations

## A. 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 provisions pour garantie et autres provisions, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle et l'estimation de l'obligation locative.

## **B. Nouvelles normes comptables adoptées**

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2023.

### **IAS 8 Méthodes comptables**

Amendements aux estimations comptables et erreurs: changement de la définition des estimations comptables.

### **IAS 12 Impôts sur le résultat**

Amendements à l'exemption de la comptabilisation initiale: réduire la portée de l'exemption de comptabilisation initiale afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la compensation des différences temporaires.

L'adoption de ces nouvelles modifications de normes n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires.

## **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 2022, 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.

Suite à la réalisation de sa première évaluation de l'importance relative ESG, Savaria a entrepris un projet pour mesurer, référencer et mieux comprendre sa consommation énergétique mondiale grâce à un calcul complet de l'empreinte carbone de ses émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et de portée 2. Les données tirées de cette étude aideront à orienter les futures initiatives d'efficacité énergétique.

De plus, Savaria est en train de finaliser sa structure de gouvernance ESG et a formé un comité de direction chargé de diriger la stratégie ESG de l'entreprise au niveau mondial. À cette fin, le comité a embauché des consultants externes pour l'aider à concevoir et à mettre en œuvre une structure et un système de reporting sur les indicateurs clefs de performance ESG mondiaux pour Savaria. Dans le cadre de ce mandat, le comité élaborera un plan d'action pour identifier et combler toute lacune afin de s'assurer que la Société sera en mesure de respecter ses obligations de déclaration ESG avant d'éventuelles réglementations à venir.

## 14. Perspectives

Savaria prévoit une croissance des revenus d'environ 8 à 10 %, excluant l'impact de la cession des activités d'adaptation de véhicules en Norvège, et une marge du BAIIA ajusté d'approximativement 16 % pour l'exercice 2023, reposant sur les hypothèses suivantes:

- La croissance organique provenant de chacun des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* devrait se poursuivre en raison du niveau du carnet de commandes élevé, de ventes croisées et d'une forte demande.
- L'intégration réussie de Handicare et le progrès vers la réalisation de la prochaine phase stratégique de synergies conformément au plan de la direction.
- La capacité de la direction à continuer de gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement.

Ces perspectives excluent l'apport financier de toute nouvelle acquisition.

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

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- Maintien d'une forte demande dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.
  - Pour le secteur *Accessibilité*: Tendence à long terme des personnes souhaitant vieillir chez elles, encore plus renforcée pendant la pandémie de COVID-19.
  - Pour le secteur *Équipements médicaux*: Population vieillissante et investissements gouvernementaux plus importants à long terme dans les infrastructures de santé.
- Réalisation de synergies de revenus entre Savaria et Handicare.
- Initiatives concernant les prix.
- La réalisation d'acquisitions complémentaires ciblées pour remplacer les revenus perdus suivant la cession des activités d'adaptation de véhicules en Norvège.

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.

# 2023

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 30 septembre 2023

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

	Note	30 septembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		42 123 \$	44 725 \$
Créances et autres débiteurs		114 072	99 450
Créances d'impôt à recevoir		2 967	2 769
Instruments financiers dérivés	10	1 233	369
Stocks		155 491	144 261
Charges payées d'avance et autres actifs courants		14 713	11 542
Actifs détenus en vue de la vente		-	24 198
<b>Total des actifs courants</b>		<b>330 599</b>	<b>327 314</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	10	11 210	10 926
Immobilisations corporelles		60 197	59 168
Actifs au titre du droit d'utilisation		40 636	41 796
Immobilisations incorporelles		219 033	236 941
Goodwill		411 100	412 236
Autres actifs à long terme		822	721
Actifs d'impôt différé		30 946	20 861
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>773 944</b>	<b>782 649</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1 104 543 \$</b>	<b>1 109 963 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		103 791 \$	99 171 \$
Dividende à payer		3 072	2 790
Passifs d'impôt exigible		4 738	11 723
Produits différés		45 675	40 801
Instruments financiers dérivés	10	1 865	587
Partie courante de la dette à long terme	5	1 167	1 165
Partie courante de l'obligation locative		8 464	8 159
Provisions		3 920	3 815
Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente		-	14 228
<b>Total des passifs courants</b>		<b>172 692</b>	<b>182 439</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	5	284 525	365 717
Obligation locative		33 458	35 031
Provisions à long terme		5 967	5 277
Autres passifs à long terme		9 651	9 176
Passifs d'impôts exigibles		287	286
Instruments financiers dérivés	10	3	1 676
Passifs d'impôt différé		55 517	57 392
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>389 408</b>	<b>474 555</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>562 100</b>	<b>656 994</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	6	551 308	456 413
Surplus d'apport		9 174	8 241
Cumul des autres éléments du résultat global		(13 152)	(8 772)
Résultats non distribués (déficit)		(4 887)	(2 913)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>542 443</b>	<b>452 969</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>1 104 543 \$</b>	<b>1 109 963 \$</b>

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

	Note	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
<b>Revenus</b>	11	<b>210 094 \$</b>	201 394 \$	<b>620 115 \$</b>	576 991 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>137 534</b>	137 350	<b>408 417</b>	388 844
<b>Profit brut</b>		<b>72 560</b>	64 044	<b>211 698</b>	188 147
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais de vente et d'administration		<b>51 938</b>	45 756	<b>156 234</b>	140 428
Autres charges	7	-	757	<b>3 157</b>	3 621
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>51 938</b>	46 513	<b>159 391</b>	144 049
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>20 622</b>	17 531	<b>52 307</b>	44 098
<b>Charges financières nettes</b>	8	<b>5 512</b>	2 481	<b>17 054</b>	10 292
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>15 110</b>	15 050	<b>35 253</b>	33 806
Charge d'impôt sur le résultat		<b>3 056</b>	4 469	<b>8 371</b>	9 753
<b>Résultat net</b>		<b>12 054 \$</b>	10 581 \$	<b>26 882 \$</b>	24 053 \$
<b>Résultat net par action :</b>					
De base		<b>0,18 \$</b>	0,16 \$	<b>0,41 \$</b>	0,37 \$
Dilué		<b>0,18 \$</b>	0,16 \$	<b>0,41 \$</b>	0,37 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>65 145 434</b>	64 385 097	<b>64 713 235</b>	64 315 542
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>65 353 751</b>	64 466 506	<b>64 928 613</b>	64 507 643

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

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Résultat net</b>	<b>12 054 \$</b>	10 581 \$	<b>26 882 \$</b>	24 053 \$
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués :</b>				
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	-	-	<b>14</b>	-
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>				
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>53</b>	(2 033)	<b>(394)</b>	(1 313)
Variation nette sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	<b>(9 894)</b>	8 895	<b>(4 100)</b>	(16 664)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	<b>(49)</b>	48	<b>34</b>	(188)
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	<b>1 960</b>	(5 580)	<b>66</b>	297
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(7 930)</b>	1 330	<b>(4 380)</b>	(17 868)
<b>Résultat global total</b>	<b>4 124 \$</b>	11 911 \$	<b>22 502 \$</b>	6 185 \$

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

(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	2023					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>64 433 986</b>	<b>456 413 \$</b>	<b>8 241 \$</b>	<b>(8 772) \$</b>	<b>(2 913) \$</b>	<b>452 969 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>26 882</b>	<b>26 882</b>
Émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un appel public à l'épargne et d'un placement privé (note 6)	6 346 850	92 029	-	-	-	<b>92 029</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 6)	-	-	-	-	(3 414)	<b>(3 414)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 563	-	-	<b>1 563</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	158 557	2 866	(630)	-	-	<b>2 236</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(25 428)	<b>(25 428)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>6 505 407</b>	<b>94 895</b>	<b>933</b>	<b>-</b>	<b>(28 842)</b>	<b>66 986</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(4 380)</b>	<b>(14)</b>	<b>(4 394)</b>
<b>Solde au 30 septembre</b>	<b>70 939 393</b>	<b>551 308 \$</b>	<b>9 174 \$</b>	<b>(13 152) \$</b>	<b>(4 887) \$</b>	<b>542 443 \$</b>

	2022					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>64 212 154</b>	<b>452 967 \$</b>	<b>7 003 \$</b>	<b>(19 762) \$</b>	<b>(5 608) \$</b>	<b>434 600 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>24 053</b>	<b>24 053</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 588	-	-	<b>1 588</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	186 832	2 963	(507)	-	(32)	<b>2 424</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(24 248)	<b>(24 248)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>186 832</b>	<b>2 963</b>	<b>1 081</b>	<b>-</b>	<b>(24 280)</b>	<b>(20 236)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(17 868)</b>	-	<b>(17 868)</b>
<b>Solde au 30 septembre</b>	<b>64 398 986</b>	<b>455 930 \$</b>	<b>8 084 \$</b>	<b>(37 630) \$</b>	<b>(5 835) \$</b>	<b>420 549 \$</b>

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

	Note	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		<b>12 054 \$</b>	10 581 \$	<b>26 882 \$</b>	24 053 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		<b>2 082</b>	2 063	<b>6 264</b>	6 044
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		<b>2 532</b>	2 645	<b>7 450</b>	7 839
Amortissement des immobilisations incorporelles		<b>7 753</b>	7 329	<b>23 099</b>	23 725
Charge d'impôt		<b>3 056</b>	4 469	<b>8 371</b>	9 753
Perte sur cession des activités	7	-	-	<b>1 358</b>	-
Rémunération à base d'actions		<b>615</b>	699	<b>1 563</b>	1 588
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	8	<b>(703)</b>	-	<b>(703)</b>	(768)
Perte (gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles		<b>(18)</b>	146	<b>20</b>	118
Perte (gain) de change non réalisé		<b>2 742</b>	(2 221)	<b>(3 859)</b>	(1 924)
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	8	<b>6 669</b>	4 610	<b>18 903</b>	11 250
Impôt sur le résultat payé		<b>(9 883)</b>	(1 418)	<b>(26 635)</b>	(7 717)
		<b>26 899</b>	28 903	<b>62 713</b>	73 961
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9	<b>(1 567)</b>	(9 666)	<b>(21 186)</b>	(27 071)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>25 332</b>	19 237	<b>41 527</b>	46 890
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Acquisition d'entreprise	5	-	-	<b>(194)</b>	(1 383)
Produit tiré de la cession des activités	7	-	-	<b>12 387</b>	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		<b>81</b>	141	<b>253</b>	302
Acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(2 303)</b>	(2 708)	<b>(7 305)</b>	(6 625)
Augmentation des immobilisations incorporelles		<b>(2 319)</b>	(1 661)	<b>(6 483)</b>	(6 252)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(4 541)</b>	(4 228)	<b>(1 342)</b>	(13 958)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Remboursement des autres dettes à long terme		-	(64)	-	(357)
Remboursement de l'obligation locative		<b>(2 616)</b>	(2 703)	<b>(8 343)</b>	(8 358)
Variation nette des facilités de crédit	5	<b>(90 987)</b>	3 737	<b>(81 686)</b>	(7 954)
Intérêts payés		<b>(6 233)</b>	(4 031)	<b>(16 475)</b>	(8 957)
Frais de transaction liés à la facilité renouvelable		<b>(940)</b>	-	<b>(940)</b>	-
Produit issu de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un appel public à l'épargne et d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction	6	<b>88 317</b>	-	<b>88 317</b>	-
Produits issus de l'exercice d'options	6	<b>163</b>	207	<b>2 236</b>	2 424
Dividendes payés sur actions ordinaires	6	<b>(8 389)</b>	(8 054)	<b>(25 146)</b>	(24 137)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(20 685)</b>	(10 908)	<b>(42 037)</b>	(47 339)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères		<b>1 061</b>	2 196	<b>(750)</b>	1 528
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>1 167</b>	6 297	<b>(2 602)</b>	(12 879)
Trésorerie - début de la période		<b>40 956</b>	44 318	<b>44 725</b>	63 494
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>42 123 \$</b>	50 615 \$	<b>42 123 \$</b>	50 615 \$

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 septembre 2023 et 2022 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en deux secteurs opérationnels : *Accessibilité* et *Équipements médicaux* tel que décrit à la note 11 - 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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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 2022. 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 1<sup>er</sup> novembre 2023.

### 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 provisions pour garantie et autres provisions, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle et l'estimation de l'obligation locative.

## 3. Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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. Principales méthodes comptables (suite)

#### Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2023.

#### IAS 8 Méthodes comptables

Amendements aux estimations comptables et erreurs : changement de la définition des estimations comptables.

#### IAS 12 Impôts sur le résultat

Amendements à l'exemption de la comptabilisation initiale : réduire le champ d'application de l'exemption de comptabilisation initiale afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la compensation des différences temporaires.

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

### 4. Acquisition d'entreprise

#### Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente

##### Ultron Technologies Ltd.

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

L'acquisition d'Ultron a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Ultron a été consolidé à partir de la date d'acquisition. Les actifs acquis étaient principalement des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et n'est pas déductible sur le plan fiscal.

### 5. Dette à long terme

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Facilité renouvelable <sup>1</sup>	283 936 \$	315 014 \$
Emprunt à terme <sup>1</sup>	-	49 928
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 756	1 940
	<b>285 692 \$</b>	<b>366 882 \$</b>
Moins : Partie courante	1 167	1 165
	<b>284 525 \$</b>	<b>365 717 \$</b>

<sup>1</sup> Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 2 968 000 \$ et nul (2 471 000 \$ et 72 000 \$ en 2022).

#### Facilités de crédit

##### Emprunt à terme

Le 15 août 2023, la Société a réglé son emprunt à terme en prélevant 50 000 000 \$ de sa facilité renouvelable et a reconnu le solde des frais de financement reportés de 38 000 \$ dans les charges financières nettes.

(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)

### Facilités de crédit (suite)

#### Facilité renouvelable

Le 15 août 2023, la Société a amendé et réitéré sa facilité renouvelable existante comme suit :

- Le montant disponible est passé de 400 000 000 \$ à 450 000 000 \$ en dollars canadiens (ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling);
- L'échéance a été prolongée de 2 ans et vient à échéance le 15 août 2027;
- Les autres termes et conditions demeurent inchangés. 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 des acceptations bancaires ou du SOFR, majorés respectivement de 2,25 % ou 2,35 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,25 %, avant l'impact des swaps de taux d'intérêts et de devises.
- Au 30 septembre 2023, un montant de 211 297 000 \$ en dollars américains était prélevé sur la facilité renouvelable.

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

	<b>2023</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>366 882 \$</b>
Variation nette des facilités de crédit	<b>(81 686)</b>
Billet payé relié à une précédente acquisition	<b>(194)</b>
Amortissement et radiation des frais de financement reportés	<b>828</b>
Frais de financement reportés, liés à la facilité renouvelable modifiée	<b>(1 253)</b>
Impact de la variation des taux de change	<b>1 115</b>
	<b>285 692 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>1 167</b>
<b>Solde au 30 septembre</b>	<b>284 525 \$</b>

## 6. Capital-actions

Durant les neuf premiers mois de 2023, la Société a émis 158 557 actions ordinaires (186 832 en 2022) à un prix moyen de 14,10 \$ par action (13,15 \$ en 2022) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 2 866 000 \$ (2 963 000 \$ en 2022) et à une réduction du surplus d'apport de 630 000 \$ (507 000 \$ en 2022). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2023 était de 16,49 \$ (16,29 \$ en 2022).

Le 15 septembre 2023, la Société a émis 4 363 100 actions ordinaires via un appel public et 1 983 750 actions via un placement privé concomitant avec la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ »), tous deux au prix de 14,50 \$ par action pour un produit brut global de 92 029 000 \$, qui inclut l'exercice intégral de l'option de surallocation accordée aux preneurs fermes du placement et de l'option de souscription supplémentaire accordée à la CDPQ. Le produit net des frais de transactions de 4 645 000 \$ était de 87 384 000 \$. Les frais de transactions après impôts se sont établis à 3 414 000 \$.

Le tableau suivant présente le rapprochement des options d'achat d'actions en circulation au 30 septembre 2023 :

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 <sup>er</sup> janvier	<b>3 216 064</b>	<b>16,02 \$</b>	2 307 175	15,99 \$
Attribuées	<b>185 779</b>	<b>16,12</b>	1 337 388	15,84
Exercées	<b>(158 557)</b>	<b>14,10</b>	(186 832)	13,15
Expirées et renoncées	<b>(144 169)</b>	<b>16,05</b>	(80 000)	17,30
<b>En circulation aux 30 septembre</b>	<b>3 099 117</b>	<b>16,08 \$</b>	<b>3 377 731</b>	<b>16,06 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 6. Capital-actions (suite)

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

	Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022
Dividendes déclarés	25 428 \$	24 248 \$
Montant par action en cents	39,0	37,5
Dividendes payés	25 146 \$	24 137 \$
Montant par action en cents	39,0	37,5

#### 7. Autres charges

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

Le 16 mars 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 \$ incluse dans les autres charges au 30 septembre 2023.

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Frais d'acquisition d'entreprises	- \$	- \$	- \$	26 \$
Frais d'intégration d'entreprises	-	757	1 799	3 595
Perte sur cession des activités	-	-	1 358	-
	- \$	757 \$	3 157 \$	3 621 \$

#### 8. Charges financières nettes

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette à long terme	5 932 \$	3 952 \$	16 881 \$	9 330 \$
Intérêts sur l'obligation locative	379	379	1 106	1 083
Autres intérêts et frais bancaires	42	179	252	383
Frais de financement différés et dépenses de désactualisation	358	279	916	837
Revenus d'intérêt	(192)	(151)	(670)	(204)
Gain net de change	(304)	(2 157)	(728)	(369)
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	(703)	-	(703)	(768)
	5 512 \$	2 481 \$	17 054 \$	10 292 \$

## 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)

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

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Créances et autres débiteurs	(4 458) \$	(6 524) \$	(10 904) \$	(4 456) \$
Stocks	1 979	(5 156)	(13 007)	(27 590)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(1 726)	(448)	(4 366)	1 761
Autres actifs à long terme	(71)	86	(61)	780
Fournisseurs et autres créditeurs	2 413	401	1 009	(2 412)
Produits différés	(18)	843	4 914	3 973
Provisions	(68)	218	789	44
Autres passifs à long terme	382	914	440	829
	(1 567) \$	(9 666) \$	(21 186) \$	(27 071) \$

#### 10. Instruments financiers dérivés

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

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs courants</b>		
Contrats de change	31 \$	369 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	882	-
Instruments dérivés de swaps de devises	320	-
	<b>1 233 \$</b>	<b>369 \$</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Contrats de change	- \$	167 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	-	1 499
Instruments dérivés de swaps de devises	11 210	9 260
	<b>11 210 \$</b>	<b>10 926 \$</b>
<b>Passifs courants</b>		
Contrats de change	- \$	587 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	1 865	-
	<b>1 865 \$</b>	<b>587 \$</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Contrats de change	3 \$	- \$
Instruments dérivés de swaps de devises	-	1 676
	<b>3 \$</b>	<b>1 676 \$</b>

Tous ces instruments financiers dérivés sont de niveau 2. La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt et de swaps de devises est calculée comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés sur la durée restante des contrats et d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, des taux de change et des taux d'intérêt). 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.

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

## 11. Secteurs opérationnels

### Information sur les secteurs opérationnels

Avant la vente de Handicare AS en mars 2023 (se reporter à la note 7), la Société gérait et présentait ses activités selon trois secteurs d'activités, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*, chacun d'eux étant un secteur à présenter aux fins de l'information financière.

En date du 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société a consolidé sa structure et a regroupé les activités restantes du secteur *Véhicules adaptés* au sein du secteur *Accessibilité*, car ils partagent des caractéristiques économiques similaires étant donné que les produits de chaque secteur sont liés à l'accessibilité.

L'entreprise est désormais structurée en deux secteurs opérationnels en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut 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 conversions à plancher abaissé pour fauteuil roulant pour certaines marques de fourgonnettes, que ce soit pour les marchés personnel, résidentiel ou commercial. 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 et l'amortissement, net des autres charges et de 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.

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

	Trois mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	Total
<b>2023</b>				
Revenus	166 262 \$	43 832 \$	- \$	210 094 \$
BAIIA ajusté	29 881 \$	6 140 \$	(2 417) \$	33 604 \$
Rémunération à base d'actions				615
Autres charges				-
Charge d'amortissement				12 367
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>20 622 \$</b>
<b>2022</b>				
Revenus	158 595 \$	42 799 \$	- \$	201 394 \$
BAIIA ajusté	26 931 \$	5 900 \$	(1 807) \$	31 024 \$
Rémunération à base d'actions				699
Autres charges				757
Charge d'amortissement				12 037
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>17 531 \$</b>

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

## 11. Secteurs opérationnels (suite)

### Information sur les secteurs opérationnels (suite)

			Neuf mois clos les 30 septembre	
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	Total
<b>2023</b>				
Revenus	479 684 \$	140 431 \$	- \$	620 115 \$
BAlIA ajusté	75 280 \$	25 216 \$	(6 656) \$	93 840 \$
Rémunération à base d'actions				1 563
Autres charges				3 157
Charge d'amortissement				36 813
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>52 307 \$</b>
<b>2022</b>				
Revenus	448 667 \$	128 324 \$	- \$	576 991 \$
BAlIA ajusté	74 525 \$	17 944 \$	(5 554) \$	86 915 \$
Rémunération à base d'actions				1 588
Autres charges				3 621
Charge d'amortissement				37 608
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>44 098 \$</b>

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

### Ventilation des revenus

			Trois mois clos les 30 septembre	
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Total	
<b>2023</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	20 562 \$	13 847 \$	34 409 \$	
États-Unis	64 150	27 554	91 704	
Europe et autres	81 550	2 431	83 981	
	<b>166 262 \$</b>	<b>43 832 \$</b>	<b>210 094 \$</b>	
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	152 494 \$	38 454 \$	190 948 \$	
Services rendus progressivement	13 768	5 378	19 146	
	<b>166 262 \$</b>	<b>43 832 \$</b>	<b>210 094 \$</b>	
<b>2022</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	20 052 \$	14 466 \$	34 518 \$	
États-Unis	59 576	26 175	85 751	
Europe et autres	78 967	2 158	81 125	
	<b>158 595 \$</b>	<b>42 799 \$</b>	<b>201 394 \$</b>	
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis <sup>2</sup>	146 106 \$	38 103 \$	184 209 \$	
Services rendus progressivement <sup>2</sup>	12 489	4 696	17 185	
	<b>158 595 \$</b>	<b>42 799 \$</b>	<b>201 394 \$</b>	

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

<sup>2</sup> Ajustements aux chiffres comparatifs dans le moment de la constatation des revenus entre les biens transférés à un moment précis et services rendus progressivement dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

## 11. Secteurs opérationnels (suite)

### Ventilation des revenus (suite)

	Neuf mois clos les 30 septembre		
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Total
<b>2023</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	57 663 \$	46 712 \$	104 375 \$
États-Unis	181 089	86 207	267 296
Europe et autres	240 932	7 512	248 444
	<b>479 684 \$</b>	<b>140 431 \$</b>	<b>620 115 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis	438 800 \$	122 963 \$	561 763 \$
Services rendus progressivement	40 884	17 468	58 352
	<b>479 684 \$</b>	<b>140 431 \$</b>	<b>620 115 \$</b>
<b>2022</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	52 862 \$	47 048 \$	99 910 \$
États-Unis	154 358	73 587	227 945
Europe et autres	241 447	7 689	249 136
	<b>448 667 \$</b>	<b>128 324 \$</b>	<b>576 991 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis <sup>2</sup>	409 341 \$	114 931 \$	524 272 \$
Services rendus progressivement <sup>2</sup>	39 326	13 393	52 719
	<b>448 667 \$</b>	<b>128 324 \$</b>	<b>576 991 \$</b>

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

<sup>2</sup> Ajustements aux chiffres comparatifs dans le moment de la constatation des revenus entre les biens transférés à un moment précis et services rendus progressivement dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.



---

**SAVARIA CORPORATION**

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

450.681.5655 800.931.5655 [savaria.com](http://savaria.com)

