

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 31 MARS 2012
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars - non audité)

	Note	31 mars 2012	31 décembre 2011
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		3 849 \$	3 931 \$
Trésorerie réservée		400	400
Créances et autres débiteurs		9 372	9 120
Contrats de change à terme		264	83
Partie courante des prêts à long terme		321	328
Créances de crédits d'impôt		487	526
Stocks		13 346	14 371
Charges payées d'avance		1 495	633
Partie courante des placements à long terme	4	691	710
Total des actifs courants		30 225	30 102
Actifs non courants			
Trésorerie réservée		600	700
Contrats de change à terme		178	44
Créances de crédits d'impôt		378	509
Prêts à long terme		257	347
Immobilisations corporelles		1 540	1 741
Goodwill		4 051	4 051
Immobilisations incorporelles		2 605	2 797
Placements à long terme	4	739	753
Autres actifs		20	16
Actifs d'impôt différé		1 415	1 353
Total des actifs non courants		11 783	12 311
Total des actifs		42 008 \$	42 413 \$
Passifs			
Passifs courants			
Emprunts bancaires		525 \$	75 \$
Fournisseurs et autres crédateurs		6 242	6 123
Dividende à payer		2 175	-
Passifs d'impôts courants		287	382
Produits différés		2 100	1 930
Partie courante de la dette à long terme		4 839	4 877
Provision pour garantie		332	338
Total des passifs courants		16 500	13 725
Passifs non courants			
Dette à long terme		6 698	7 984
Provision pour garantie		413	417
Passifs d'impôt différé		131	142
Total des passifs non courants		7 242	8 543
Total des passifs		23 742	22 268
Capitaux propres			
Capital-actions	5	13 306	13 260
Surplus d'apport		2 117	2 114
Cumul des autres éléments du résultat global		555	665
Résultats non distribués		2 288	4 106
Total des capitaux propres		18 266	20 145
Total des passifs et des capitaux propres		42 008 \$	42 413 \$

Les notes aux pages 7 à 10 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

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

	2012	2011
Ventes	15 231 \$	15 513 \$
Coût des ventes	(11 000)	(11 003)
Marge brute	4 231	4 510
Charges opérationnelles		
Frais d'administration	(1 620)	(1 824)
Frais de vente	(1 242)	(1 340)
Frais d'ingénierie et de recherche et développement	(652)	(611)
	(3 514)	(3 775)
Autres charges	(11)	-
Résultat opérationnel	706	735
Produits financiers	9	19
Charges financières	(205)	(465)
Charges financières nettes	(196)	(446)
Résultat avant impôt	510	289
Charge d'impôt sur le résultat	(150)	(112)
Résultat net	360	177
Autres éléments du résultat global		
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie	383	25
Impôts différés	(97)	(7)
	286	18
Gains sur contrats de change portés au résultat net au cours de la période	(500)	(759)
Impôts différés	126	203
	(374)	(556)
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(88)	(538)
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	(22)	(19)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	(110)	(557)
Résultat global total	250 \$	(380) \$
Résultat par action		
De base	0,02 \$	0,01 \$
Dilué	0,02 \$	0,01 \$

Les notes aux pages 7 à 10 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(en milliers de dollars - non audité)

	2011						
	Capital-actions		Capital-actions à émettre	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant					
Solde au 1^{er} janvier 2011	22 017 564	12 630 \$	567 \$	2 064 \$	2 081 \$	4 736 \$	22 078 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	177	177
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	-	18	-	18
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	-	(556)	-	(556)
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(557)	-	(557)
Résultat global total	-	- \$	- \$	- \$	(557) \$	177 \$	(380) \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement en capitaux propres</u>							
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(138 100)	(79)	-	-	-	(143)	(222)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	21	-	-	21
Exercice d'options d'achat d'actions	132 500	218	-	(53)	-	-	165
Dividende sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(2 368)	(2 368)
Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	1 000 000	567	(567)	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	994 400	706	(567)	(32)	-	(2 511)	(2 404)
Solde au 31 mars 2011	23 011 964	13 336 \$	- \$	2 032 \$	1 524 \$	2 402 \$	19 294 \$

Les notes aux pages 7 à 10 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(en milliers de dollars - non audité)

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

Les notes aux pages 7 à 10 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
Périodes de trois mois terminées les 31 mars
(en milliers de dollars - non audité)

	Note	2012	2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		360 \$	177 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		177	170
Amortissement des immobilisations incorporelles		192	182
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement		25	29
Charge d'impôt		150	112
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme		37	60
Rémunération à base d'actions		12	21
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(433)	(674)
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles		11	-
Gains de change non réalisés sur éléments monétaires non courants		(44)	(56)
Charge d'intérêts		112	125
		599	146
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	6	232	177
Encaissement des prêts à long terme		84	12
Impôt sur le résultat payé		(162)	(71)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		753	264
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissement des placements à long terme		8	27
Variation de la trésorerie réservée		100	100
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		22	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(12)	(266)
Variation des autres actifs liés à l'acquisition d'un immeuble		(6)	-
Augmentation des immobilisations incorporelles		-	(54)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		112	(193)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation des emprunts bancaires		450	170
Augmentation de la dette à long terme		-	111
Remboursement de la dette à long terme		(1 323)	(1 187)
Intérêts payés		(111)	(125)
Variation des autres actifs liés à une dette à long terme		3	-
Rachat d'actions ordinaires		(5)	(222)
Produits issus de l'exercice d'options		39	85
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(947)	(1 168)
Variation nette de la trésorerie		(82)	(1 097)
Trésorerie au 1 ^{er} janvier		3 931	6 041
Trésorerie au 31 mars		3 849 \$	4 944 \$

Les notes aux pages 7 à 10 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 2724 Étienne-Lenoir, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 31 mars 2012 et 2011 et pour les périodes closes les 31 mars 2012 et 2011 comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « société »). Les activités de la société comprennent la conception, la fabrication et la distribution d'ascenseurs, de plates-formes élévatrices et de sièges d'escalier pour les personnes à mobilité restreinte, ainsi que la conversion et l'adaptation de mini-fourgonnettes aussi pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2011 et pour l'année terminée à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société ou à www.savaria.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 15 mai 2012.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010.

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

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités de la société.

4 . Placements à long terme

	31 mars 2012	31 décembre 2011
Billets restructurés (valeur nominale de 1 820 000 \$, 1 863 000 \$ au 31 décembre 2011)	1 251 \$	1 282 \$
Option de règlement	179	181
	1 430	1 463
Moins la partie courante	691	710
	739 \$	753 \$

Billets restructurés

La société détient des placements ayant une valeur nominale de 1 820 000 \$ (1 825 000 \$ US) qui sont investis dans des billets restructurés à la suite de la conversion du papier commercial adossé à des actifs. Ces placements sont évalués à la juste valeur en fin de période.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Placements à long terme (suite)

Durant le premier trimestre, la juste valeur des billets restructurés a été influencée par la baisse de valeur du dollar US par rapport au dollar canadien et le simple passage du temps. En fonction de cette analyse, la société estime la juste valeur de ces billets à un montant de 1 251 000 \$ (1 254 000 \$ US) au 31 mars 2012. La société a constaté une perte de 24 000 \$ (30 000 \$ en 2011) au cours du trimestre. À la suite de ce changement de valeur, le solde de la provision se situe à un montant de 570 000 \$ (612 000 \$ en 2011) (571 000 \$ US, 631 000 \$ US en 2011).

Au cours du trimestre, la société a encaissé des montants totalisant 7 000 \$ (27 000 \$ en 2011) (7 000 \$ US, 27 000 \$ US en 2011) relativement au remboursement de certains billets restructurés. Les montants encaissés ont servi au remboursement partiel des emprunts garantis par les billets restructurés. Au 31 mars 2012, la valeur nominale des billets restructurés restants se détaille comme suit :

Catégories restructurées	en milliers de dollars US		Date prévue d'échéance
	Valeur nominale	Juste valeur estimée	
Billets VAC 2			
A1 (coté A)	835	733	15 juillet 2056
C	26	7	15 juillet 2056
Billets reflète - actifs inadmissibles			
VAC 2 - classe 13	132	86	20 mars 2014
VAC 3 - classe 25	832	428	25 décembre 2036
Total des placements	1 825	1 254	

En 2009, la société a signé deux ententes de financement à long terme avec son institution financière afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour respecter ses obligations financières en attendant la disposition des billets restructurés. Ces ententes ont été renouvelées pour une année supplémentaire durant le premier trimestre de 2012 et viennent maintenant à échéance en mars 2013 et mars 2014. Les emprunts sont renouvelables annuellement jusqu'à un maximum de trois ans pour la première entente et deux ans pour la deuxième entente.

La société possède l'option de céder à la banque la propriété de ses billets reflète - actifs inadmissibles et de tout produit de ceux-ci en paiement de 75 % du principal de la dette afférente. Au 31 mars 2012, la société a estimé la juste valeur de cette option à un montant de 179 000 \$ (210 000 \$ en 2011) (179 000 \$ US, 216 000 \$ US en 2011). La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets restructurés en question.

La société possède aussi l'option de céder à la banque la propriété de ses billets VAC 2 et de tout produit de ceux-ci en paiement de 45 % du principal de la dette afférente. Au 31 mars 2012, la société a estimé la juste valeur de cette option comme étant nulle. La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets restructurés en question.

5 . Capital-actions

Durant la période de trois mois prenant fin le 31 mars 2012, la société a racheté 4 000 actions ordinaires à un prix moyen de 1,47 \$ par action sous forme d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. L'excédent du prix payé sur la valeur aux livres des actions rachetées a été imputé aux résultats non distribués.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
6 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	périodes de 3 mois closes les 31 mars	
	2012	2011
Créances et autres débiteurs	(252) \$	518 \$
Créances de crédits d'impôts	45	(22)
Stocks	1 025	(225)
Charges payées d'avance	(862)	(67)
Fournisseurs et autres créditeurs	116	(53)
Produits différés	170	41
Provision pour garantie	(10)	(15)
	232 \$	177 \$

7 . Secteurs opérationnels
Information sur les secteurs opérationnels

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

	périodes de 3 mois closes les 31 mars					
	2012			2011		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	11 944 \$	3 287 \$	15 231 \$	11 610 \$	3 903 \$	15 513 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	776 \$	(3) \$	773 \$	743 \$	(168) \$	575 \$

	31 mars 2012						31 mars 2011					
	31 mars 2012			31 mars 2011			31 mars 2012			31 mars 2011		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Actifs des secteurs	31 405 \$	7 259 \$	38 664 \$	33 586 \$	9 361 \$	42 947 \$	31 405 \$	7 259 \$	38 664 \$	33 586 \$	9 361 \$	42 947 \$
Passifs des secteurs	11 113 \$	4 572 \$	15 685 \$	15 081 \$	6 641 \$	21 722 \$	11 113 \$	4 572 \$	15 685 \$	15 081 \$	6 641 \$	21 722 \$

Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés

	périodes de 3 mois closes les 31 mars	
	2012	2011
Résultat avant impôt		
Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés	773 \$	575 \$
Montants non affectés :		
Charges financières	(96)	(101)
Autres charges du siège social ⁽¹⁾	(167)	(185)
Résultat avant impôt	510 \$	289 \$

(1) Salaires, honoraires professionnels et autres charges corporatives non inclus dans les résultats des secteurs.

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

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

7 . Secteurs opérationnels (suite)**Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés (suite)**

	31 mars	
	2012	2011
Actifs		
Total des actifs des secteurs	38 664 \$	42 947 \$
Montants non affectés ⁽¹⁾	3 344	2 916
Total des actifs consolidés	42 008 \$	45 863 \$
Passifs		
Total des passifs des secteurs	15 685 \$	21 722 \$
Montants non affectés ⁽¹⁾	8 057	4 847
Total des passifs consolidés	23 742 \$	26 569 \$

(1) Actifs et passifs corporatifs non inclus dans les actifs et passifs des secteurs.

8 . Évènements subséquents

Le 13 avril 2012, la société a acquis un immeuble situé à Brampton, Ontario, au montant de 8 600 000 \$, pour lequel un dépôt au montant de 450 000 \$ a été versé au premier trimestre de 2012. La société a signé une entente de financement avec son institution financière pour une dette à long terme au montant de 9 600 000 \$ afin de financer l'achat. Les conditions de l'entente prévoient une période d'amortissement de 180 mois avec des versements mensuels en capital de 53 000 \$ plus intérêts, au taux fixe pour cinq ans de 3,58 %.

Cette entente de financement comprend aussi :

- le refinancement de quatre emprunts à long terme en une seule dette au montant de 7 000 000 \$. Les conditions de l'entente prévoient une période d'amortissement de 84 mois avec des versements mensuels en capital de 83 000 \$ plus intérêts, au taux fixe pour cinq ans de 3,48 %;
- le remplacement des marges de crédit auparavant détenues par Ascenseurs Savaria Concord au montant de 2 000 000 \$ et par Van-Action au montant de 500 000 \$, en une seule marge au montant de 5 000 000 \$.