

# 2022

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport annuel

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2022



## Message de Marcel Bourassa

Le monde a changé au cours des trois dernières années d'une manière que peu de gens auraient prédite. Savaria se trouve dans la position privilégiée de satisfaire les besoins des gens, qui sont quant à eux prévisibles, en raison du vieillissement de la population. Pourtant, la dynamique d'un monde en changement a présenté plusieurs défis, notamment des enjeux au niveau de la chaîne d'approvisionnement.

Ce dont je suis le plus fier chez Savaria, c'est notre capacité à être agile face au changement. Alors que nous faisons face aux interruptions des approvisionnements en provenance de la Chine, et aussi à la flambée de l'inflation, nous avons mis en place une nouvelle usine au Mexique qui a été opérationnelle en seulement 7 mois.

Lorsque je regarde les débuts de Savaria et que je compare à la situation d'aujourd'hui, l'entreprise a dépassé ma vision initiale. Notre plan visant à atteindre 1 milliard \$ de revenus d'ici la fin de 2025 est clairement à notre portée.

En 2023, nous poursuivrons notre intégration avec Handicare en maximisant les synergies et nous resterons à l'affût des meilleures idées.

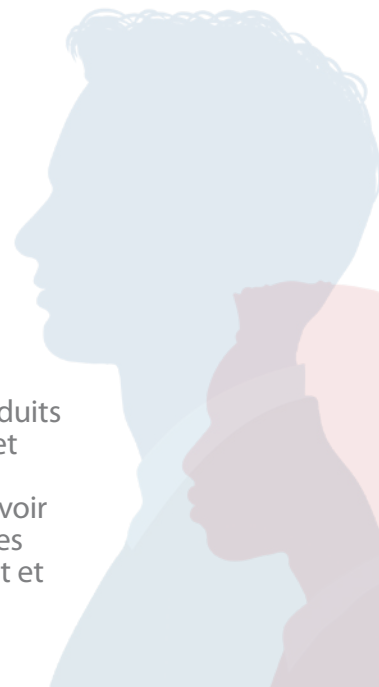
Marcel Bourassa  
Président du conseil d'administration,  
Président et chef de la direction

## vision

Être le chef de file d'un monde sans barrière à la mobilité.

## mission

Créer et commercialiser la gamme de produits la plus complète, de haute qualité, fiable et comportant des produits sur mesure qui améliore la mobilité personnelle. Promouvoir une culture de collaboration pour livrer des solutions centrées sur les besoins du client et avoir une présence mondiale.



# L'intégration de Handicare au secteur Accessibilité se poursuit

La poursuite de l'intégration de Handicare à Savaria a progressé à grands pas dans de nombreux domaines. En Europe, la nouvelle direction a renforcé le travail d'équipe entre les opérations de Handicare et de Garaventa afin d'améliorer les opportunités de ventes croisées. Par exemple, le Savaria Vuelift a été installé dans plusieurs salles d'exposition en Europe.

En Amérique du Nord, les équipes de ventes ont été unifiées et les territoires redessinés afin de maximiser notre couverture et nos ventes pour l'ensemble de notre gamme de produits. À l'usine de Brampton, en Ontario, la chaîne de production des sièges d'escalier Handicare Freecurve a été complétée. Grâce au soudage robotisé, à des machines de cintrage de tubes automatisées et à un processus plus efficace, le temps d'exécution a été réduit à tout juste un peu plus de 2 semaines, une métrique clef pour un avantage concurrentiel.

Des efforts d'intégration supplémentaires en 2023 amèneront également la fabrication de sièges d'escalier à deux rails à Brampton. Cela consolide toute la production de sièges d'escalier courbe pour le marché nord-américain, résultant en des temps de livraison très courts aux distributeurs américains et canadiens.

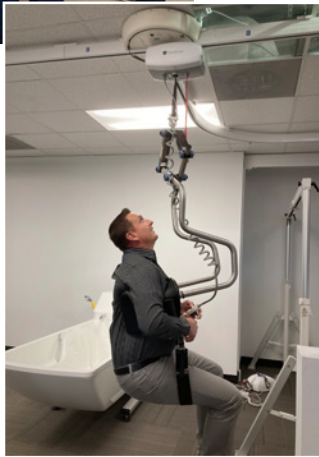




# Équipements médicaux

Suite à son plan stratégique triennal *Gear Up*, le secteur Équipements médicaux a consolidé son équipe de vente afin de maximiser les ventes croisées de toutes les marques de sa gamme de produits: Savaria, Handicare et Span. Grâce à un nouveau plan de formation efficace, l'initiative de vente croisée a généré plus d'un million \$ de ventes. En redéfinissant les rôles, les responsabilités et les territoires au Canada, l'équipe a été pleinement intégrée, avec des objectifs clairs. En 2022, la recherche et le développement se sont concentrés sur la rationalisation des offres de produits avec le mantra « le meilleur de sa catégorie ».

Pour la deuxième année du plan stratégique, l'initiative *Ignite* de 2023 comprendra une feuille de route de développement de produits sur 7 ans dirigée par le centre de recherche et développement de Magog, au Québec, et l'intégration continue de l'équipe de vente pour le marché américain.



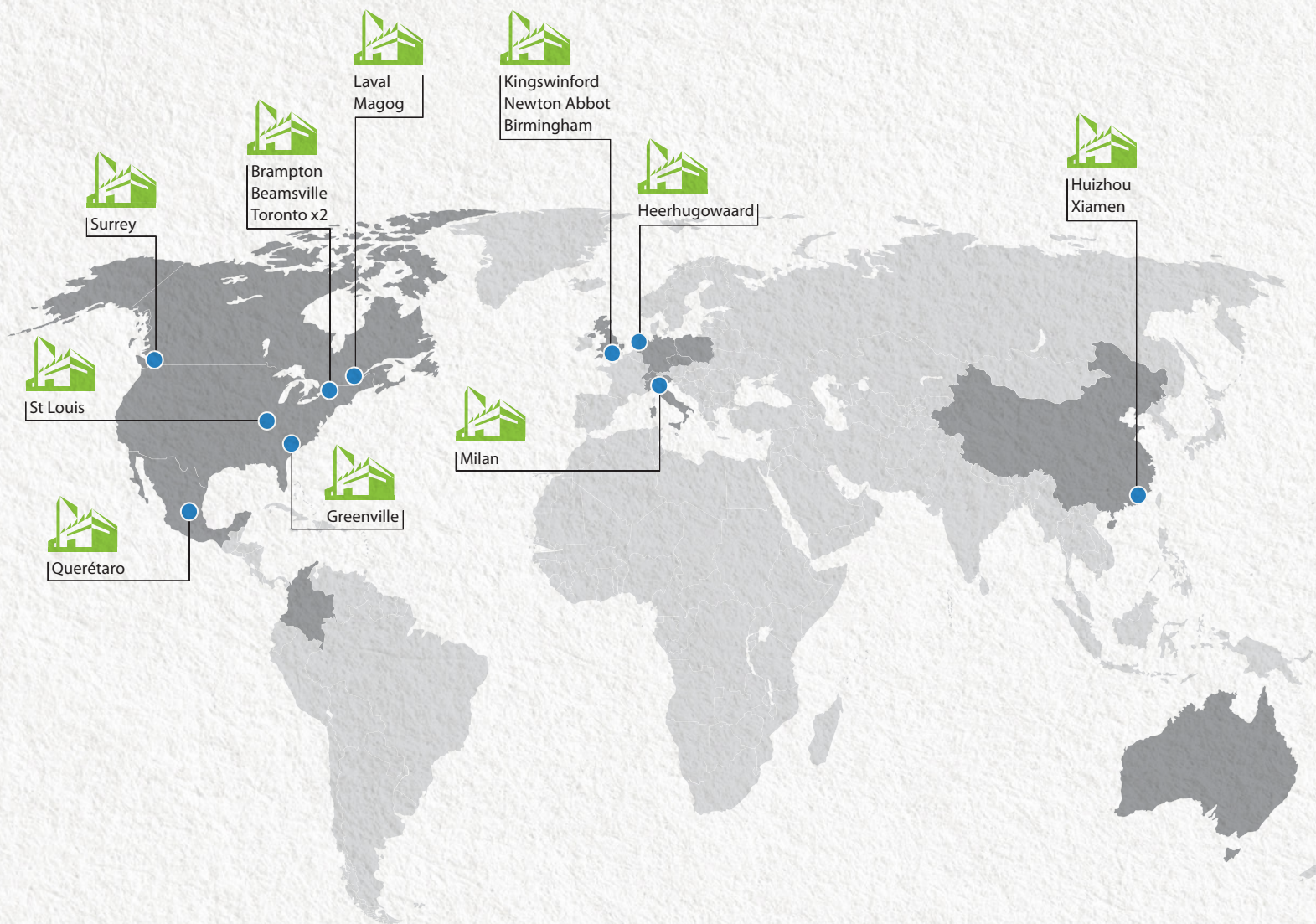


# Le retour des événements en personne!

Toutes les équipes de vente étaient ravies du retour des événements en personne en 2022, avec des opportunités de sessions de formation en direct, des réunions avec les distributeurs et des expositions. À l'exposition *National Association of Elevator Contractors* (NAEC), Savaria a remporté le prix du meilleur fournisseur de l'année dans le domaine de l'accessibilité, et ce pour la troisième année consécutive. Le kiosque incluait les produits Savaria et Handicare pour la première fois, et la rencontre de nos meilleurs clients lors du dîner de remise des prix aux distributeurs a couronné une semaine très réussie, après une absence de 2 ans à cet événement. Le secteur Équipements médicaux a organisé une réunion de formation d'une semaine pour son équipe de vente nord-américaine afin de les former sur tous nos produits et de dynamiser le travail d'équipe avec le plan triennal *Gear Up*. La participation aux principales expositions, formations et rendez-vous clients battra son plein en 2023.







# La portée mondiale de Savaria<sup>MD</sup>

**30 bureaux de vente directe et 1,050,000 pi<sup>2</sup> d'usine**  
**(17 usines/centres de distribution)**



## Bureaux de vente directe

### Canada

Calgary  
 Montréal  
 Oakville  
 Ottawa  
 St. Catharines  
 Toronto x3  
 Vancouver

### États-Unis

Baltimore-Washington DC  
 Boston/Nouvelle-Angleterre  
 Boynton Beach  
 Chicago  
 Denver  
 Montgomery  
 Nouvelle-Orléans  
 Philadelphie  
 St Louis

### Australie

Brisbane  
 Melbourne  
 Sydney

### Ailleurs dans le monde

Cali **Colombie**  
 Cologne **Allemagne**  
 Heerhugowaard **Pays-Bas**  
 Huizhou **Chine**  
 Küsnacht **Suisse**  
 Leeds **Royaume-Uni**  
 Milan **Italie**  
 Prague **République tchèque**  
 Wroclaw **Pologne**



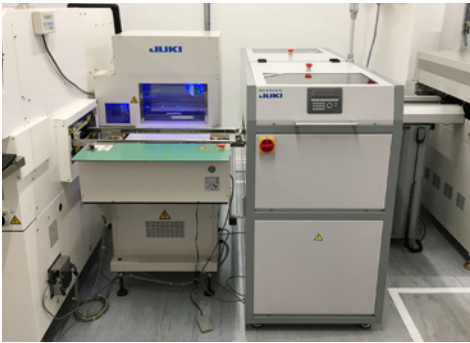
# Inauguration d'une usine à Querétaro, Mexique

Face à une demande accrue sur le marché nord-américain, combinée aux enjeux de la chaîne d'approvisionnement causés par la pandémie, Savaria a travaillé rapidement pour mettre en place une nouvelle usine d'assemblage au Mexique. En seulement 7 mois, l'usine de 95 000 pieds carrés a été construite et est devenue pleinement opérationnelle. L'inauguration a eu lieu en novembre, et à la fin de 2022 la plate-forme élévatrice verticale Savaria Multilift y était assemblée et expédiée aux distributeurs américains. Trente employés travaillent actuellement à Querétaro.

En 2023, la production s'accroîtra et des produits additionnels seront assemblés à cette usine, avec un objectif d'employer 100 personnes d'ici la fin de l'année.







## Ultron Technologies

En janvier 2022, Savaria a finalisé l'acquisition de la société britannique Ultron Technologies, un fournisseur clef de longue date de cartes de circuits imprimés pour Savaria. Leur expertise en matière de conception de circuits intégrés avancés, de développement de logiciels, de fabrication et d'approvisionnement au niveau mondial offre à Savaria des synergies d'intégration verticale.

Les travaux de recherche et de développement menés au cours de l'année avec plusieurs divisions de Savaria, touchant notamment les sièges d'escalier Handicare et les équipements médicaux de Span devraient diminuer le temps de mise en marché des nouveaux produits et contribuer à réduire les interruptions d'approvisionnement.





# Démographie favorable

**77%**

des gens âgés de 50 ans et plus veulent rester dans leur résidence en vieillissant<sup>1</sup>

**71%**

disent que leur résidence comporte des problèmes d'accessibilité, tant à l'intérieur qu'à l'extérieur<sup>1</sup>



La pandémie a accentué le désir de la majorité des gens: ils veulent rester chez eux le plus longtemps possible à mesure qu'ils vieillissent. Les sièges d'escalier et les équipements d'accessibilité à domicile sont des produits essentiels pour aider de nombreuses personnes à vieillir chez elles. Savaria et son réseau de distributeurs sont bien placés pour aider les gens à améliorer l'accessibilité de leur résidence.

En 2022, alors que la pandémie s'est estompée, les établissements de santé ont progressivement rétabli les services de routine et les investissements dans les produits de soins aux patients ont été positivement impactés. Le marché mondial des soins de longue durée devrait croître de plus de 6 % (TCAC) d'ici 2030<sup>2</sup>. Aux États-Unis seulement, plus de 24 millions de personnes devraient nécessiter des soins de longue durée d'ici 2030<sup>3</sup>.

Les ventes de produits de soins à domicile, tels que les lève-personne, devraient également connaître une croissance dans les années à venir, car les gens cherchent à se réadapter à domicile plutôt qu'à l'hôpital.

1. AARP, sondage sur les préférences à domicile et dans la communauté, novembre 2021.

2. Precedence Research, janvier 2022. 3. Département américain de la santé et des services sociaux.



# Fondation Bourassa Savaria

Au cours de l'année 2022, la Fondation Bourassa Savaria a remis plus d'un quart de million \$ à 21 organismes. Notamment, un engagement de don a été fait à Habilitas d'un montant de 100 000 \$ sur 5 ans, pour aider à financer une aire de jeux accessible. Depuis sa création, la Fondation Bourassa Savaria a déboursé 1,28 million \$.

*Bourassa Savaria*  
FONDATION





## Table des matières

- |   |   |
|---|---|
| 1. Portée du rapport de gestion               | 11. Gouvernance   |
| 2. Énoncés prospectifs                        | 12. Principales normes comptables et estimations                    |
| 3. Mesures IFRS et non-IFRS                   | 13. Arrangements hors bilan   |
| 4. Survol des activités                       | 14. Opérations entre parties liées                                  |
| 5. Faits saillants financiers                 | 15. Obligations contractuelles                                      |
| 6. Revue financière                           | 16. Événement subséquent  |
| 7. Sommaire des huit derniers trimestres      | 17. Facteurs de risque et incertitudes                              |
| 8. Situation de trésorerie                    | 18. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») |
| 9. Liquidités                                 | 19. Perspectives  |
| 10. Vue d'ensemble des trois dernières années |   |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 15 mars 2023, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clefs 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 douze mois closes le 31 décembre 2022 en la comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2021. 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. 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.sedar.com](http://www.sedar.com).

## 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 15 mars 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 inexacts. 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; BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les charges du bureau chef; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action, facilités de crédit disponibles, fonds disponibles, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté, et fonds de roulement. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3 et 6 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 les renseignements financiers préparés 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 AJUSTÉ

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 de nos 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	2022				2021				2020
		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	Cumul annuel
Résultat opérationnel	63 941 \$	<b>19 843 \$</b>	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	38 756 \$
Charge d'amortissement	49 102	<b>11 494</b>	12 037	12 237	13 334	12 347	14 676	14 532	7 768	17 345
Rémunération à base d'actions	1 862	<b>274</b>	699	469	420	564	563	356	264	1 049
Autres charges	5 320	<b>1 699</b>	757	1 025	1 839	6 132	692	3 591	2 881	2 640
BAIIA ajusté*	120 225 \$	<b>33 310 \$</b>	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	59 790 \$

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



## BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF ET MARGE DU BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les charges du bureau chef. Les charges du bureau chef sont les dépenses et les salaires liés aux fonctions centralisées, telles que les finances et les affaires juridiques, qui ne sont pas attribuées aux secteurs. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef qui, selon la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance sous-jacente des secteurs opérationnels.

La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus.

<b>T4 2022</b>					
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Bureau chef	Total
Résultat opérationnel	15 592 \$	5 405 \$	1 751 \$	(2 905) \$	<b>19 843 \$</b>
Charge d'amortissement	8 268	1 559	557	1 110	<b>11 494 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	274	<b>274 \$</b>
Autres charges	869	19	-	811	<b>1 699 \$</b>
BAIIA ajusté *	24 729 \$	6 983 \$	2 308 \$	(710) \$	<b>33 310 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *					<b>34 020 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,7 %	15,3 %	12,7 %	s/o	<b>16,0 %</b>
<b>T4 2021</b>					
Résultat opérationnel	11 149 \$	4 781 \$	(1 992) \$	(3 731) \$	<b>10 207 \$</b>
Charge d'amortissement	10 647	281	324	1 095	<b>12 347 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	564	<b>564 \$</b>
Autres charges	2 440	217	2 288	1 187	<b>6 132 \$</b>
BAIIA ajusté *	24 236 \$	5 279 \$	620 \$	(885) \$	<b>29 250 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *					<b>30 135 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,7 %	13,1 %	5,2 %	s/o	<b>15,9 %</b>
<b>Cumul annuel 2022</b>					
Résultat opérationnel	62 972 \$	15 130 \$	1 817 \$	(15 978) \$	<b>63 941 \$</b>
Charge d'amortissement	32 078	8 902	2 455	5 667	<b>49 102 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	1 862	<b>1 862 \$</b>
Autres charges	2 240	895	-	2 185	<b>5 320 \$</b>
BAIIA ajusté *	97 290 \$	24 927 \$	4 272 \$	(6 264) \$	<b>120 225 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *					<b>126 489 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,4 %	14,3 %	7,8 %	s/o	<b>16,0 %</b>
<b>Cumul annuel 2021</b>					
Résultat opérationnel	40 538 \$	10 908 \$	(103) \$	(15 459) \$	<b>35 884 \$</b>
Charge d'amortissement	39 434	5 545	995	3 349	<b>49 323 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	1 747	<b>1 747 \$</b>
Autres charges	6 215	247	2 288	4 546	<b>13 296 \$</b>
BAIIA ajusté *	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	(5 817) \$	<b>100 250 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef *					<b>106 067 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,8 %	12,2 %	8,0 %	s/o	<b>16,0 %</b>

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

## 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 de nos 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.

## RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS ET LE RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS PAR ACTION

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est défini comme le résultat net ajusté excluant l'amortissement des listes de clients et des contrats, des marques de commerce et des brevets comptabilisés dans les acquisitions d'entreprises et les incidences fiscales liées à l'amortissement. La Société utilise le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, sans la variation causée par les impacts des éléments nommés ci-haut. 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 de nos activités qui pourraient autrement être masquées par certaines charges ou certains revenus et par des charges d'amortissement découlant d'acquisitions d'entreprises importantes.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions sur une base diluée.

## FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES

Les facilités de crédit disponibles sont définies comme le montant total disponible en vertu des facilités de crédit existantes moins le montant prélevé et les lettres de crédit en cours. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent cette mesure pour évaluer son levier financier.

## FONDS DISPONIBLES

Les fonds disponibles sont définies comme les facilités de crédit disponibles plus la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent cette mesure pour évaluer son levier financier.

## DETTE TOTALE, DETTE NETTE ET RATIO DETTE NETTE SUR LE BAIIA AJUSTÉ

La dette totale est définie comme le montant prélevé sur la facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme, 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 utilisant la dette nette sur le BAIIA ajusté des douze derniers mois. 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 ce ratio pour mesurer sa liquidité, son efficacité opérationnelle et sa santé financière à court terme.

## 4. Survol des activités

Savaria est l'un des chefs de file mondiaux 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 trois secteurs d'affaires, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*.

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. Elle fabrique et commercialise également 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. De plus, Savaria convertit et adapte une grande variété de véhicules pour qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant, et fournit aussi des produits pour véhicules aux personnes ayant des besoins spéciaux ainsi que d'autres adaptations de véhicules.

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 15 mars 2023, Savaria emploie environ 2 300 personnes à travers le monde.

### 4.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

La Société gère ses activités en fonction de trois secteurs opérationnels: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*. Ces secteurs sont structurés en fonction des segments de marchés qu'ils desservent.

#### Accessibilité

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Savaria exploite des usines au Canada, à Brampton (Ontario) et à Surrey (Colombie-Britannique), au Mexique (Querétaro) et en Italie (Milan), et suite à l'acquisition de Handicare en 2021, deux usines supplémentaires au Royaume-Uni (Kingswinford) et aux Pays-Bas (Heerhugowaard). De plus, Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine fournissant des produits et des composantes pour de produits Savaria et Handicare à travers le monde. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

#### Équipements médicaux

Dans son usine située à Magog, au Québec, Savaria conçoit et fabrique une gamme de produits de lève-personne innovatrice, conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. Span-America Medical Systems inc. (« Span »), fabrique des lits médicaux, des surfaces thérapeutiques et des produits de gestion de la pression utilisés dans des établissements de santé tels que les établissements de soins de longue durée et les maisons de retraite. Span exploite des usines à Greenville (Caroline du Sud) (surfaces) et à Beamsville (Ontario) (lits) et distribue aussi la gamme d'équipements médicaux de Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé en Amérique du Nord. Silvalea Itée (« Silvalea »), basée à Newton Abbot (Royaume-Uni), fabrique des toiles et des accessoires pour le transfert de patients. Elle se spécialise dans la conception et le développement de solutions de transferts complexes et novatrices pour les patients, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. L'acquisition de Handicare a ajouté une usine aux États-Unis (Saint-Louis, Missouri) ainsi qu'un réseau de distribution à travers l'Amérique du Nord pour les produits d'aide au transfert, au levage et au repositionnement des personnes. Cette acquisition complète la gamme de produits de Savaria et ajoute une force de vente et des canaux de distribution supplémentaires pour son secteur *Équipements médicaux*.



## Véhicules adaptés

Le secteur *Véhicules adaptés* de Savaria dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marques sélectionnées en abaissant le plancher pour les rendre accessibles en fauteuil roulant. Les véhicules à accès latéral sont convertis à sa division Van-Action (2005) inc. (Laval, Québec), tandis que les véhicules à accès arrière sont convertis par Freedom Motors inc. (Toronto, Ontario). Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Le secteur Véhicules de Handicare dessert le marché norvégien et ses opérations se concentrent principalement sur la conversion de véhicules pour les personnes à mobilité réduite, ainsi que des véhicules spécialement adaptés pour les services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

Les tableaux suivants présentent les revenus des secteurs opérationnels par région pour l'année se terminant le 31 décembre:

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			
	2022		2021	
Canada	<b>136 467 \$</b>	<b>17,3 %</b>	118 803 \$	18,0 %
États-Unis	<b>313 381</b>	<b>39,7 %</b>	255 250	38,6 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	<b>216 953</b>	<b>27,5 %</b>	180 981	27,4 %
Royaume-Uni et autres	<b>122 290</b>	<b>15,5 %</b>	105 949	16,0 %
<b>Total</b>	<b>789 091 \$</b>	<b>100,0 %</b>	660 983 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	<b>54 206 \$</b>	<b>9,6 %</b>	<b>63 656 \$</b>	<b>36,6 %</b>	<b>18 605 \$</b>	<b>33,7 %</b>
États-Unis	<b>212 137</b>	<b>37,9 %</b>	<b>100 101</b>	<b>57,5 %</b>	<b>1 143</b>	<b>2,1 %</b>
Europe (autre que le Royaume-Uni)	<b>179 563</b>	<b>32,1 %</b>	<b>2 018</b>	<b>1,2 %</b>	<b>35 372</b>	<b>64,2 %</b>
Royaume-Uni et autres	<b>114 084</b>	<b>20,4 %</b>	<b>8 206</b>	<b>4,7 %</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>559 990 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>55 120 \$</b>	<b>100,0 %</b>
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2021					
	Canada	55 586 \$	11,5 %	46 073 \$	33,7 %	17 144 \$
États-Unis	173 196	35,7 %	81 064	59,3 %	990	2,4 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	156 923	32,4 %	2 303	1,7 %	21 755	54,5 %
Royaume-Uni et autres	98 592	20,4 %	7 296	5,3 %	61	0,2 %
<b>Total</b>	<b>484 297 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>136 736 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>39 950 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T4		Cumul annuel	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	<b>212 100 \$</b>	189 529 \$	<b>789 091 \$</b>	660 983 \$
Profit brut	<b>66 222</b>	59 670	<b>254 369</b>	215 536
Résultat opérationnel	<b>19 843 \$</b>	10 207 \$	<b>63 941 \$</b>	35 884 \$
BAlIA ajusté*	<b>33 310 \$</b>	29 250 \$	<b>120 225 \$</b>	100 250 \$
Marge du BAlIA ajusté*	<b>15,7 %</b>	15,4 %	<b>15,2 %</b>	15,2 %
Résultat net	<b>11 258</b>	945	<b>35 311</b>	11 535
Résultat net ajusté*	<b>12 555</b>	6 452	<b>39 388</b>	23 301
Résultat net dilué par action	<b>0,18</b>	0,02	<b>0,55</b>	0,19
Résultat net ajusté par action*	<b>0,19</b>	0,10	<b>0,61</b>	0,37

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

### FAITS SAILLANTS DU 4<sup>E</sup> TRIMESTRE DE 2022

- Revenus pour le trimestre de 212,1 M \$, en hausse de 22,6 M \$ ou 11,9 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021, attribuable à une croissance organique de 12,1 %, provenant de tous les segments, partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 0,2 %.
- Profit brut de 66,2 M \$, en hausse de 6,6 M \$ ou 11,0 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021, représentant 31,2 % des revenus comparativement à 31,5 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat opérationnel de 19,8 M \$, en hausse de 9,6 M \$ ou 94,4 %, représentant 9,4 % des revenus par rapport à 5,4 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAlIA ajusté de 33,3 M \$, en hausse de 4,1 M \$ ou 13,9 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Marge du BAlIA ajusté de 15,7 %, en hausse de 30 points de base, en comparaison à 15,4 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité* de 24,7 M \$, représentant une augmentation de 0,5 M \$ ou 2,0 % comparativement au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* de 7,0 M \$, représentant une augmentation de 1,7 M \$ ou 32,3 % comparativement au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat net pour le trimestre de 11,3 M \$ ou 0,18 \$ par action sur une base diluée, comparé à 0,9 M \$ ou 0,02 \$ par action sur une base diluée au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat net ajusté de 12,6 M \$ ou 0,19 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 94,6 % et 6,1 M \$, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021.

## FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2022

- Revenus de 789,1 M \$, en hausse de 128,1 M \$ ou 19,4 %, par rapport à 2021, attribuable à une croissance organique de 12,7 %, provenant de tous les segments, et à une croissance de 8,9 % par acquisition partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 2,2 %.
- Profit brut de 254,4 M \$, en hausse de 38,8 M \$ ou 18,0 %, par rapport à 2021, représentant 32,2 % des revenus comparativement à 32,6 % en 2021.
- Résultat opérationnel de 63,9 M \$, en hausse de 28,1 M \$ ou 78,2 %, représentant 8,1 % des revenus par rapport à 5,4 % en 2021.
- BAIIA ajusté de 120,2 M \$, en hausse de 20,0 M \$ ou 19,9 %, par rapport à 2021.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,2 %, stable comparativement à 2021.
- BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité* de 97,3 M \$, représentant une augmentation de 11,1 M \$ ou 12,9 % comparativement à 2021.
- BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* de 24,9 M \$, représentant une augmentation de 8,2 M \$ ou 49,3 % comparativement à 2021.
- Résultat net pour l'année de 35,3 M \$ ou 0,55 \$ par action sur une base diluée, comparé à 11,5 M \$ ou 0,19 \$ par action sur une base diluée en 2021.
- Résultat net ajusté de 39,4 M \$ ou 0,61 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 69,0 % et 16,1 M \$, par rapport à 2021.
- Liquidités disponibles de 125,7 M \$ au 31 décembre 2022 pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.
- Le 1<sup>er</sup> mars 2023, Savaria a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Drive AS, une filiale de Cognia AS, en vertu de laquelle Cognia acquerrait Handicare AS, sous réserve des conditions de clôture habituelles et des approbations réglementaires.

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le trimestre, la Société a généré des revenus de 212,1 M \$, en hausse de 22,6 M \$ ou 11,9 % par rapport à la même période en 2021. Cette augmentation est attribuable à une croissance organique de 12,1 % partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 0,2 %.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, la Société a généré des revenus de 789,1 M \$, en hausse de 128,1 M \$ ou 19,4 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance organique de 12,7 % et à l'acquisition de Handicare en 2021. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 2,2 %.

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	T4			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
Revenus 2022	148 214 \$	45 657 \$	18 229 \$	<b>212 100 \$</b>
Revenus 2021	137 288 \$	40 330 \$	11 911 \$	<b>189 529 \$</b>
Variation nette %	8,0 %	13,2 %	53,0 %	<b>11,9 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	8,7 %	8,7 %	62,1 %	<b>12,1 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>2</sup>	0,0 %	0,0 %	0,0 %	<b>0,0 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	(0,7) %	4,5 %	(9,1) %	<b>(0,2) %</b>
Variation nette %	8,0 %	13,2 %	53,0 %	<b>11,9 %</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> La croissance découlant des acquisitions représente la croissance des revenus provenant des entités nouvellement acquises au cours de l'année et est calculée 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 et à la croissance découlant des acquisitions.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
Revenus 2022	559 990 \$	173 981 \$	55 120 \$	<b>789 091 \$</b>
Revenus 2021	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	<b>660 983 \$</b>
Variation nette %	15,6 %	27,2 %	38,0 %	<b>19,4 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	9,8 %	17,1 %	32,2 %	<b>12,7 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>2</sup>	8,9 %	7,7 %	12,6 %	<b>8,9 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	(3,1) %	2,4 %	(6,8) %	<b>(2,2) %</b>
Variation nette %	15,6 %	27,2 %	38,0 %	<b>19,4 %</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> La croissance découlant des acquisitions représente la croissance des revenus provenant des entités nouvellement acquises au cours de l'année et est calculée 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 et à la croissance découlant des acquisitions.



### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 148,2 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 10,9 M \$ ou 8,0 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 8,7 %, portée par une forte demande dans les secteurs résidentiels et commerciaux, l'augmentation des prix et les synergies avec Handicare. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 0,7 %, provenant principalement en devises GBP et EUR.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 560,0 M \$, représentant une hausse de 75,7 M \$ ou 15,6 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 9,8 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre, à l'acquisition de Handicare et est partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 3,1 %.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 45,7 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 5,3 M \$ ou 13,2 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est principalement liée à la croissance organique de 8,7 %, attribuable de nouveaux contrats et aux initiatives en matière de prix. La croissance a aussi été portée par un impact positif des taux de change en devises étrangères de 4,5 %.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 174,0 M \$, représentant une hausse de 37,2 M \$ ou 27,2 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 17,1 % portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre et par la demande accumulée durant les deux dernières années de la pandémie, par l'acquisition de Handicare et par un impact positif des taux de change en devises étrangères de 2,4 %.

### 6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 18,2 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 6,3 M \$ ou 53,0 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 62,1 %, attribuable à l'augmentation des adaptations de véhicules de police et d'ambulances, malgré les perturbations continues de la chaîne d'approvisionnement des véhicules. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 9,1 %.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 55,1 M \$, représentant une hausse de 15,2 M \$ ou 38,0 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est principalement liée à la croissance organique de 32,2 %, attribuable à l'augmentation susmentionnée des adaptations de véhicules de police et d'ambulances et à la demande accumulée de l'année précédente, retardée en raison de la pénurie de véhicules, et aussi à l'acquisition de Handicare. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change en devises étrangères de 6,8 %.

### 6.1.4 Devises étrangères

La Société est sujette aux fluctuations des devises provenant de la conversion des revenus, des dépenses, des actifs et des passifs de ses activités à l'étranger et des transactions commerciales libellées principalement en dollars américains, en euros, en francs suisses, en renminbis et en livres sterling. Les transactions libellées en devises étrangères sont initialement enregistrées au taux de change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date des transactions, hors impact des contrats de change à terme, tandis que le résultat des activités étrangères est converti au taux de change moyen pour la période.

Les taux de change de fermeture utilisés pour convertir les actifs et les passifs en dollars canadiens étaient les suivants:

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2022	2021
Dollar américain (USD)	<b>1,3541</b>	1,2655
Euro (EUR)	<b>1,4487</b>	1,4392
Franc suisse (CHF)	<b>1,4642</b>	1,3882
Renminbi (RMB)	<b>0,1963</b>	0,1992
Livre sterling (GBP)	<b>1,6370</b>	1,7135

Les taux de change moyens utilisés pour convertir les revenus et les dépenses en dollars canadiens étaient les suivants:

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2022	2021
Dollar américain (USD)	<b>1,3015</b>	1,2538
Euro (EUR)	<b>1,3699</b>	1,4827
Franc suisse (CHF)	<b>1,3634</b>	1,3716
Renminbi (RMB)	<b>0,1935</b>	0,1944
Livre sterling (GBP)	<b>1,6072</b>	1,7245

Conformément à la politique de couverture adoptée par le conseil d'administration, la Société utilise des contrats de change en dollars US pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Par conséquent, les variations des taux présentées ci-dessus peuvent ne pas être représentatives de l'impact réel des taux de change sur nos résultats financiers. Au 31 décembre 2022, la Société détenait des contrats de change totalisant 40,5 M \$ US pour une période de couverture allant jusqu'à décembre 2024, à un taux moyen pondéré de 1,3473. Au 31 décembre 2022, la perte non réalisé sur les contrats de change s'élevait à 0,1 M \$.

## 6.2 PROFIT BRUT ET CHARGES

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T4				Cumul annuel			
	2022		2021		2022		2021	
Revenus	<b>212 100 \$</b>		189 529 \$		<b>789 091 \$</b>		660 983 \$	
Coût des ventes	<b>145 878</b>	<b>68,8 %</b>	129 859	68,5 %	<b>534 722</b>	<b>67,8 %</b>	445 447	67,4 %
Profit brut	<b>66 222 \$</b>	<b>31,2 %</b>	59 670 \$	31,5 %	<b>254 369 \$</b>	<b>32,2 %</b>	215 536 \$	32,6 %
Frais de vente et d'administration	<b>44 680</b>	<b>21,0 %</b>	43 331	22,9 %	<b>185 108</b>	<b>23,4 %</b>	166 356	25,2 %
Autres charges	<b>1 699</b>	<b>0,8 %</b>	6 132	3,2 %	<b>5 320</b>	<b>0,7 %</b>	13 296	2,0 %
Résultat opérationnel	<b>19 843 \$</b>	<b>9,4 %</b>	10 207 \$	5,4 %	<b>63 941 \$</b>	<b>8,1 %</b>	35 884 \$	5,4 %
Charges financières nettes	<b>6 177</b>	<b>3,0 %</b>	6 357	3,4 %	<b>16 469</b>	<b>2,1 %</b>	15 756	2,3 %
Résultat avant impôt	<b>13 666 \$</b>	<b>6,4 %</b>	3 850 \$	2,0 %	<b>47 472 \$</b>	<b>6,0 %</b>	20 128 \$	3,1 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>2 408</b>	<b>1,1 %</b>	2 905	1,5 %	<b>12 161</b>	<b>1,5 %</b>	8 593	1,4 %
Résultat net	<b>11 258 \$</b>	<b>5,3 %</b>	945 \$	0,5 %	<b>35 311 \$</b>	<b>4,5 %</b>	11 535 \$	1,7 %
BAlIA ajusté*	<b>33 310 \$</b>	<b>15,7 %</b>	29 250 \$	15,4 %	<b>120 225 \$</b>	<b>15,2 %</b>	100 250 \$	15,2 %
Résultat net de base par action	<b>0,18 \$</b>		0,02 \$		<b>0,55 \$</b>		0,19 \$	
Résultat net dilué par action	<b>0,18 \$</b>		0,02 \$		<b>0,55 \$</b>		0,19 \$	

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

L'augmentation du profit brut de 6,6 M \$ et 38,8 M \$ pour le trimestre et pour l'année respectivement, par rapport à la même période de 2021, était principalement attribuable à des revenus supplémentaires malgré des taux de change défavorables utilisés dans la conversion des résultats des filiales. La légère baisse de la marge brute est principalement due aux pressions inflationnistes continues sur la chaîne d'approvisionnement, en particulier dans la région européenne, entraînant des augmentations des coûts des matériaux, partiellement compensées par des initiatives prises pour augmenter le prix des produits, réduire les coûts d'expédition et mieux absorber les coûts. Bien que nous gérons de manière proactive l'approvisionnement et la logistique pour limiter ces pressions, nous pourrions continuer à subir des impacts dans les périodes futures.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont diminué de 1,9 % principalement parce que la portion fixe de ces frais n'est pas impactée par la hausse des revenus et en raison d'une diminution de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions en comparaison au 4<sup>e</sup> trimestre de 2021. Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont diminué de 1,8 % en comparaison à la même période en 2021, aussi expliquée par la portion fixe de ces frais.

Pour le trimestre, la Société a engagé des autres charges de 1,7 M \$ comparé à 6,1 M \$ à la même période en 2021, avec un cumul annuel de 5,3 M \$ comparativement à 13,3 M \$ en 2021. En 2022, ces charges consistaient en des frais d'intégration d'entreprise en lien avec Handicare. En 2021, les autres charges comprenaient également des frais d'acquisition reliés à Handicare.

## 6.3 BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté et la marge du BAlIA ajusté se sont établis pour le trimestre à 33,3 M \$ et 15,7 %, respectivement, comparativement à 29,3 M \$ et 15,4 % pour la même période en 2021. L'amélioration de la rentabilité s'explique principalement par la diminution des frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus mentionné ci-dessus, compensée par une légère baisse des marges brutes. La marge du BAlIA ajusté des secteurs *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* de la Société a augmenté par rapport à l'année précédente en raison de l'amélioration des marges brutes, alors que la marge de BAlIA ajusté du secteur *Accessibilité* a été légèrement plus faible.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 120,2 M \$ et 15,2 %, respectivement, comparativement à 100,3 M \$ et 15,2 % pour la même période en 2021. Bien que la rentabilité ait été affectée par les pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, y compris l'augmentation des coûts d'expédition au premier trimestre et des coûts des matériaux au troisième et quatrième trimestre, les augmentations en dollars absolus pour les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* reflètent principalement l'augmentation des revenus provenant de la croissance organique et de la consolidation des résultats de Handicare pour une période de douze mois au cours de l'exercice 2022 par rapport à dix mois au cours de l'exercice 2021. Également, durant 2022, le BAIIA ajusté a été affecté par des taux de change défavorables utilisés pour la conversion des résultats des filiales.

Les charges du bureau chef pour le trimestre et pour l'année se terminant le 31 décembre 2022 se sont établies à 0,7 M \$ et 6,3 M \$, respectivement. Alors que le trimestre en cours a été favorablement impacté par la baisse des coûts des systèmes de technologie de l'information (« TI ») et une réduction des dépenses incitatives, les résultats pour l'année complète sont conformes aux attentes de la direction pour 2022, compte tenu de l'ajout de Handicare et de charges de TI plus élevées.

Les tableaux suivants présentent 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	T4 2022			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	148 214 \$	45 657 \$	18 229 \$	<b>212 100 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>33 310 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>710 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	24 729 \$	6 983 \$	2 308 \$	<b>34 020 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,7 %	15,3 %	12,7 %	<b>16,0 %</b>
<b>T4 2021</b>				
Revenus	137 288 \$	40 330 \$	11 911 \$	<b>189 529 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>29 250 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>885 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	24 236 \$	5 279 \$	620 \$	<b>30 135 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,7 %	13,1 %	5,2 %	<b>15,9 %</b>
<b>Cumul annuel 2022</b>				
Revenus	559 990 \$	173 981 \$	55 120 \$	<b>789 091 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>120 225 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>6 264 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	97 290 \$	24 927 \$	4 272 \$	<b>126 489 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,4 %	14,3 %	7,8 %	<b>16,0 %</b>
<b>Cumul annuel 2021</b>				
Revenus	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	<b>660 983 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>100 250 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>5 817 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	<b>106 067 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,8 %	12,2 %	8,0 %	<b>16,0 %</b>

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



### 6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 24,7 M \$ et 16,7 %, respectivement, comparativement à 24,2 M \$ et 17,7 % pour la même période en 2021. La légère diminution de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à des pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, en particulier dans la région européenne, entraînant des augmentations des coûts des matériaux, partiellement compensée par une meilleure absorption des coûts suite à l'augmentation des revenus.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 97,3 M \$ et 17,4 %, respectivement, comparativement à 86,2 M \$ et 17,8 % pour la même période en 2021.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 7,0 M \$ et 15,3 %, respectivement, comparé à 5,3 M \$ et 13,1 % pour la même période en 2021. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'augmentation des revenus et à l'amélioration des marges brutes, s'expliquant principalement par une meilleure absorption des coûts, des initiatives en matière de prix et les synergies avec Handicare.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 24,9 M \$ et 14,3 %, respectivement, comparativement à 16,7 M \$ et 12,2 % pour la même période en 2021.

### 6.3.3 Véhicules adaptés

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Véhicules adaptés*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 2,3 M \$ et 12,7 %, respectivement, comparé à 0,6 M \$ et 5,2 % pour la même période en 2021. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est attribuable à l'augmentation des conversions de véhicules de police et d'ambulance, malgré la perturbation continue de la chaîne d'approvisionnement de véhicules.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 4,3 M \$ et 7,8 %, respectivement, comparativement à 3,2 M \$ et 8,0 % pour la même période en 2021.

## 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 6,2 M \$ comparativement à 6,4 M \$ pour la même période en 2021. Les intérêts sur la dette à long terme ont augmenté par rapport à 2021, principalement attribuables à des taux d'intérêt moyens plus élevés, et ont été partiellement compensés par une diminution des charges d'amortissement des frais de financement reportés. Les frais financiers ont également été affectés par une perte nette de change en devises étrangères de 0,5 M \$ comparativement à 2,0 M \$ en 2021, dont la majeure partie était de nature non réalisée. De plus, la Société a subi une perte sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,8 M \$ en 2021, alors qu'un gain a été enregistré en 2022.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les charges financières nettes se sont élevées à 16,5 M \$ comparativement à 15,8 M \$ pour la même période en 2021. L'augmentation des charges financières nettes est principalement attribuable à des intérêts plus élevés sur la dette à long terme liée au financement de l'acquisition de Handicare et à des taux d'intérêt moyens plus élevés sur le marché. De plus, la Société a réalisé un gain sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,8 M \$ en 2022 comparé à une perte de 0,8 M \$ sur les mêmes instruments en 2021 et une perte de 1,8 M \$ a aussi été reconnue en 2021 sur un contrat de change en devises étrangères.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,4 M \$ sur un résultat avant impôt de 13,7 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 17,6 % comparé à une charge d'impôt de 2,9 M \$ et un taux d'imposition effectif de 75,4 % pour la même période en 2021, année qui avait été défavorablement impactée par l'augmentation du taux d'imposition statutaire des Pays-Bas promulguée en décembre 2021.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, une charge d'impôts sur le résultat de 12,2 M \$ a été enregistrée sur un bénéfice avant impôts de 47,5 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 25,6 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 42,7 % pour la même période en 2021. La variation de l'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 et des ajustements venant des années précédentes.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Pour le trimestre, le résultat net de la Société a été de 11,3 M \$, ou 0,18 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 0,9 M \$, ou 0,02 \$ par action pour la même période en 2021. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action est principalement attribuable à l'augmentation du BAIIA ajusté ainsi qu'à une diminution des autres charges.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le résultat net de la Société a été de 35,3 M \$, ou 0,55 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 11,5 M \$, ou 0,19 \$ par action pour la même période en 2021. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

## 6.7 RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT NET, DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T4		Cumul annuel	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	<b>11 258 \$</b>	945 \$	<b>35 311 \$</b>	11 535 \$
Autres charges	<b>1 699</b>	6 132	<b>5 320</b>	13 296
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges <sup>1</sup>	<b>(402)</b>	(625)	<b>(1 243)</b>	(1 530)
<b>Résultat net ajusté*</b>	<b>12 555 \$</b>	6 452 \$	<b>39 388 \$</b>	23 301 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>5 735</b>	7 329	<b>22 649</b>	23 965
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>1</sup>	<b>(923)</b>	(1 671)	<b>(4 902)</b>	(5 466)
<b>Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*</b>	<b>17 367 \$</b>	12 110 \$	<b>57 135 \$</b>	41 800 \$
<b>En \$ par action</b>				
Résultat net dilué	<b>0,18 \$</b>	0,02 \$	<b>0,55 \$</b>	0,19 \$
Autres charges nettes de l'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>0,01</b>	0,08	<b>0,06</b>	0,18
<b>Résultat net ajusté *</b>	<b>0,19 \$</b>	0,10 \$	<b>0,61 \$</b>	0,37 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions nettes de l'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>0,08</b>	0,09	<b>0,28</b>	0,30
<b>Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions *</b>	<b>0,27 \$</b>	0,19 \$	<b>0,89 \$</b>	0,67 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>64 513 288</b>	64 643 890	<b>64 491 541</b>	62 239 543

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

<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 ajusté s'est établi à 12,6 M \$ ou 0,19 \$ par action, comparé à 6,5 M \$ ou 0,10 \$ par action pour la même période en 2021. Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le résultat net ajusté s'est établi à 39,4 M \$, ou 0,61 \$ par action, comparativement à 23,3 M \$ ou 0,37 \$ par action pour la même période en 2021.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions s'est établi à 17,4 M \$ ou 0,27 \$ par action, une hausse de 5,3 M \$ et 0,08 \$ par action, respectivement, par rapport à la même période en 2021. Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions s'est établi à 57,1 M \$, ou 0,89 \$ par action, comparativement à 41,8 M \$ ou 0,67 \$ par action pour la même période en 2021.

## 7. Sommaire des huit derniers trimestres

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		2022				2021			
	12 mois continus	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Revenus	789 091 \$	<b>212 100 \$</b>	201 394 \$	192 061 \$	183 536 \$	189 529 \$	180 758 \$	178 621 \$	112 075 \$	
Marge brute en % des revenus	32,2 %	<b>31,2 %</b>	31,8 %	34,1 %	31,9 %	31,5 %	32,4 %	33,5 %	33,4 %	
Résultat opérationnel	63 941 \$	<b>19 843 \$</b>	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	
BAlIA ajusté*	120 225 \$	<b>33 310 \$</b>	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	
Résultat net	35 311 \$	<b>11 258 \$</b>	10 581 \$	8 125 \$	5 347 \$	945 \$	4 757 \$	2 025 \$	3 808 \$	
Résultat net dilué par action	0,55 \$	<b>0,18 \$</b>	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,02 \$	0,07 \$	0,03 \$	0,07 \$	
Dividendes déclarés par action	0,507 \$	<b>0,130 \$</b>	0,127 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,122 \$	0,120 \$	0,120 \$	

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

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, la première moitié de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que la deuxième moitié est habituellement la période la plus forte.



## 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 ainsi que d'offrir à ses actionnaires un rendement sur leur investissement. En 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit dont 81,0 M \$ étaient disponibles au 31 décembre 2022.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Selon les termes de ces facilités de crédit, 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 ses facilités de crédit. Toutes les clauses étaient respectées au 31 décembre 2022.

en milliers de dollars	31 décembre 2022	31 décembre 2021
		(Révisé <sup>1</sup> )
Total disponible sous la facilité de crédit	<b>400 000 \$</b>	400 000 \$
Montant prélevé sur la facilité de crédit	<b>(317 485)</b>	(332 592)
Lettres de crédit en cours	<b>(1 559)</b>	(1 306)
Facilités de crédit disponibles*	<b>80 956 \$</b>	66 102 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>44 725 \$</b>	63 494 \$
Liquidités disponibles *	<b>125 681 \$</b>	129 596 \$
Actifs courants	<b>327 314 \$</b>	320 726 \$
Passifs courants	<b>182 439</b>	168 361
Fonds de roulement *	<b>144 875 \$</b>	152 365 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	<b>1,79</b>	1,90

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

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2E) - Ajustements aux chiffres comparatifs des états financiers consolidés 2022.

### 8.2 DETTE NETTE

Au 31 décembre 2022, la Société avait une dette nette de 369,4 M \$ comparé à 373,8 M \$ au 31 décembre 2021. La diminution de la dette nette de 4,4 M \$ est principalement attribuable à un montant moins élevé prélevé sur la facilité de crédit renouvelable et à une baisse des obligations locatives, en partie compensée par une baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

en milliers de dollars	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Montant prélevé sur la facilité de crédit et l'emprunt à terme	<b>367 485 \$</b>	382 592 \$
Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	<b>1 940</b>	1 058
Lettre de crédit en cours	<b>1 559</b>	1 306
Obligation locative	<b>43 190</b>	52 350
Dettes totales*	<b>414 174 \$</b>	437 306 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(44 725)</b>	(63 494)
Dettes nettes*	<b>369 449 \$</b>	373 812 \$
BALIA ajusté sur douze mois continus <sup>1*</sup>	<b>120 225</b>	100 250
Ratio de la dette nette sur BALIA ajusté*	<b>3,07</b>	3,73

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

<sup>1</sup> Le BALIA ajusté\* sur douze mois continus du 31 décembre 2021 n'inclut pas une année complète des résultats de Handicare.

## 9. Liquidités

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>30 693 \$</b>	18 833 \$	<b>104 654 \$</b>	70 312 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>13 159</b>	(11 617)	<b>(13 912)</b>	(13 035)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>43 852</b>	7 216	<b>90 742</b>	57 277
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(7 625)</b>	(3 224)	<b>(21 583)</b>	(396 439)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(35 914)</b>	(5 754)	<b>(83 253)</b>	351 796
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>2 051</b>	139	<b>3 579</b>	(3 320)
Variation nette de la trésorerie incluant la trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente	<b>2 364 \$</b>	(1 623) \$	<b>(10 515) \$</b>	9 314 \$
Moins: Trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente	<b>(8 254)</b>	-	<b>(8 254)</b>	-
Variation nette de la trésorerie	<b>(5 890) \$</b>	(1 623) \$	<b>(18 769) \$</b>	9 314 \$

### 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 30,7 M \$ par rapport à 18,8 M \$ pour la même période en 2021. L'augmentation reflète principalement l'augmentation du BAIIA de la Société. Les variations nettes des éléments hors caisse ont augmenté les flux de trésorerie de 13,2 M \$, comparativement à une baisse de 11,6 M \$ un an plus tôt. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022 se sont élevés à 43,9 M \$, comparativement à 7,2 M \$ pour la même période en 2021.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 104,7 M \$ par rapport à 70,3 M \$ pour la même période en 2021. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 13,9 M \$, comparativement à 13,0 M \$ un an plus tôt, attribuable à une amélioration du niveau des charges payées d'avance et des autres actifs courants malgré la hausse des stocks. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 90,7 M \$, comparativement à 57,3 M \$ pour la même période en 2021.

### 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 7,6 M \$ comparé à 3,2 M \$ en 2021. En 2022, la Société a déboursé 7,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 4,0 M \$ en 2021.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 21,6 M \$ comparé à 396,4 M \$ en 2021. En 2022, la Société a déboursé 1,4 M \$ pour l'acquisition d'Ultron et 20,5 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 381,0 M \$ pour l'acquisition de Handicare et 15,7 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2021.

### 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 35,9 M \$, comparé à 5,8 M \$ en 2021. Les principales variations en 2022 par rapport à 2021 proviennent du remboursement de 20,2 M \$ sur la facilité de crédit comparativement à un prélèvement de 5,4 M \$ un an plus tôt et une hausse des intérêts payés de 2,9 M \$.

Pour l'année se terminant le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 83,3 M \$, comparé à une entrée de fonds de 351,8 M \$ en 2021. Les principales sorties de fonds en 2022 incluent 32,5 M \$ de dividendes versés, 28,1 M \$ de remboursement de la facilité de crédit, 13,9 M \$ d'intérêts et 11,2 M \$ de paiements de baux. En 2021, les entrées de fonds provenaient d'un prélèvement sur la facilité de crédit de 328,2 M \$, et de l'émission d'actions ordinaires de 181,8 M \$ pour financer l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par le remboursement net de la dette connexe de 113,7 M \$ et 29,5 M \$ de dividendes versés.

Au 31 décembre 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 8,3 M \$ de Handicare AS ont également été reclassés en actifs courants détenus en vue de la vente.

## 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés durant le trimestre et pour l'année se terminant le 31 décembre 2022 ont totalisé 8,4 M \$ et 32,6 M \$, respectivement, comparé à 8,0 M \$ et 30,2 M \$ pour les mêmes périodes en 2021. Au 31 décembre 2022, 64 433 986 actions étaient émises et en circulation contre 64 212 154 au 31 décembre 2021. Les dividendes versés durant le trimestre et pour l'année se terminant le 31 décembre 2022 se sont élevés à 8,4 M \$ et 32,5 M \$, respectivement, comparé à 8,0 M \$ et 29,5 M \$ pour les mêmes périodes en 2021. L'augmentation du taux de dividende de 0,0417 \$ à 0,0433 \$, à compter de septembre 2022, a également contribué à l'augmentation des dividendes versés et déclarés en 2022.

## 9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 15 mars 2023, 3 129 869 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 11,06 \$ à 22,05 \$.

## 10. Vue d'ensemble des trois dernières années

en milliers de dollars, sauf les données par actions	2022	2021	2020
Revenus	<b>789 091 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 660 983 \$	354 496 \$
Marge brute en % des revenus	<b>32,2 %</b>	32,6 %	34,5 %
Résultat opérationnel	<b>63 941 \$</b>	35 884 \$	38 756 \$
BAIIA ajusté*	<b>120 225 \$</b>	100 250 \$	59 790 \$
Résultat net	<b>35 311 \$</b>	11 535 \$	26 463 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,55 \$</b>	0,19 \$	0,52 \$
Dividendes déclarés par action	<b>0,507 \$</b>	0,487 \$	0,466 \$
Total des actifs	<b>1 109 963 \$</b>	1 110 368 \$	453 308 \$
Total des passifs non courants	<b>474 555 \$</b>	507 407 \$	105 522 \$

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

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2E) - Ajustements aux chiffres comparatifs des états financiers consolidés 2022.

L'augmentation des revenus et du BAIIA ajusté, de 2020 à 2022, est principalement liée à l'acquisition de Handicare en 2021.

La diminution de la marge brute en 2021 et 2022 est principalement attribuable aux coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et à la réduction des subventions du programme COVID-19 de maintien de l'emploi du gouvernement du Canada, en comparaison à 2020.

La diminution du bénéfice net en 2021 est attribuable à la hausse des charges de financement, des autres charges et de l'amortissement des actifs incorporels à la suite de l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par le BAIIA ajusté généré par l'entreprise acquise, alors que l'augmentation en 2022 s'explique par la hausse du BAIIA ajusté et par la baisse des dépenses d'amortissement et d'intégration liées à Handicare.

## 11. 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.

Au 31 décembre 2022, la direction de Savaria, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, a effectué une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de divulgation et des contrôles internes de l'information financière de la Société tels que définis par le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information à fournir dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs et a conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles et procédures de divulgation et des contrôles internes de l'information financière de la Société ont été efficaces.

## 12. 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 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 au 31 décembre 2022.

### *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2*

En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers: comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers: informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs quasi sans risque (appelés « réforme IBOR »).

La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 décembre 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisés. La Société gère le processus de transition des accords existants touchés vers un taux alternatif.

### **IAS 1 PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Amendements sur les informations à fournir sur les méthodes comptables: obligation de fournir les informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables.

### **IAS 16 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Amendements au produit antérieur à l'utilisation prévue: obligation de comptabiliser au résultat le produit de la vente d'immobilisations corporelles avant que l'immobilisation corporelle correspondant ne soit disponible pour utilisation. La norme IAS 2 Stocks doit être appliquée pour identifier et évaluer ces coûts de production.

### **IAS 37 PROVISIONS, PASSIFS ÉVENTUELS ET ACTIFS ÉVENTUELS**

Modifications aux contrats déficitaires: modifications du coût d'exécution d'un contrat pour inclure à la fois le coût marginal de l'exécution de ce contrat et l'imputation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

L'impact de la modification de ces amendements dans les états consolidés du résultat net de la Société n'a eu aucun impact significatif pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

### **NOUVELLES NORMES COMPTABLES NON ENCORE ADOPTÉES**

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants n'ont pas été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

### **IAS 1 PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Amendements à la classification des passifs comme courants ou non courants: comprend la classification des passifs en tant que courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur.

### **IAS 8 MÉTHODES COMPTABLES, CHANGEMENT D'ESTIMATIONS COMPTABLES ET ERREURS**

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.

## 13. Arrangements hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours de l'exercice 2022.

## 14. Opérations entre parties liées

Aucune opération importante entre parties liées et la Société n'a eu lieu au cours de l'exercice 2022.

## 15. Obligations contractuelles

Le tableau suivant détaille les obligations contractuelles de la Société pour les années à venir:

en milliers de dollars	Total	Moins d'un an	Un à quatre ans	Plus de quatre ans
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	<b>422 928 \$</b>	25 638 \$	396 902 \$	388 \$
Obligation locative	<b>41 093</b>	7 869	17 436	15 788
Instruments financiers dérivés	<b>(4 249)</b>	(882)	(3 367)	-

## 16. Événement subséquent

En novembre 2022, la direction s'est engagée dans un plan pour vendre toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive, Handicare AS, faisant partie de son secteur *Véhicules adaptés*. En conséquence, cette filiale a été présentée comme un groupe destiné à être vendu. Le 1<sup>er</sup> mars 2023, Savaria a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Drive AS, une filiale de Cognia AS (« Cognia »), en vertu de laquelle Cognia acquerrait Handicare AS, sous réserve des conditions de clôture et des approbations réglementaires habituelles (la « transaction »). La transaction devrait être finalisée fin mars ou début avril 2023.

### A. Test de dépréciation relatif au groupe destiné à être vendu

Aucune dépréciation pour perte de valeur du groupe destiné à être vendu n'a été nécessaire car la valeur comptable au 31 décembre 2022 était inférieure à sa juste valeur estimée diminuée des coûts de vente.

### B. Actifs et passifs du groupe destiné à être vendu

Au 31 décembre 2022, les actifs et passifs détenus en vue de la vente étaient évalués au moindre de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des frais de vente et comprenaient :

en milliers de dollars	31 décembre 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>8 254 \$</b>
Créances et autres débiteurs	<b>4 110</b>
Stocks	<b>5 603</b>
Actifs au titre du droit d'utilisation	<b>4 524</b>
Autres actifs	<b>1 707</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>24 198 \$</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	<b>7 824 \$</b>
Partie courante de l'obligation locative	<b>4 533</b>
Autres passifs	<b>1 871</b>
<b>Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente</b>	<b>14 228 \$</b>

### C. Variation latente sur la conversion du groupe destiné à être vendu

Il y a (431 000 \$) inclus dans les autres éléments du résultat global liés au groupe destiné à être vendu.

## 17. Facteurs de risque et incertitudes

Notre capacité d’implanter notre plan stratégique et d’atteindre nos objectifs de croissance pourrait être affectée par les risques et les incertitudes décrits ci-dessous. Si l’un des risques suivants survient, nos activités, notre situation financière ou nos résultats d’exploitation pourraient en être considérablement affectés.

Nous avertissons les lecteurs que les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels nous pourrions être exposés. D’autres risques et incertitudes que nous ne connaissons pas actuellement ou que nous ne jugeons pas importants pour le moment pourraient également nuire à nos activités et affecter notre situation financière ou nos résultats d’exploitation.

### CONDITIONS ÉCONOMIQUES

Nos activités et nos résultats financiers sont sensibles à la conjoncture économique mondiale, aux changements dans les programmes de financement des gouvernements, aux conditions du marché résidentiel ainsi qu’aux facteurs économiques propres à notre secteur. De plus, puisqu’une partie considérable de nos activités est effectuée à l’étranger, y compris aux États-Unis, en Europe et en Chine, notre rentabilité pourrait être affectée par tout événement majeur ayant un impact négatif sur ces économies ou sur les relations commerciales entre le Canada et ces pays.

De même, les ralentissements économiques possibles, combinés aux incertitudes concernant les taux d’intérêt, aux réformes des soins de santé et aux politiques fiscales pourraient amener nos clients à retarder, réduire ou annuler leurs dépenses en immobilisations, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur nos résultats d’exploitation. Une récession économique pourrait également avoir un effet défavorable important sur les activités ou la situation financière de l’un ou de plusieurs de nos principaux clients ou distributeurs, ou de plusieurs clients et distributeurs qui, dans l’ensemble, représentent une part importante de nos ventes.

### RÉSULTATS D’EXPLOITATION

Rien ne garantit que nous atteindrons la rentabilité dans l’avenir ou que nous pourrions générer suffisamment de trésorerie provenant de nos activités ou obtenir suffisamment de fonds pour financer nos activités. Un certain nombre de facteurs ont un impact sur nos résultats annuels et trimestriels, notamment le volume et le calendrier des commandes des clients, les fluctuations des coûts des matériaux et la gamme de coûts des matériaux par rapport aux coûts indirects de la main-d’oeuvre et des frais généraux de fabrication. Les autres facteurs ayant un impact sur nos résultats d’exploitation annuels et trimestriels sont la concurrence dans les prix, notre expérience dans la fabrication d’un produit particulier, les gains d’efficacité que nous avons réalisés dans la gestion des stocks et des immobilisations, la capacité de fabrication, le calendrier des dépenses en prévision d’une augmentation des ventes, le moment des acquisitions et des coûts d’intégration qui y sont reliés, les conditions de livraison des produits aux clients, les produits défectueux, une pénurie de matière première ou de main-d’oeuvre, les dépenses ou les radiations liées aux acquisitions, les coûts de distribution et de marketing, les dépenses liées à l’agrandissement des installations de fabrication existantes et les conditions économiques générales dans les secteurs de l’accessibilité et de l’équipement médical. Chacun de ces facteurs ou une combinaison de ceux-ci pourrait avoir un effet défavorable important sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d’exploitation et pourrait entraîner une variation de nos résultats d’une période à l’autre.

### FINANCEMENT

Nous aurons peut-être besoin de financement supplémentaire à l’avenir et notre capacité à obtenir ce financement dépendra en partie des conditions du marché des capitaux, ainsi que de notre rendement. Rien ne garantit que nous réussirons à obtenir un financement supplémentaire lorsque ce sera nécessaire ou à des conditions favorables ou autrement satisfaisantes pour nous. Il existe également un risque de liquidité alors que nous pourrions ne pas être en mesure de respecter nos obligations lors de leur échéance. Si un financement supplémentaire est obtenu par l’émission d’actions de notre trésorerie, les actionnaires peuvent subir une dilution supplémentaire et le contrôle de notre entreprise peut changer. Si des fonds suffisants ne sont pas disponibles, ou ne sont pas disponibles à des conditions acceptables, nous pourrions ne pas être en mesure de profiter des opportunités, de développer de nouveaux produits ou de faire face aux pressions de la concurrence.

## ACQUISITIONS

Les acquisitions font partie de notre stratégie de croissance. Néanmoins, rien ne garantit que de telles opportunités se présenteront et que nous serons en mesure de les identifier ou de conclure de telles transactions à des conditions que nous jugerons acceptables. Il se peut également que nous ne puissions pas intégrer avec succès ces acquisitions dans nos activités ou que nous devions engager d'importants coûts imprévus pour le faire. De plus, le processus d'intégration des entreprises acquises pourrait entraîner une perturbation de nos activités existantes et pourrait entraîner une réduction ou une interruption de nos activités en raison, entre autres, des facteurs suivants:

- la perte de clients importants ou de contrats;
- d'éventuelles incohérences ou conflits dans les normes, les contrôles, les procédures et les politiques des sociétés regroupées, et la nécessité d'uniformiser des systèmes financiers, comptables, informatiques et autres pour l'ensemble de nos activités;
- l'incapacité de maintenir ou d'améliorer la qualité des services fournis précédemment; et
- l'incapacité de retenir, d'intégrer, d'embaucher ou de recruter des employés possédant les compétences requises.

Les économies de coûts, les synergies, la croissance de nos revenus ou tout autre avantage anticipé de toute acquisition que nous initions peut ne pas se réaliser dans les délais spécifiés ou du tout, et sont soumis à plusieurs hypothèses au niveau de l'échéancier, de l'exécution et des coûts associés.

## FLUCTUATION DES DEVICES

Une partie importante de nos revenus est libellée en devises étrangères et, par conséquent, nous sommes exposés aux risques liés aux fluctuations des taux de change. De même, nos produits comportent un grand nombre de composantes fabriquées par des centaines de fournisseurs à travers le monde et toute volatilité du dollar canadien peut avoir un impact sur nos coûts d'approvisionnement. Par conséquent, les fluctuations importantes des taux de change peuvent avoir un impact important sur nos revenus, nos coûts et, par conséquent, sur notre marge brute.

## MARCHÉ ET CONCURRENCE

Nous opérons dans un secteur concurrentiel et de nombreux facteurs pourraient avoir un impact défavorable sur notre capacité de maintenir ou d'améliorer notre rentabilité. Pour demeurer compétitifs, nous devons exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et gérer efficacement les changements opérationnels qui en résultent. Cependant, nos hypothèses sous-jacentes peuvent ne pas être exactes, le marché peut réagir négativement à ces initiatives, nous pourrions être incapables d'exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et nos actions pourraient ne pas être efficaces ou ne pas nous donner les avantages escomptés en temps opportun. Notre capacité à demeurer concurrentiels dans les secteurs de l'accessibilité et de l'équipement médical dépend donc largement de la réalisation de notre stratégie d'affaires ainsi que d'un flot continu d'innovations sous la forme de nouveaux produits plus efficaces et à moindre coût.

## ÉVÉNEMENTS CATASTROPHIQUES, CATASTROPHES NATURELLES, CONDITIONS MÉTÉOROLOGIQUES ET MALADIES GRAVES

Nos activités peuvent être affectées à des degrés différents par un certain nombre d'événements qui échappent à notre contrôle, notamment les cyberattaques, les accès non autorisés, les pannes d'électricité, les pandémies, les attaques terroristes, les actes de guerre, les tremblements de terre, les ouragans, les tornades, les incendies, les inondations, les tempêtes de verglas ou d'autres catastrophes naturelles ou provoquées par l'homme. Bien que nous nous engagions dans la préparation aux situations d'urgence pour atténuer les risques, y compris la planification de la continuité des activités, de tels événements peuvent évoluer très rapidement et leurs conséquences peuvent être difficiles à prévoir. En conséquence, rien ne garantit qu'en cas de catastrophe de ce type, nos activités et notre capacité à poursuivre nos activités ne seront pas perturbés. La survenance de tels événements peut ne pas nous libérer de l'exécution de nos obligations envers des tiers.



Un événement catastrophique, y compris une épidémie de maladie infectieuse, une pandémie ou une menace sanitaire similaire, telle que la pandémie mondiale de coronavirus, ou la crainte de l'un des événements susmentionnés, pourrait avoir un impact défavorable en provoquant des retards et des perturbations dans l'exploitation ou la chaîne d'approvisionnement, des pénuries de main-d'œuvre, des retards dans les projets d'expansion et des fermetures d'installations qui pourraient avoir un impact négatif sur notre capacité à mener nos activités et augmenter nos coûts. En outre, la liquidité et la volatilité, la disponibilité du crédit et les conditions du marché et financières en général pourraient changer à tout moment pour ces raisons. Chacun de ces événements, pris isolément ou conjointement, pourrait avoir un impact négatif important sur notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie.

## REMBOURSEMENT DES SOINS DE SANTÉ

Notre capacité à augmenter nos ventes de produits d'accessibilité, d'équipement médical et de véhicules adaptés peut dépendre, en partie, du niveau auquel le remboursement du coût de ces produits sera disponible auprès des autorités gouvernementales responsables de la santé, des assureurs privés et d'autres organisations. Les tiers payeurs contestent de plus en plus le prix des équipements médicaux. Rien ne garantit qu'une couverture d'un tiers sera disponible pour aider les acheteurs potentiels de nos produits.

## DROITS DE PROPRIÉTÉ

Une grande partie de nos droits quant à notre savoir-faire et à notre technologie peuvent ne pas être brevetables, bien que ce savoir-faire et cette technologie puissent constituer des secrets commerciaux. Rien ne garantit que nous pourrions protéger efficacement nos droits quant à nos secrets commerciaux.

## RISQUE DE CRÉDIT

Dans le cours normal de nos activités, nous sommes exposés à des risques de crédit liés à nos comptes clients. Les comptes clients sont présentés dans nos états financiers, déduction faite d'une provision pour créances douteuses, laquelle provision est basée sur notre meilleure estimation de la probabilité de recouvrement de ces comptes. L'incertitude concernant le recouvrement des comptes peut provenir de divers indicateurs, notamment la détérioration de la solvabilité d'un client ou un retard anormal dans le paiement des factures en souffrance.

## FLUCTUATION DES TAUX D'INTÉRÊT

Notre risque au niveau des taux d'intérêt provient de nos emprunts à long terme, de nos emprunts bancaires et de notre dette à long terme. Les emprunts à taux variable nous exposent aux risques de variation des flux de trésorerie liés aux fluctuations des taux d'intérêt, alors que les emprunts à taux fixes nous exposent aux variations de la juste valeur en raison des fluctuations des taux d'intérêt.

## VARIATION DES PRIX

Les variations des prix sur le marché peuvent avoir un impact significatif sur la rentabilité de nos activités. Nos produits comprennent un grand nombre de composants fabriqués par des centaines de fournisseurs à travers le monde. Le prix des biens peut être influencé par diverses conditions économiques telles que la demande et la capacité de production du marché. De plus, notre dépendance vis-à-vis des fournisseurs et des marchés pour sécuriser les matières premières, les pièces et les composantes utilisées dans la fabrication de nos produits nous expose à la volatilité des prix et à la disponibilité de ces matériaux. Les variations de prix des matières premières peuvent ne pas être recouvrables par le biais de modifications de prix dans les termes des contrats avec nos clients. L'impact global des fluctuations de prix est impossible à prédire avec précision et peut avoir un impact négatif sur notre position concurrentielle et notre rentabilité.

## DÉPENDANCE ENVERS LE PERSONNEL CLEF

Notre succès dépend de l'expérience et de la connaissance du secteur de nos dirigeants et de nos autres employés clés, ainsi que de notre capacité à retenir et à attirer ce personnel dans un environnement où la concurrence pour attirer les talents est intense. Tout manquement de notre part à cet égard pourrait rendre difficiles la gestion de notre entreprise et la réalisation de nos objectifs.

## DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX DISTRIBUTEURS

En général, nous ne concluons pas d'entente à long terme avec nos principaux distributeurs. Par conséquent, et compte tenu de la conjoncture économique, des facteurs liés à l'offre et à la demande du secteur, à notre performance, aux initiatives internes de nos distributeurs ou à d'autres facteurs, les distributeurs peuvent réduire ou cesser leurs achats de nos produits ou services, ou peuvent utiliser l'environnement concurrentiel comme levier pour obtenir de meilleurs prix et d'autres concessions de notre part. Plus précisément, la perte d'un distributeur clef pourrait entraîner une baisse des revenus, ce qui entraînerait probablement une baisse importante de nos résultats d'exploitation.

## DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX FOURNISSEURS

Le succès de nos activités de fabrication dépend de l'approvisionnement régulier en matières premières de nos fabricants afin d'assurer la livraison dans les délais de nos produits à nos clients. Toutefois, des perturbations dans notre chaîne d'approvisionnement peuvent avoir un impact sur notre capacité de livrer nos produits à temps. En outre, le non-respect par un ou plusieurs fournisseurs des spécifications de performance, des normes de qualité ou de l'échéancier de livraison pourrait nuire à notre capacité à respecter nos engagements envers nos clients, en particulier si nous sommes incapables d'acheter les composants et les pièces clefs à ces fournisseurs aux conditions convenues ou de manière rentable et si nous ne pouvons pas trouver en temps opportun d'autres fournisseurs à des conditions commercialement acceptables. Nous pourrions ne pas être en mesure de recouvrer auprès du fournisseur concerné les coûts ou la responsabilité que nous encourons, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.

## LOIS ET RÈGLEMENTS

Nous sommes confrontés à des risques inhérents à la nature réglementée de certaines de nos activités. Cette réglementation exige notamment que certains de nos produits respectent les normes de l'Association canadienne de normalisation (CSA), de l'American Society of Mechanical Engineers (ASME), du British Standards Institute, de la directive européenne sur les machines et du partenariat européen d'innovation pour un vieillissement actif et en bonne santé. Les produits médicaux doivent également se conformer aux normes de la Food and Drug Administration (FDA), de Santé Canada ou de la Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) selon s'ils sont vendus aux États-Unis, au Canada ou au Royaume-Uni. L'existence de ces réglementations crée un risque de rappel de produit et des dépenses connexes, ainsi que des dépenses supplémentaires nécessaires pour satisfaire de nouvelles exigences réglementaires potentielles, car toute modification des spécifications d'équipement peut avoir un impact important sur nos processus de production, de conception et d'implantation.

## RESPONSABILITÉ DU FABRICANT

À l'instar d'autres entreprises de fabrication, nous sommes soumis à diverses responsabilités potentielles liées à nos activités, y compris des responsabilités et des dépenses potentielles liées aux défauts éventuels des produits. Nos produits peuvent être très complexes et sophistiqués et, parfois, contenir des défauts de conception et de fabrication difficiles à détecter et à corriger. Rien ne garantit que des erreurs ne se trouveront pas dans les nouveaux produits après le début des livraisons ou, si elles sont découvertes, que nous serons en mesure de les corriger avec succès et en temps opportun ou du tout.

En outre, rien ne garantit que nous serons en mesure de simuler complètement l'environnement dans lequel nos produits fonctionneront. En conséquence, il se peut que nous ne puissions pas détecter de manière adéquate les défauts de conception et de fabrication de nos produits, lesquels ne deviendront apparents qu'après l'installation des produits. Les conséquences de telles erreurs et défaillances pourraient avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Conformément aux pratiques de l'industrie, nous permettons à nos clients de retourner des produits sous garantie pour réparation, remplacement ou crédit. Rien ne garantit que les retours de ces produits ne dépasseront pas les provisions prises et, par conséquent, auront un effet défavorable important sur les résultats d'exploitation futurs. Si l'un des produits que nous distribuons s'avère défectueux, nous pourrions être tenus de rembourser le prix du produit ou de le remplacer. Le remplacement ou le rappel de tels produits peut entraîner des dépenses importantes et nuire à notre réputation et à nos produits.

Nous souscrivons à une assurance responsabilité et à d'autres assurances qui, selon nous, sont généralement conformes aux pratiques de l'industrie. Néanmoins, une telle couverture peut ne pas être suffisante pour nous protéger pleinement contre des réclamations en dommages substantiels pouvant résulter de défauts ou de défaillances de nos produits.

## LITIGES

Dans le cours normal de nos activités, nous pouvons être impliqués dans des procédures réglementaires ou être tenus pour responsables dans des actions en justice, réclamations contractuelles ou autres émanant de diverses parties, y compris des clients, fournisseurs, anciens employés, recours collectifs, et autres. Dépendamment de la nature ou de la durée de toute procédure ou réclamation éventuelle, nous pouvons encourir des coûts et des dépenses importants et être tenus de consacrer du temps et d'importantes ressources de gestion à ces questions. Bien que nous n'ayons connaissance d'aucune réclamation importante à notre rencontre qui n'ait pas été reflétée dans nos états financiers consolidés audités, rien ne garantit que des tiers ne feront pas valoir leurs réclamations à l'avenir ni que ces réclamations ne donneront pas lieu à un litige ou un règlement coûteux. Tout litige pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre réputation et notre situation financière.

## SYSTÈMES D'INFORMATION ET CYBERSÉCURITÉ

Nos systèmes opérationnels et financiers sont essentiels pour permettre la collection et la gestion des commandes des clients, la planification des installations et de la production, la facturation et le recouvrement de nos services. Notre système d'information financière est essentiel pour produire des états financiers exacts et à temps et pour analyser nos informations, ce qui nous aidera à gérer efficacement nos opérations. Toute défaillance importante d'un système, toute complication, toute atteinte à la sécurité ou toute autre perturbation d'un système pourrait perturber ou retarder nos opérations, nuire à notre réputation, entraîner la perte, la destruction ou l'utilisation inappropriée de données sensibles ou entraîner le vol d'informations confidentielles à notre sujet ou au sujet de nos clients ou de nos fournisseurs. Si ce qui précède survient, cela pourrait entraîner la perte de clients ou des coûts supplémentaires pour la réparation des systèmes et pourrait affecter notre capacité à gérer nos activités et à rendre compte de nos résultats financiers, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats opérationnels.

## 18. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)

En tant que l'un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité, Savaria est déterminé 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.

Alors que nous développons une stratégie ESG qui aura un impact positif sur notre entreprise et sur les communautés dans lesquelles nous opérons, notre première étape consiste à identifier les risques et opportunités ESG qui sont essentiels à notre activité. À cette fin, et avec le soutien de consultants externes, nous avons conduit notre première évaluation de la matérialité pour valider les enjeux ESG les plus importants priorisés par nos parties prenantes. Les résultats de cette évaluation nous ont aidé à affiner notre objectif et à guider notre prise de décision relativement à notre plan ESG.



## 19. Perspectives

Savaria prévoit une croissance des revenus d'environ 8 à 10 % avec des marges du BAIIA ajusté prévues d'environ 16 % pour l'exercice 2023. Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- La croissance organique provenant 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 à 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*: Tendance à long terme des personnes souhaitant vieillir chez elles, encore plus renforcée pendant la pandémie de COVID-19.
  - Pour le secteur *Équipements médicaux*: accélération de la demande suivant l'émergence de la pandémie de COVID-19, 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 de vente.
- La réalisation d'acquisitions complémentaires ciblées pour remplacer les revenus perdus suivant la cession prévue de l'activité 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.

# 2022

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés

Aux 31 décembre 2022 et 2021

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Savaria Corporation

## **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Savaria Corporation (l'« entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

## **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



### ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport de l'auditeur.

### ***Évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale***

#### ***Description de la question***

Nous attirons l'attention sur les notes 2 D), 3 R) et 22 des états financiers. L'entité réalise des activités à l'international et dépose des déclarations fiscales dans plusieurs juridictions. L'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat doit prendre en compte les taux d'impôt adoptés et quasi adoptés de chaque juridiction, lesquels peuvent changer. Des jugements, tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction, sont également exigés par la direction pour déterminer les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

#### ***Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit***

Nous avons déterminé que l'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale constituait une question clé de l'audit. Cette question concerne un aspect considéré comme présentant des risques d'anomalies significatives plus élevés en raison des différentes juridictions fiscales et de la complexité de l'application des lois, des traités et des règlements fiscaux qui s'appliquent à l'entité. Des compétences et des connaissances spécialisées ont été nécessaires pour apprécier l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes faite par l'entité.

#### ***Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit***

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit.

Nous avons demandé à des professionnels en impôt sur le résultat possédant des compétences et des connaissances spécialisées de participer à la mission. Ces professionnels nous ont aidés :

- à apprécier les jugements de l'entité à l'égard de l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes en lisant la correspondance avec les autorités fiscales pertinentes et tous les conseils de tiers obtenus par l'entité;
- à identifier les changements aux lois fiscales des juridictions pertinentes et à évaluer le caractère approprié de l'interprétation de l'incidence des changements sur les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat faite par l'entité au moyen d'une évaluation indépendante fondée sur notre compréhension et notre interprétation des lois fiscales;

- à évaluer le caractère approprié des soldes d'impôt différé de l'entité en comparant les estimations fiscales des exercices précédents aux déclarations fiscales réelles déposées et en réalisant le rapprochement des soldes d'impôt différé et des écarts temporaires sous-jacents;
- à réaliser un test du rapprochement du taux d'impôt effectif.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes;

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes sur ces états à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

## ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;
- parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport de l'auditeur parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Marie David.

*KPMG A. K. S. / S. E. N. C. R. L.\**

Montréal, Canada

Le 15 mars 2023



---

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés ci-joints de SAVARIA CORPORATION (la « Société ») sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration.

Ces états financiers consolidés ont été dressés par la direction selon les Normes internationales d'information financière et comportent nécessairement certains montants qui sont fondés sur les estimations les plus probables et des jugements faits par la direction.

Pour s'acquitter de ses responsabilités, la société s'est dotée de systèmes de contrôles internes et a établi des politiques et procédés adaptés à l'industrie dans laquelle elle évolue. Ces systèmes ont pour objet de fournir un degré raisonnable de certitude que l'information financière est pertinente, fiable et exacte et que l'actif de la société est correctement comptabilisé et bien protégé.

Le Conseil d'administration doit s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et il est l'ultime responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consolidés. Le Comité d'audit rencontre périodiquement la direction afin de discuter des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière ainsi que des questions de présentation de l'information financière. Le Comité examine également les états financiers consolidés annuels et le rapport des auditeurs indépendants, et fait part de ses constatations au Conseil d'administration lorsque ce dernier approuve la publication des états financiers consolidés à l'intention des actionnaires. Les auditeurs désignés par les actionnaires peuvent à leur gré rencontrer le Comité d'audit, en présence ou en l'absence de la direction.

Les présents états financiers consolidés aux 31 décembre 2022 et 2021 et pour les exercices clos à ces dates ont été audités par les auditeurs désignés par les actionnaires, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.



Marcel Bourassa  
Le président du conseil et chef de la direction



Stephen Reitknecht, CPA, CA  
Chef de la direction financière

Laval (Québec) Canada

Le 15 mars 2023

	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021
			(révisé - note 2E)
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		44 725 \$	63 494 \$
Créances et autres débiteurs	5	99 450	102 497
Créances d'impôt à recevoir		2 769	5 705
Instruments financiers dérivés	25	369	2 435
Stocks	6	144 261	128 496
Charges payées d'avance et autres actifs courants	7	11 542	18 099
Actifs détenus en vue de la vente	30	24 198	-
<b>Total des actifs courants</b>		<b>327 314</b>	<b>320 726</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	25	10 926	1 843
Immobilisations corporelles	8	59 168	54 831
Actifs au titre du droit d'utilisation	13	41 796	51 248
Immobilisations incorporelles	9	236 941	258 310
Goodwill	9	412 236	403 555
Autres actifs à long terme		721	1 382
Actifs d'impôt différé	22	20 861	18 473
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>782 649</b>	<b>789 642</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1 109 963 \$</b>	<b>1 110 368 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs	10	99 171 \$	107 251 \$
Dividende à payer	17	2 790	2 675
Passifs d'impôt exigible		11 723	7 053
Produits différés	11	40 801	37 314
Instruments financiers dérivés	25	587	-
Partie courante de la dette à long terme	12	1 165	1 058
Partie courante de l'obligation locative	13	8 159	9 920
Provisions	14	3 815	3 090
Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	30	14 228	-
<b>Total des passifs courants</b>		<b>182 439</b>	<b>168 361</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	12	365 717	378 933
Obligation locative	13	35 031	42 430
Provisions à long terme	14	5 277	7 701
Autres passifs à long terme	15	9 176	14 443
Passifs d'impôts exigibles		286	326
Instruments financiers dérivés	25	1 676	1 562
Passifs d'impôt différé	22	57 392	62 012
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>474 555</b>	<b>507 407</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>656 994</b>	<b>675 768</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	17	456 413	452 967
Surplus d'apport		8 241	7 003
Cumul des autres éléments du résultat global	16	(8 772)	(19 762)
Résultats non distribués (déficit)		(2 913)	(5 608)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>452 969</b>	<b>434 600</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>1 109 963 \$</b>	<b>1 110 368 \$</b>

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

	Note	Douze mois clos les 31 décembre 2022	2021
<b>Revenus</b>	27	<b>789 091 \$</b>	660 983 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>534 722</b>	445 447
<b>Profit brut</b>		<b>254 369</b>	215 536
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de vente et d'administration		<b>185 108</b>	166 356
Autres charges	20	<b>5 320</b>	13 296
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>190 428</b>	179 652
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>63 941</b>	35 884
<b>Charges financières nettes</b>	21	<b>16 469</b>	15 756
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>47 472</b>	20 128
Charge d'impôt sur le résultat	22	<b>12 161</b>	8 593
<b>Résultat net</b>		<b>35 311 \$</b>	11 535 \$
<b>Résultat net par action</b>			
De base		<b>0,55 \$</b>	0,19 \$
Dilué		<b>0,55 \$</b>	0,19 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>64 337 514</b>	61 832 773
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>64 491 541</b>	62 239 543

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

	Note	Douze mois clos les 31 décembre 2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>35 311 \$</b>	11 535 \$
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>			
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	16, 18 & 22	<b>4 887</b>	2 170
<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	16 & 22	<b>(590)</b>	753
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	16 & 22	<b>15 411</b>	(21 038)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	16 & 22	<b>(255)</b>	(523)
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	16 & 22	<b>(8 463)</b>	718
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>10 990</b>	(17 920)
<b>Résultat global total</b>		<b>46 301 \$</b>	(6 385) \$

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



**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021**  
*(en milliers de dollars canadiens)*



	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 2022</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>35 311</b>	<b>35 311</b>
Rémunération à base d'actions (note 24)	-	-	1 862	-	-	<b>1 862</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 24)	221 832	3 446	(624)	-	-	<b>2 822</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(32 616)	<b>(32 616)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>221 832</b>	<b>3 446</b>	<b>1 238</b>	<b>-</b>	<b>(32 616)</b>	<b>(27 932)</b>
<b>Autres éléments du résultat global (note 16)</b>	-	-	-	<b>10 990</b>	-	<b>10 990</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</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>

	2021					
	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 2021</b>	<b>51 043 941</b>	<b>255 340 \$</b>	<b>6 402 \$</b>	<b>(1 842) \$</b>	<b>19 827 \$</b>	<b>279 727 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>11 535</b>	<b>11 535</b>
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 17)	12 736 050	191 041	-	-	-	<b>191 041</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 17)	-	-	-	-	(6 814)	<b>(6 814)</b>
Rémunération à base d'actions (note 24)	-	-	1 747	-	-	<b>1 747</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 24)	432 163	6 586	(1 146)	-	-	<b>5 440</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(30 156)	<b>(30 156)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>13 168 213</b>	<b>197 627</b>	<b>601</b>	<b>-</b>	<b>(36 970)</b>	<b>161 258</b>
<b>Autres éléments du résultat global (note 16)</b>	-	-	-	<b>(17 920)</b>	-	<b>(17 920)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2021</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>

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

	Note	Douze mois clos les 31 décembre 2022	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		35 311 \$	11 535 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	8	8 053	6 838
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	13	10 567	9 418
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	30 482	33 067
Charge d'impôt	22	12 161	8 593
Perte de valeur sur goodwill	9	-	2 288
Rémunération à base d'actions	24	1 862	1 747
Portion inefficace des variations de juste valeur des couvertures d'investissement net	21 & 25	(768)	768
Perte (gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles		665	(84)
Gain de change non réalisé		(107)	(1 072)
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	21	16 792	12 947
Impôt sur le résultat payé		(10 364)	(15 733)
		<b>104 654</b>	<b>70 312</b>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	23	(13 912)	(13 035)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>90 742</b>	<b>57 277</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'entreprises	4	(1 383)	(380 957)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		322	230
Acquisition d'immobilisations corporelles		(11 509)	(6 565)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(9 013)	(9 147)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(21 583)</b>	<b>(396 439)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement des dettes à long terme	12	(357)	(113 709)
Remboursement de l'obligation locative	13	(11 187)	(10 433)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	12	(28 117)	332 592
Intérêts payés		(13 913)	(9 931)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(4 413)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	17	-	181 770
Produits issus de l'exercice d'options		2 822	5 440
Dividendes payés sur actions ordinaires	17	(32 501)	(29 520)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(83 253)</b>	<b>351 796</b>
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères		3 579	(3 320)
<b>Variation nette de la trésorerie incluant la trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente</b>		<b>(10 515)</b>	<b>9 314</b>
Moins: Trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente	30	(8 254)	-
Trésorerie - début de la période		63 494	54 180
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>44 725 \$</b>	<b>63 494 \$</b>

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

# SAVARIA CORPORATION

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

### 1 . Nature des activités et information sur la Société

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés de la Société aux 31 décembre 2022 et 2021 et pour les exercices clos à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : *Accessibilité* , *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 27 « 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 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 15 mars 2023.

#### B) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf en ce qui a trait à certains actifs et passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur comme il est décrit dans la note 3D.

#### C) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

#### D) 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.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 2 Base d'établissement (suite)

### D) Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

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 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.

### E) Ajustements aux chiffres comparatifs

#### Chiffres ajustés - correction d'une erreur

Au cours de 2022, la Société a noté une sous-évaluation des revenus reportés comptabilisés lors de l'acquisition de Handicare Group AB liés à la vente de garanties prolongées. L'impact au 31 décembre 2021 est comme suit : les revenus reportés présentés précédemment à 35 364 000 \$ ont été augmentés de 1 950 000 \$ pour un montant ajusté de 37 314 000 \$. Les autres passifs à long terme présentés précédemment à 12 945 000 \$ ont été augmentés de 1 498 000 \$ pour un montant ajusté de 14 443 000 \$. Le goodwill présenté précédemment à 400 762 000 \$ a été augmenté de 2 793 000 \$ pour un montant ajusté de 403 555 000 \$. Les actifs d'impôts différés présentés précédemment à 17 818 000 \$ ont été augmentés de 655 000 \$ pour un montant ajusté de 18 473 000 \$.

Il n'y a aucun ajustement fait sur l'information comparative des états des résultats et des flux de trésorerie. Se référer à la note 4 - Acquisition d'entreprises - pour les ajustements apportés à la répartition du prix d'achat de Handicare Group AB au 4 mars 2021.

## 3 . Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à tous les exercices présentés dans les présents états financiers consolidés, sauf indication contraire.

### A) Méthode de consolidation

Toutes les filiales sont des entreprises détenues à 100 % par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées par la Société.

#### Principales filiales

Savaria Concord Lifts Inc.  
Savaria USA Inc.  
Span-America Medical Systems, Inc  
Span Medical Products Canada ULC  
Garaventa (Canada) Ltd.  
Garaventa USA, Inc.  
Handicare Stairlifts B.V.  
Handicare Accessibility Ltd  
Companion Stairlifts Ltd  
Handicare USA LLC  
Handicare Canada Ltd  
Handicare AS



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### A) Méthode de consolidation (suite)

Les soldes et les transactions intersociétés, ainsi que les revenus et coûts qui découlent de transactions intersociétés, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

##### B) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent principalement l'encaisse non affectée et les placements courants dont l'échéance est d'au plus trois mois à la date d'achat.

##### C) Devise étrangère

###### i) Transactions en devise étrangère

Les transactions en devise étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective des filiales de la Société au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en devise étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date. Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat.

Les éléments non monétaires en devise étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

###### ii) Établissements à l'étranger

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et les charges des établissements étrangers sont convertis en dollars canadiens au cours de change moyen pour l'exercice.

Les écarts de conversion sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance à recevoir d'un établissement étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

##### D) Instruments financiers

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

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

Tous les produits et charges liés aux instruments financiers sont comptabilisés à même les charges financières nettes.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### D) Instruments financiers (suite)

###### i) Actifs financiers

###### Actifs financiers évalués au coût amorti

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

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

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

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsqu'elle transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

###### ii) Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes:

###### Passifs financiers évalués au coût amorti

Un passif financier est initialement évalué à la juste valeur, qui est initialement déterminée sur la base de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs du principal et des intérêts, actualisés au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe actuellement dans les passifs financiers évalués au coût amorti ses fournisseurs et autres créditeurs, sa dette à long terme ainsi que ses autres passifs à long terme.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### D) Instruments financiers (suite)

###### ii) Passifs financiers (suite)

###### Passifs financiers évalués à la juste valeur

Les passifs financiers à la juste valeur sont initialement évalués à leur juste valeur et sont réévalués à chaque date de clôture, toute variation étant comptabilisée dans le résultat net.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou expirées.

Les coûts de transactions comprennent essentiellement les frais associés aux services juridiques, comptables et tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à l'émission des actifs et des passifs financiers. Les coûts de transaction liés à la dette à long terme sont pris en compte dans la comptabilisation initiale de la dette à long terme correspondant et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts de transaction liés au renouvellement de la facilité de crédit rotatif sont pris en compte dans les autres actifs non courants et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée de vie prévue du contrat sous-jacent.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états consolidés de la situation financière, si et seulement si, la Société a un droit établi de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

###### iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture

La Société détient des instruments financiers dérivés afin de se protéger contre les risques de fluctuations des devises étrangères et des taux d'intérêt. Lors de l'établissement de la couverture, la Société documente formellement la relation entre l'instrument et l'élément faisant l'objet de la couverture, incluant ses objectifs de gestion des risques et sa stratégie, ainsi que les méthodes qui seront utilisées pour évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La Société évalue au début de la relation de couverture ainsi que sur une base continue s'il est prévu que les instruments de couverture seront hautement efficaces à compenser les variations dans les flux de trésorerie des éléments faisant l'objet de la couverture durant la période pour laquelle la couverture est désignée. Pour une couverture de flux de trésorerie d'une transaction projetée, la probabilité que la transaction se produise doit être haute et il doit y avoir un risque que les variations de flux de trésorerie aient une incidence sur le résultat net présenté.

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés dans le résultat net à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations sont comptabilisées tel qu'il est décrit ci-dessous.

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

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et elle comprend des ajustements pour tenir compte du risque de crédit de la Société et de la contrepartie, le cas échéant.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

### 3 . Principales méthodes comptables (suite)

#### D) Instruments financiers (suite)

##### iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture (suite)

###### Couverture de flux de trésorerie

Lorsqu'un dérivé est désigné comme instrument de couverture des flux de trésorerie attribuable à un risque particulier associé à un actif ou un passif comptabilisé ou à une transaction anticipée hautement probable qui pourrait avoir une incidence sur le résultat net, la partie efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et est présentée dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est renversé au résultat net dans la même période que les flux de trésorerie faisant l'objet de la couverture, sous la même rubrique des états consolidés du résultat global que l'élément couvert. Toute partie non efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est immédiatement comptabilisée dans les produits financiers ou charges financières au résultat net.

Si l'instrument de couverture ne respecte plus les critères de la comptabilité de couverture, expire ou est vendu, résilié ou exercé, la comptabilité de couverture est alors interrompue prospectivement. Le gain ou la perte cumulé et comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres demeure tel quel jusqu'à ce que la transaction anticipée affecte le résultat net. S'il est probable que la transaction n'ait pas lieu, le solde dans les autres éléments du résultat global est alors immédiatement comptabilisé au résultat net.

###### Couverture d'un investissement net

La Société applique la comptabilité de couverture aux écarts de change entre la monnaie fonctionnelle de l'établissement étranger et la monnaie fonctionnelle de la Société, que l'investissement net soit détenu directement ou par une société mère intermédiaire.

La Société a recours aux swaps de devises et aux instruments financiers non dérivés pour couvrir des parties de l'investissement net de la Société dans ses établissements en Europe. La partie efficace des variations de la juste valeur d'un dérivé ou des gains et pertes de change pour un instrument non dérivé sont comptabilisés, déduction faite des impôts, dans les autres éléments du résultat global et sont présentés dans les écarts de conversion cumulés dans les capitaux propres. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur des dérivés ou des gains et pertes de change pour un instrument non dérivé est comptabilisée dans le résultat net. Lors de la cession de l'investissement net couvert, le montant pertinent de la réserve de conversion est transféré au résultat net en tant que profit ou perte sur la cession.

###### Coûts de réserve de couverture

Le coût de la réserve de couverture reflète le gain ou la perte sur la partie exclue de l'instrument de couverture désigné qui se rapporte à l'élément report et à l'écart de change des swaps de devises désigné comme couverture des investissements nets. Il est initialement comptabilisé dans les autres éléments du résultat global de manière similaire aux gains ou pertes dans la réserve de couverture.

##### iv) Évaluation de la juste valeur

Les mesures de la juste valeur reposent sur une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux en fonction de la fiabilité des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur. Chaque niveau est basé sur la transparence des données utilisées pour mesurer la juste valeur des actifs et des passifs.

- Niveau 1 – Les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, incluant les données et les prix cotés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs;
- Niveau 3 – Les données qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables.



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### E) Capital-actions

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont comptabilisés en réduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

Lorsque du capital-actions comptabilisé dans les capitaux propres est racheté, le montant de la contrepartie payée, qui inclut les coûts de transaction directement attribuables, déduction faite de l'incidence fiscale, est comptabilisé comme une réduction des capitaux propres.

##### F) Immobilisations corporelles

###### i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle comportent des durées d'utilité différentes, chacune de ces parties est comptabilisée comme une composante distincte (composantes importantes) des immobilisations corporelles.

Les gains et pertes sur cession d'éléments d'immobilisations corporelles sont déterminés par la comparaison du produit de cession avec la valeur comptable de l'immobilisation et sont comptabilisés au résultat net.

Pour les immobilisations acquises lors d'une acquisition d'entreprise, la juste valeur comptabilisée à la suite d'un regroupement d'entreprises est basée sur les valeurs du marché. La juste valeur des équipements, du mobilier de bureau, du matériel roulant, du matériel informatique et des améliorations locatives est basée sur l'approche marché en utilisant les prix du marché pour des éléments similaires lorsqu'ils sont disponibles et le coût de remplacement lorsqu'approprié.

###### ii) Coûts subséquents

Le coût de remplacement d'une partie d'un élément d'immobilisations corporelles est comptabilisé dans la valeur comptable de l'élément s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cette partie bénéficieront à la Société et que ses coûts peuvent être mesurés avec fiabilité. La valeur comptable de la partie remplacée est renversée. Les coûts quotidiens d'entretien des immobilisations corporelles sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

###### iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif, ou tout autre montant substitué au coût, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation de chaque partie d'un élément des immobilisations corporelles étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

· Bâtiment	20 à 40 ans
· Principales composantes et améliorations locatives liées au bâtiment	2 à 30 ans
· Machinerie, équipement et mobilier	2 à 20 ans
· Matériel roulant	3 à 10 ans
· Matériel informatique	2 à 10 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### G) Goodwill et immobilisations incorporelles

###### i) Goodwill

###### *Évaluation initiale*

Le goodwill provenant d'un regroupement d'entreprises est initialement évalué comme étant la juste valeur de la contrepartie payée moins la valeur nette (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, tous évalués à la date d'acquisition.

###### *Mesure subséquente*

Le goodwill est mesuré au coût moins le cumul des pertes de valeur. Le goodwill n'est pas amorti, il est plutôt examiné pour perte de valeur sur une base annuelle et lorsque se produisent certains faits ou circonstances qui pourraient indiquer qu'il aurait pu se déprécier.

###### ii) Recherche et développement

Les frais associés à des activités de recherche effectuées dans le but d'accroître les connaissances techniques et leur compréhension sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

Le développement inclut les activités menant à la conception de produits ou de processus nouveaux ou substantiellement améliorés. Les frais de développement sont capitalisés seulement si ces frais peuvent être évalués de façon fiable, le produit ou les procédures sont techniquement et commercialement possibles, les avantages économiques futurs sont probables, et la Société a l'intention et les ressources suffisantes pour compléter le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les coûts capitalisés incluent le coût des matériaux, la main-d'oeuvre directe et les frais généraux de fabrication qui sont directement attribuables à la préparation de l'actif pour son usage prévu. Tout autre coût de développement est comptabilisé au résultat net à mesure qu'il est engagé.

Les frais de développement capitalisés sont mesurés au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement et les subventions sont comptabilisés à l'encontre des actifs intangibles développés à l'interne lorsqu'ils sont liés à ces frais différés. Tous les autres crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des frais auxquels ils se rapportent.

###### iii) Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les actifs listés ci-dessous.

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée de vie utile limitée sont mesurées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

L'amortissement est calculé sur le coût d'un actif, ou tout autre montant substitué au coût, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation des immobilisations incorporelles à compter de la date à laquelle elles deviennent disponibles pour usage, étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |   |            |
|---|------------|
| · Marques de commerce et brevets                        | 3 à 20 ans |
| · Listes de clients et contrats                         | 5 à 15 ans |
| · Logiciels   | 2 à 7 ans  |
| · Immobilisations incorporelles développées à l'interne | 3 à 7 ans  |

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

## **SAVARIA CORPORATION**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

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

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

##### **G) Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)**

###### **iv) Détermination de la juste valeur**

La juste valeur des marques de commerce acquises dans le cadre d'une acquisition d'entreprise est fondée sur les paiements de redevances estimatifs actualisés qui ont été évités en raison de la propriété des marques de commerce. La juste valeur des relations clients et des carnets de commandes acquis lors d'une acquisition d'entreprise est déterminée à l'aide de la méthode des bénéfices excédentaires sur plusieurs périodes, selon laquelle l'actif en question est évalué après déduction d'un juste rendement sur tous les autres actifs qui font partie de la création des flux de trésorerie connexes.

La juste valeur des autres actifs incorporels est basée sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la cession éventuelle des actifs.

##### **H) Actifs détenus en vue de la vente**

Les actifs non courants ou les groupes destinés à être cédés comprenant des actifs et des passifs sont classés comme détenus en vue de la vente s'il est hautement probable qu'ils seront recouverts principalement par le biais d'une transaction de vente au cours des douze prochains mois plutôt que par l'utilisation continue. Ils sont évalués au plus faible de sa valeur comptable et de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les actifs sont présentés dans les actifs courants détenus en vue de la vente et les passifs, le cas échéant, sont présentés dans les passifs courants directement associés aux actifs destinés à la vente. Toute perte de valeur lors de la classification initiale et les gains ou pertes ultérieurs lors de la réévaluation sont comptabilisés dans le compte de résultat sous les autres charges/produits.

Une fois classés comme détenus en vue de la vente, les immobilisations corporelles et incorporelles ne sont plus amorties ou dépréciées.

##### **I) Stocks**

Les stocks sont mesurés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif et comprend les coûts engagés pour acheter les matériaux, les coûts de production ou de conversion et les autres coûts engagés afin de les rendre disponibles dans la forme et à l'endroit appropriés. En ce qui concerne le stock fabriqué et les travaux en cours, le coût inclut une portion appropriée des frais généraux de fabrication basée sur la capacité normale de production.

La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, moins le coût d'achèvement estimé et les frais de vente.

Pour les stocks acquis lors d'une acquisition d'entreprise, la juste valeur est déterminée en fonction du prix de vente estimatif dans le cours normal des activités moins les coûts estimatifs d'achèvement et de vente, et d'une marge bénéficiaire raisonnable fondée sur l'effort requis pour achever et vendre les stocks.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### J) Dépréciation

###### i) Actifs financiers

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est déprécié et des pertes de valeur sont subies seulement s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif (un « événement générateur de pertes ») et que cet événement générateur de pertes a une incidence sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier ou du groupe d'actifs financiers, incidence qui peut être estimée de façon fiable. Sont considérées comme des indices de dépréciation les indications selon lesquelles les débiteurs ou un groupe de débiteurs éprouvent des difficultés financières importantes ou un défaut de paiement du principal ou des intérêts, lorsqu'il est probable qu'ils fassent l'objet d'une faillite ou d'une autre restructuration financière et lorsque des données observables laissent croire qu'il existe une diminution mesurable des flux de trésorerie futurs estimés, tels que des arriérés ou une situation économique corrélée avec les défaillances.

Si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation (par exemple à une amélioration de la notation de crédit du débiteur), la reprise de la perte de valeur comptabilisée précédemment est comptabilisée aux états consolidés du résultat global.

La Société comptabilise des provisions pour pertes sur créances attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti, qui sont évalués à un montant égal aux pertes sur la durée de vie. Pour déterminer si le risque de crédit d'un actif financier a augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale et pour estimer les pertes attendues, la Société prend en compte les informations pertinentes sur les événements passés, y compris l'expérience historique, les conditions actuelles et les prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité du montant déclaré. La Société suppose que le risque de crédit sur un actif financier a augmenté de manière significative s'il est en souffrance depuis plus de 60 jours. Elle considère un actif financier en défaut lorsque le débiteur est peu susceptible de payer son obligation de crédit envers la Société sans actions judiciaires ou similaires.

###### ii) Actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non financiers de la Société, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, est révisée chaque date de clôture afin de déterminer s'il y a des indications de dépréciation. Si de telles indications existent, le montant recouvrable de l'actif ou de son UGT est alors estimé. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génèrent, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou à l'UGT. Les actifs non financiers qui ont une durée d'utilité indéterminée, tels que le goodwill et certaines immobilisations incorporelles, ne sont pas exposés à l'amortissement et, par conséquent, sont soumis à chaque exercice à des tests de dépréciation ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que l'actif pourrait avoir subi une dépréciation.

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

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

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

**J) Dépréciation (suite)**

**ii) Actifs non financiers (suite)**

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son UGT excède sa valeur recouvrable estimée. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT. Pour les fins de l'évaluation de la dépréciation du goodwill, le goodwill acquis par le biais d'un regroupement d'entreprises est affecté à l'UGT, ou au groupe d'UGT, qui devrait bénéficier des synergies du regroupement. Chaque UGT ou groupe d'UGT auquel le goodwill est ainsi affecté doit représenter le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne et, dans ce cas, est testé au niveau du secteur opérationnel de la Société.

Les actifs corporatifs de la Société ne génèrent pas d'entrées de flux de trésorerie distinctes et sont utilisés par plus d'une UGT. Les actifs corporatifs sont affectés aux UGT sur une base raisonnable et constante et évalués pour dépréciation à même l'évaluation des UGT dont l'actif est affecté.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur en relation à une UGT sont réparties en premier lieu afin de réduire la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'UGT et, par la suite, afin de réduire la valeur comptable des autres actifs de l'UGT ou groupe d'UGT au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'UGT soumis au test de dépréciation.

Une perte de valeur à l'égard du goodwill n'est pas renversée. À l'égard des autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après dépréciation ou amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### K) Avantages du personnel

###### i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité verse des cotisations fixes à une entité indépendante et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de verser d'autres montants. Les obligations en vertu de régimes à cotisations définies sont comptabilisées comme charges sociales au résultat net dans l'exercice où les services ont été rendus par les employés.

###### ii) Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité s'engage à verser des prestations futures à ses employés. La charge et l'obligation au titre de ces régimes sont déterminées à l'aide d'évaluations actuarielles. Les calculs sont effectués à partir des meilleures estimations de la direction quant à diverses hypothèses actuarielles, telles que les taux d'actualisation, les taux de croissance de la rémunération, le taux de mortalité et l'âge de départ à la retraite.

L'actif net ou le passif net relatif aux régimes de retraite à prestations définies est calculé séparément pour chacun des régimes et il correspond à la différence entre la valeur actualisée des prestations futures acquises par les employés en échange de leurs services pour l'exercice courant et les périodes antérieures, et la juste valeur des actifs des régimes. L'actif net ou le passif net est inclus dans les autres actifs à long terme ou les autres passifs à long terme, selon le cas, de l'état consolidé de la situation financière.

Les actifs des plans sont évalués comme suit : Niveau 1 tels que les actions, autres participations, obligations sont évalués aux taux du marché. Les autres instruments de dettes sont évalués à leur valeur nominale compte tenu des éventuelles dépréciations. Le niveau 2 tel que les propriétés détenues indirectement sont évaluées au prix du marché. Les propriétés détenues directement sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie actualisés, les immeubles en cours d'exécution étant au coût d'acquisition. Les dépréciations éventuelles résultant des évaluations de projets sont comptabilisées si nécessaire.

La charge au titre des régimes de retraite à prestations définies est composée des éléments suivants : le coût des services rendus au cours de l'exercice et au cours des périodes antérieures, les intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des régimes et les frais d'administration, et est comptabilisée comme charges sociales au résultat net.

Les réévaluations découlant des régimes de retraite représentent les écarts actuariels relatifs à l'obligation au titre des prestations définies et le rendement réel de l'actif des régimes, excluant les intérêts nets déterminés en appliquant un taux d'actualisation au montant de l'actif net ou passif net au titre des régimes. Les réévaluations sont comptabilisées immédiatement dans les autres éléments du résultat global et ne seront pas reclassées ultérieurement dans le résultat net.

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

La juste valeur à la date d'attribution des droits des paiements fondés sur des actions attribués à des membres du personnel et aux administrateurs est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec augmentation correspondante des capitaux propres, au cours de la période où les membres du personnel et les administrateurs acquièrent les droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service et les conditions de performance, autres que des conditions de marché, soient remplies, à la date d'acquisition des droits.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### K) Avantages du personnel (suite)

###### iii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (suite)

La juste valeur des paiements fondés sur des actions est déterminée en utilisant le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours de l'action à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée des changements attendus selon les informations accessibles au public), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (basée sur l'expérience historique et le comportement général des détenteurs d'options), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations du gouvernement).

##### L) Contrats de location

À la passation d'un contrat, la Société évalue si celui-ci contient un contrat de location. La Société loue de nombreux actifs, principalement des propriétés et des véhicules.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début de la location. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, et ultérieurement au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actuelle des paiements locatifs qui n'ont pas été payés à la date de début, actualisée en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être facilement déterminé, au taux d'emprunt marginal de la Société. Généralement, la Société utilise son taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. L'obligation locative est ensuite augmentée par la charge d'intérêts sur l'obligation locative et diminuée par les versements de location effectués. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les versements futurs au titre de la location résultant d'un changement d'indice ou de taux, d'un changement dans l'estimation du montant susceptible d'être payé au titre d'une garantie de valeur résiduelle ou, lorsqu'approprié, de modifications dans l'évaluation visant à déterminer si une option d'achat ou d'extension est raisonnablement certaine d'être exercée ou une option de résiliation est raisonnablement certaine de ne pas être exercée.

La Société applique les exemptions facultatives suivantes disponibles selon IFRS 16 : l'exclusion des ententes dont la durée est égale ou inférieure à 12 mois ou dont le bien sous-jacent est de faible valeur, et la possibilité de ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives.

La Société fait appel à son jugement pour déterminer la durée du contrat de certains contrats de location pour lesquels une option de renouvellement existe. L'évaluation à savoir si la Société est raisonnablement certaine d'exercer cette option a une incidence sur la durée du contrat de location, ce qui a une incidence importante sur le montant de l'obligation locative et des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés.

##### M) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Les provisions sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs estimés à l'aide d'un taux avant impôt qui reflète les estimations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques qui sont spécifiques au passif.

Une provision pour garantie est comptabilisée à mesure que les produits et services sont vendus. La provision est basée sur les données historiques liées aux garanties et la pondération des résultats possibles vis-à-vis leur probabilité respective.

## **SAVARIA CORPORATION**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

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

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

##### **M) Provisions (suite)**

Une provision pour obligation liée à la mise hors service d'immobilisations est comptabilisée pour certains immeubles loués par la Société lorsque les contrats exigent que les locaux soient remis dans leur état d'origine à la fin de la durée du bail. La provision est déterminée en utilisant la valeur actualisée des sorties de trésorerie futures estimées.

##### **N) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients**

La Société établit les revenus à constater en suivant les étapes suivantes : 1) Identification du contrat avec le client, 2) Identification des obligations distinctes de prestation au contrat s'il y a lieu, 3) Détermination du prix de transaction, 4) Allocation du prix de transaction aux obligations de prestation, et 5) Constatation des revenus lorsque la Société satisfait chaque obligation de prestation.

Le revenu est comptabilisé lorsque la Société a transféré à l'acheteur le contrôle des produits finis ou des services fournis, tel qu'énoncé dans le contrat convenu. S'il est probable que des escomptes soient accordés et que le montant peut être mesuré de façon fiable, l'escompte est alors comptabilisé en diminution des revenus à mesure que les revenus sont constatés. Étant donné que la majeure partie des produits sont fabriqués sur commande, il n'y a généralement aucun retour de marchandise possible.

##### **i) Vente d'équipement**

Les revenus provenant de la vente d'équipement peuvent inclure les produits vendus aux bureaux de vente directe, ainsi que les produits vendus aux utilisateurs finaux auxquels une composante d'installation est attachée. Les ascenseurs, les monte-escaliers et les équipements médicaux peuvent tous être vendus aux bureaux de vente directe et aux utilisateurs finaux. Lorsque la vente d'équipement n'a pas de composante d'installation, le revenu est reconnu lors du transfert des biens au client, qui a lieu dans la majorité des cas lors de l'arrivée du produit chez celui-ci. Lorsque l'équipement est vendu avec une composante d'installation à un utilisateur final et que l'installation et l'équipement sont achetés dans le cadre d'un contrat unique, le revenu spécifiquement lié à l'équipement est reconnu lorsque le produit arrive sur site et est prêt à être installé.

##### **ii) Contrats d'installation et de maintenance**

Les revenus provenant de contrats d'installation sont constatés selon le degré d'avancement des travaux. Les coûts incluent la main-d'oeuvre, le matériel et les autres coûts directs et indirects. Les modifications aux estimations des contrats sont comptabilisées en utilisant la méthode du rattrapage cumulatif. Les modifications sont comptabilisées comme un rattrapage cumulatif ou traitées comme un contrat distinct si la modification ajoute des biens ou des services distincts et que la modification est à son prix qui lui est spécifique. Les revenus provenant des contrats de maintenance sont constatés périodiquement au moment où chaque service de maintenance est fourni. Les revenus non constatés sont comptabilisés comme produits différés.

##### **iii) Revenus tirés de la conversion et de l'adaptation de véhicules**

Les revenus provenant de la conversion et de l'adaptation de véhicules sont constatés selon le degré d'avancement des travaux sur la base des coûts engagés par rapport aux coûts prévus, ceux-ci incluant la main-d'oeuvre, le matériel et les autres coûts directs et indirects.

## **SAVARIA CORPORATION**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

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

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

##### **O) Subventions gouvernementales**

Les subventions publiques, comprenant notamment les subventions salariales, les crédits d'impôt et contributions, sont comptabilisées lorsqu'il y existe une assurance raisonnable que l'entité se conformera aux conditions attachées aux subventions. Les subventions publiques reliées aux dépenses sont comptabilisées en résultat net sur une base systématique sur les périodes au titre desquelles l'entité comptabilise en charges les coûts liés que les subventions sont censées compenser. Les subventions liées à des actifs sont présentées dans l'état de la situation financière en déduisant la subvention pour arriver à la valeur comptable de l'actif.

##### **P) Coûts d'acquisition et d'intégration**

Les coûts d'acquisition et d'intégration sont des éléments que la Société contracte pour accomplir un regroupement d'entreprises, qu'il soit fructueux ou non. Ces coûts comprennent mais sans s'y limiter, les commissions d'apporteurs d'affaires, les honoraires de conseillers, de juristes, de comptables et d'évaluateurs, et les autres honoraires professionnels ou de conseil ; certains frais d'un département interne chargé des acquisitions.

Les coûts d'intégration comprennent les coûts encourus durant l'intégration d'entreprises nouvellement acquises jusqu'à 24 mois à compter de la date d'acquisition.

##### **Q) Charges financières nettes**

Les produits financiers comprennent les revenus d'intérêt sur les placements, les gains de juste valeur sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, les gains sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net et les gains sur instruments financiers suivant la résiliation de contrats de swaps. Les revenus d'intérêts sont constatés à mesure qu'ils s'accumulent au résultat net, en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts bancaires, la dette à long terme et l'obligation locative, les pertes de juste valeur sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net, la dépréciation constatée sur les actifs financiers et les pertes sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net. Les frais d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à une acquisition, à une construction ou à une fabrication d'un actif qualifié sont comptabilisés au résultat net en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

Les gains et les pertes sur taux de change sont présentés nets comme produits financiers ou charges financières, selon la position nette de la variation.

##### **R) Impôts**

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### R) Impôts (suite)

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporelles suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le résultat net comptable, ni le bénéfice imposable, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt que l'on s'attend à appliquer aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

##### S) Résultat par action

Le résultat net de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net dilué par action est obtenu en divisant le résultat net de base attribuable aux actions ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires servant au calcul du résultat net de base par action et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises si toutes les options d'achat d'actions ordinaires potentiellement dilutives en circulation étaient converties selon la méthode du rachat d'actions.

##### T) Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante de la Société qui est engagée dans des activités commerciales par lesquelles elle peut rapporter des revenus et engager des charges, incluant des revenus et des charges liés à des transactions avec d'autres composantes de la Société. Tous les résultats des secteurs opérationnels sont révisés régulièrement par le chef de la direction de la Société afin de permettre la prise de décisions quant à l'affectation des ressources au secteur et l'évaluation de sa performance, et pour lequel des informations financières distinctes sont disponibles. Les résultats sectoriels qui sont présentés au chef de la direction incluent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable.

##### U) Nouvelles normes comptables

###### i) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2022.



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

##### U) Nouvelles normes comptables (suite)

###### i) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

###### Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2

En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs quasi sans risque (appelés «réforme IBOR»).

La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 décembre 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées. La Société gère le processus de transition des accords existants touchés vers un taux alternatif.

###### IAS 1 *Présentation des états financiers*

Amendements à la divulgation des conventions comptables : obligation de divulguer les informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables.

###### IAS 16 *Immobilisations corporelles*

Amendements au produit antérieur à l'utilisation prévue : obligation de comptabiliser au résultat le produit de la vente d'immobilisations corporelles avant que l'immobilisation corporelle correspondant ne soit disponible pour utilisation. La norme IAS 2 *Stocks* doit être appliquée pour identifier et évaluer ces coûts de production.

###### IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*

Modifications aux contrats déficitaires : modifications du coût d'exécution d'un contrat pour inclure à la fois le coût marginal de l'exécution de ce contrat et une allocation d'autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

L'impact de la modification de ces amendements dans les états consolidés du résultat net de la Société n'a eu aucun impact significatif pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

###### ii) Nouvelles normes comptables non encore adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants n'ont pas été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

###### IAS 1 *Présentation des états financiers*

Amendements à la classification des passifs comme courants ou non courants : comprend la classification des passifs en tant que courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur.

###### 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.

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

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

**4 . Acquisitions d'entreprises**

**A) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année courante**

**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. La répartition du prix d'achat et la contrepartie totale versée sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Les actifs acquis sont 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.

Le tableau suivant présente la valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition:

	<b>Ultron</b>
<b>Actifs acquis</b>	
Actifs courants	465 \$
Immobilisations corporelles	887
Actifs au titre du droit d'utilisation	403
Immobilisations incorporelles	1 020
Goodwill	1 806
	<b>4 581 \$</b>
<b>Passifs pris en charge</b>	
Passifs courants	960
Dette à long terme incluant la portion court-terme	296
Obligation locative incluant la portion court-terme	403
Autres passifs à long terme	380
	<b>2 039 \$</b>
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>2 542 \$</b>
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	148
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>2 394 \$</b>
<b>Contrepartie nette payée au taux de change à la date d'acquisition</b>	<b>1 383 \$</b>
<b>Billet à payer au taux de change de la date d'acquisition</b>	<b>1 011 \$</b>

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

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

**4 . Acquisitions d'entreprise (suite)**

**B) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente**

**Handicare Group AB**

Durant l'année 2021, la Société a acquis Handicare Group AB (« Handicare ») pour une contrepartie totale de 447 999 000 \$ (2 946 950 000 SEK). Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs aidants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social était à Stockholm, Suède et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

Le tableau suivant présente la valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition avec les impacts des ajustements des chiffres comparatifs décrits en note 2E) - Ajustements aux chiffres comparatifs - présentés séparément:

	Allocation présentée au 31 déc. 2021	Ajustements	Allocation ajustée au 31 déc. 2021
<b>Actifs acquis</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 879 \$		65 879 \$
Créances et autres débiteurs	54 060		54 060
Stocks	40 364		40 364
Charges payées d'avance et autres actifs courants	2 843		2 843
Immobilisations corporelles	11 346		11 346
Actifs au titre du droit d'utilisation	27 362		27 362
Immobilisations incorporelles	224 759		224 759
Goodwill	295 207	2 872	298 079
Autres actifs à long terme	143		143
Actifs d'impôt différé	6 474	674	7 148
	728 437 \$	3 546 \$	731 983 \$
<b>Passifs pris en charge</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs	62 235		62 235
Produits différés	4 989	2 006	6 995
Passifs d'impôt exigible	4 406		4 406
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 295		115 295
Obligation locative incluant la portion court-terme	27 757		27 757
Provisions incluant la portion court-terme	6 079		6 079
Passifs d'impôt différé	55 940		55 940
Autres passifs à long terme	3 737	1 540	5 277
	280 438 \$	3 546 \$	283 984 \$
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>447 999 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>447 999 \$</b>
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	65 879		65 879
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>382 120 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>382 120 \$</b>

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

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

**5 . Créances et autres débiteurs**

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
Créances <sup>1</sup>	<b>95 970 \$</b>	100 361 \$
Moins : provision pour mauvaises créances <sup>1</sup>	<b>(4 785)</b>	(3 976)
	<b>91 185 \$</b>	96 385 \$
Taxes à la consommation à recevoir	<b>5 841</b>	4 360
Autres montants à recevoir	<b>2 424</b>	1 752
	<b>99 450 \$</b>	<b>102 497 \$</b>

<sup>1</sup> Les créances et la provision pour mauvaises créances ont été ajustées de 1 426 000 \$ en 2021, pour un impact net nul.

L'exposition de la Société au risque de crédit, risque de change et perte de valeur liés aux créances et autres débiteurs est divulguée à la note 25.

**6 . Stocks**

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
Matières premières et sous-assemblages	<b>105 473 \$</b>	79 558 \$
Produits en cours	<b>3 471</b>	4 317
Produits finis	<b>35 317</b>	44 621
	<b>144 261 \$</b>	<b>128 496 \$</b>

En 2022, le montant des matières premières, des composantes de sous-assemblages et des variations dans les produits en cours et les produits finis constaté dans le coût des ventes a totalisé 341 352 000 \$ (237 019 000 \$ en 2021). Les dévaluations et les renversements sont inclus dans le coût des ventes.

La provision pour les stocks a évolué comme suit durant l'exercice :

	<b>2022</b>	2021
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>3 101 \$</b>	3 611 \$
Dévaluation à la valeur de réalisation nette	<b>1 904</b>	592
Provisions renversées	<b>-</b>	(103)
Provisions utilisées	<b>(855)</b>	(922)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	<b>(16)</b>	-
Incidence de la variation des taux de change	<b>21</b>	(77)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>4 155 \$</b>	<b>3 101 \$</b>

**7 . Charges payées d'avance et autres actifs courants**

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
Charges payées d'avance	<b>11 025 \$</b>	11 941 \$
Dépôts à court terme	<b>517</b>	1 487
Autres actifs à court terme <sup>1</sup>	<b>-</b>	4 671
	<b>11 542 \$</b>	<b>18 099 \$</b>

<sup>1</sup> Incluant l'encaisse affectée de 4 600 000 \$ reçus en janvier 2022 dans la trésorerie et équivalents de trésorerie.

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

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

**8 . Immobilisations corporelles**

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2021	7 301 \$	33 164 \$	29 878 \$	6 504 \$	1 646 \$	78 493 \$
Acquisitions	-	1 453	7 844	1 137	1 189	11 623
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	-	-	875	-	12	887
Cessions	-	(353)	(602)	(457)	(60)	(1 472)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	(55)	(364)	-	(139)	(558)
Incidence des variations des taux de change	42	876	30	230	101	1 279
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>7 343 \$</b>	<b>35 085 \$</b>	<b>37 661 \$</b>	<b>7 414 \$</b>	<b>2 749 \$</b>	<b>90 252 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2021	- \$	(8 750) \$	(10 332) \$	(3 817) \$	(763) \$	(23 662) \$
Charge d'amortissement	-	(2 539)	(3 758)	(1 067)	(689)	(8 053)
Cessions	-	614	36	453	50	1 153
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	19	95	-	18	132
Incidence des variations des taux de change	-	(214)	(213)	(152)	(75)	(654)
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>- \$</b>	<b>(10 870) \$</b>	<b>(14 172) \$</b>	<b>(4 583) \$</b>	<b>(1 459) \$</b>	<b>(31 084) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2022</b>	<b>7 343 \$</b>	<b>24 215 \$</b>	<b>23 489 \$</b>	<b>2 831 \$</b>	<b>1 290 \$</b>	<b>59 168 \$</b>

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2020	7 304 \$	29 593 \$	18 168 \$	6 092 \$	1 139 \$	62 296 \$
Acquisitions	-	1 070	4 570	776	382	6 798
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	-	2 216	8 837	34	259	11 346
Cessions	-	(20)	(365)	(325)	(56)	(766)
Incidence des variations des taux de change	(3)	305	(1 332)	(73)	(78)	(1 181)
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>7 301 \$</b>	<b>33 164 \$</b>	<b>29 878 \$</b>	<b>6 504 \$</b>	<b>1 646 \$</b>	<b>78 493 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(6 606) \$	(7 682) \$	(3 061) \$	(457) \$	(17 806) \$
Charge d'amortissement	-	(2 210)	(3 119)	(1 109)	(400)	(6 838)
Cessions	-	20	275	309	49	653
Incidence des variations des taux de change	-	46	194	44	45	329
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>- \$</b>	<b>(8 750) \$</b>	<b>(10 332) \$</b>	<b>(3 817) \$</b>	<b>(763) \$</b>	<b>(23 662) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2021</b>	<b>7 301 \$</b>	<b>24 414 \$</b>	<b>19 546 \$</b>	<b>2 687 \$</b>	<b>883 \$</b>	<b>54 831 \$</b>



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

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

**9 . Immobilisations incorporelles et goodwill**

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2021	403 555 \$	81 690 \$	190 591 \$	11 661 \$	32 989 \$	720 486 \$
Acquisitions	-	-	-	728	8 151	8 879
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	1 806	-	-	8	1 012	2 826
Cessions	-	(173)	-	(3 889)	(154)	(4 216)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	-	(1 016)	(95)	(43)	(1 154)
Incidence des variations des taux de change	6 875	1 193	1 491	(11)	1 127	10 675
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>412 236 \$</b>	<b>82 710 \$</b>	<b>191 066 \$</b>	<b>8 402 \$</b>	<b>43 082 \$</b>	<b>737 496 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2021	- \$	(8 437) \$	(33 877) \$	(4 845) \$	(11 462) \$	(58 621) \$
Charge d'amortissement	-	(4 119)	(17 821)	(2 737)	(5 805)	(30 482)
Cessions	-	173	-	3 313	-	3 486
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	-	294	21	26	341
Incidence des variations des taux de change	-	(449)	(1 319)	(111)	(1 164)	(3 043)
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>- \$</b>	<b>(12 832) \$</b>	<b>(52 723) \$</b>	<b>(4 359) \$</b>	<b>(18 405) \$</b>	<b>(88 319) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2022</b>	<b>412 236 \$</b>	<b>69 878 \$</b>	<b>138 343 \$</b>	<b>4 043 \$</b>	<b>24 677 \$</b>	<b>649 177 \$</b>

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
<b>Coût</b>	(révisé- Note 2E)					(révisé- Note 2E)
Solde au 31 décembre 2020	120 781 \$	27 560 \$	42 468 \$	2 483 \$	21 500 \$	214 792 \$
Acquisitions	-	-	137	3 454	5 575	9 166
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	298 079	57 352	155 309	5 520	6 578	522 838
Cessions/dépréciation	(2 288)	-	-	-	(76)	(2 364)
Incidence des variations des taux de change	(13 017)	(3 222)	(7 323)	204	(588)	(23 946)
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>403 555 \$</b>	<b>81 690 \$</b>	<b>190 591 \$</b>	<b>11 661 \$</b>	<b>32 989 \$</b>	<b>720 486 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(4 693) \$	(14 802) \$	(1 391) \$	(5 584) \$	(26 470) \$
Charge d'amortissement	-	(3 853)	(19 547)	(3 621)	(6 046)	(33 067)
Cessions	-	-	-	-	76	76
Incidence des variations des taux de change	-	109	472	167	92	840
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>- \$</b>	<b>(8 437) \$</b>	<b>(33 877) \$</b>	<b>(4 845) \$</b>	<b>(11 462) \$</b>	<b>(58 621) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2021</b>	<b>403 555 \$</b>	<b>73 253 \$</b>	<b>156 714 \$</b>	<b>6 816 \$</b>	<b>21 527 \$</b>	<b>661 865 \$</b>

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

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

**9 . Immobilisations incorporelles et goodwill (suite)**

**Goodwill**

Aux fins de test de dépréciation, le goodwill est affecté aux UGT ou groupes d'UGT qui bénéficient des synergies du regroupement d'entreprises.

La valeur comptable du goodwill affecté à chaque groupe d'UGT est la suivante :

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
Accessibilité	<b>307 186 \$</b>	(révisé- Note 2E) 303 027 \$
Équipements médicaux	<b>105 050</b>	100 528
	<b>412 236 \$</b>	<b>403 555 \$</b>

La Société a terminé le test de dépréciation annuel au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2022 et les montants recouvrables de ces UGT ont été déterminés comme étant plus élevés que leur valeur comptable pour les UGT groupées dans les secteurs opérationnels *Accessibilité et Équipements médicaux*.

Les valeurs d'utilité sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs générés par les UGT. Les valeurs d'utilité en 2022 ont été déterminées d'une manière similaire à 2021. Le calcul des valeurs d'utilité est basé sur les hypothèses clés suivantes :

- Les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans avec une valeur terminale et basés sur l'expérience passée et les résultats opérationnels réels, en utilisant un taux de croissance à perpétuité de 2,5 % (2,0 % en 2021) pour les UGT regroupées dans *Accessibilité et Équipements médicaux* ;
- La croissance annuelle anticipée des revenus incluse dans les projections de flux de trésorerie est basée sur le plan d'affaires;
- Un taux d'escompte de 11,48 % (11,15 % en 2021) est appliqué afin de déterminer le montant recouvrable de l'unité pour les UGT regroupées dans *Accessibilité et Équipements médicaux*. Le taux d'escompte utilisé est basé sur la moyenne pondérée de l'industrie du coût des capitaux, qui est basé sur une fourchette possible de levier sur dette de 47,5 % (35 % en 2021), à un taux d'intérêt du marché de 5,30 % (4,37 % en 2021);
- Les valeurs attribuées aux hypothèses clés représentent l'évaluation de la direction sur les tendances futures de l'industrie et sont basées sur des données externes autant qu'internes (données historiques).

**10 . Fournisseurs et autres créditeurs**

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
Fournisseurs et charges à payer	<b>74 649 \$</b>	85 424 \$
Salaires et déductions à la source à payer	<b>22 653</b>	20 117
Taxes à la consommation à payer	<b>1 869</b>	1 710
	<b>99 171 \$</b>	<b>107 251 \$</b>

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

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

**11 . Produits différés**

	2022	2021
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	37 314 \$	24 122 \$ (révisé - note 2E)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	100	6 995
Variation liée aux activités courantes	2 072	6 879
Incidence de la variation des taux de change	1 315	(682)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>40 801 \$</b>	<b>37 314 \$</b>

**12 . Dette à long terme**

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit rotatif <sup>1 2</sup>	315 014 \$	329 062 \$
Emprunt à terme <sup>1 2</sup>	49 928	49 871
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition d'entreprises	-	76
Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	1 940	971
Autres	-	11
	<b>366 882 \$</b>	<b>379 991 \$</b>
Moins : Partie courante	1 165	1 058
	<b>365 717 \$</b>	<b>378 933 \$</b>

<sup>1</sup> Une description des garanties données pour l'ensemble du financement accordé par l'institution financière de la Société est disponible à la note 25 E).

<sup>2</sup> Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 2 471 000 \$ et de 72 000 \$ (3 530 000 \$ et 129 000 \$ en 2021).

**Emprunt à terme**

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 31 décembre 2022, ce taux était celui des acceptations bancaires, majoré de 2,25 %, avant l'impact du swap de taux d'intérêt. Se référer à la note 25 D) ii) pour de l'information sur les swaps de taux d'intérêt affectant cette dette. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024.

**Facilité de crédit rotatif**

Le 4 mars 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit comme suit:

- . Le montant disponible est passé de 110 000 000 \$ à 400 000 000 \$; en dollars canadiens, américains, euros ou livres sterling équivalents;
- . Au 31 décembre 2022, un montant de 126 805 000 \$ en dollars CA et 140 820 000 \$ en dollars US étaient prélevés sur la facilité de crédit ;
- . La facilité de crédit rotatif vient à échéance le 3 avril 2025;
- . L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité de crédit 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 LIBOR, majoré de 2,25 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,25 %, avant l'impact des swaps de devises.

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

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

**12 . Dette à long terme (suite)**

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

	<b>2022</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	379 991 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	(28 117)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	296
Billet à payer relié à une acquisition (note 4)	1 011
Remboursement des dettes à long terme	(357)
Amortissement des frais de financement différés capitalisés (note 21)	1 117
Impact de la variation du taux de change	12 941
	<b>366 882 \$</b>
Moins : Partie courante	1 165
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>365 717 \$</b>

**13 . Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative**

Rapprochement de la variation des actifs au titre du droit d'utilisation :

	<b>Bâtiment</b>	<b>Matériel roulant</b>	<b>Autres</b>	<b>2022</b>	<b>Total 2021</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	45 969 \$	4 898 \$	381 \$	51 248 \$	26 572 \$
Acquisitions	3 712	1 529	65	5 306	8 802
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	400	3	-	403	27 362
Modifications/résiliations	(547)	276	(58)	(329)	(1 292)
Charge d'amortissement	(8 112)	(2 295)	(160)	(10 567)	(9 418)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 30)	(4 277)	(220)	(27)	(4 524)	-
Impact de la variation du taux de change	331	(60)	(12)	259	(778)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>37 476 \$</b>	<b>4 131 \$</b>	<b>189 \$</b>	<b>41 796 \$</b>	<b>51 248 \$</b>

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	52 350 \$	27 149 \$
Nouveaux baux	4 789	8 537
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	403	27 757
Modifications/résiliations	(329)	(1 292)
Remboursement de l'obligation locative	(11 187)	(10 433)
Intérêts sur l'obligation locative (note 21)	1 467	1 398
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente (note 30)	(4 533)	-
Impact de la variation du taux de change	230	(766)
	<b>43 190 \$</b>	<b>52 350 \$</b>
Moins : Partie courante	8 159	9 920
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>35 031 \$</b>	<b>42 430 \$</b>

Les taux d'emprunt marginaux appliqués aux dettes locatives comptabilisées au 31 décembre 2022 se situent entre 2,12 % et 7,68 % (2021-2,12 % à 4,10 %), venant à échéance entre janvier 2023 et novembre 2034.

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

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

**13 . Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative (suite)**

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	2022	2021
Moins d'un an	7 869 \$	10 483 \$
Un à quatre ans	17 436	24 089
Plus de quatre ans	15 788	14 322
<b>Total des flux de trésorerie non actualisés</b>	<b>41 093 \$</b>	<b>48 894 \$</b>

Montants comptabilisés au résultat net

	2022	2021
Intérêts sur l'obligation locative (note 21)	1 467 \$	1 398 \$
Paiement de loyers variables non inclus dans l'estimation de l'obligation locative	1 599	1 027
	<b>3 066 \$</b>	<b>2 425 \$</b>

**14 . Provisions**

	Garanties	Obligations liées à la mise hors service immobilisations	Autres provisions	2022	Total 2021
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	7 863 \$	2 314 \$	614 \$	10 791 \$	3 371 \$
Changements des provisions reconnus dans l'année	1 125	50	553	1 728	2 012
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	-	22	-	22	6 079
Charge de désactualisation des intérêts	-	49	-	49	49
Provisions utilisées	(682)	(30)	(11)	(723)	(92)
Renversement des montants inutilisés	(2 547)	-	(148)	(2 695)	(497)
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	-	(89)	-	(89)	-
Incidence de la variation des taux de change	(10)	(81)	100	9	(131)
	<b>5 749 \$</b>	<b>2 235 \$</b>	<b>1 108 \$</b>	<b>9 092 \$</b>	10 791 \$
Moins : Partie courante				<b>3 815</b>	3 090
<b>Solde au 31 décembre</b>				<b>5 277 \$</b>	<b>7 701 \$</b>

Dans le cours normal de ses activités, la Société prend en charge certaines composantes en remplacement de composantes défectueuses en vertu des garanties offertes sur les produits qu'elle vend. Les garanties couvrent une période comprise entre trois mois et trois ans sur la majorité des produits d'*Accessibilité*, de *Véhicules adaptés* et d'*Équipements médicaux*.

**15 . Autres passifs à long terme**

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Passif constaté au titre des prestations définis (note 18)	639 \$	6 556 \$
Fonds d'indemnisation des employés	1 682	1 751
Revenu différé	6 268	5 047
Rémunération différée	436	597
Autres	151	492
	<b>9 176 \$</b>	<b>14 443 \$</b>

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

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

**16 . Cumul des autres éléments du résultat global**

	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>		
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	<b>6 079 \$</b>	1 192 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>		
Juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>1 064</b>	1 654
Conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	<b>(6 356)</b>	(21 767)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises désignés en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	<b>(135)</b>	120
Couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	<b>(9 424)</b>	(961)
	<b>(8 772) \$</b>	<b>(19 762) \$</b>

**17 . Capital et autres éléments des capitaux propres**

**A) Capital-actions**

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, participantes et sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Le 5 mars 2021, la Société a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ par action via un placement privé auprès d'un syndicat de preneurs fermes et de la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit brut global de 191 041 000 \$. À ce moment, le produit net des frais de transactions de 9 271 000 \$ était de 181 770 000 \$. Les frais de transactions après impôts étaient de 6 814 000 \$.

**B) Dividendes**

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

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
Dividendes déclarés	<b>32 616 \$</b>	30 156 \$
Montant par action en cents	<b>50,7</b>	48,7
Dividendes payés	<b>32 501 \$</b>	29 520 \$
Montant par action en cents	<b>50,5</b>	48,5



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

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

**18 . Avantages du personnel**

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
Gages et salaires <sup>1</sup>	<b>181 965 \$</b>	161 716 \$
Avantages aux employés	<b>24 577</b>	19 853
Cotisations aux régimes à cotisations définies	<b>4 863</b>	4 460
Cotisations aux régimes à prestations définies	<b>1 018</b>	81
Rémunération à base d'actions	<b>1 862</b>	1 747
	<b>214 285 \$</b>	<b>187 857 \$</b>

<sup>1</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a comptabilisé sous le poste « Gages et salaires » un montant de 2 900 000 \$ représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

**Régimes à prestations définies**

La Société a trois régimes de retraite à prestations définies en Suisse et un régime de retraite à prestations définies en Norvège qui sont gérés par de tierces parties (désigné comme le « Fonds de retraite »). Les administrateurs de ces Fonds de retraite ont l'obligation d'agir dans le meilleur intérêt des participants du régime et ils sont aussi responsables de l'élaboration de la stratégie de placement du régime.

En Suisse, les régimes de retraite sont gouvernés selon la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (« LPP »), qui dicte que les régimes doivent être administrés par des entités légales indépendantes. De plus, la LPP dicte que le Conseil des fiduciaires du régime doit être composé d'un nombre égal de représentants des employés et de l'employeur. En Norvège, les régimes de retraite sont régis conformément à la loi sur les pensions professionnelles obligatoires (« OTP Act »), qui stipule également que les régimes de retraite doivent être gérés par des entités juridiques indépendantes. Les prestations d'assurance sont soumises à des réglementations, l'OTP Act précise les prestations minimales à fournir.

Les participants du régime sont assurés contre les conséquences financières de la vieillesse, de l'invalidité et de la mort. Cette assurance est sujette à la réglementation de la LPP et de l'OTP Act qui spécifient un seuil minimum pour les prestations. Autant l'employeur que les participants doivent contribuer au régime. Si le régime est sous-capitalisé, différentes mesures peuvent être prises dont la réduction des prestations ou l'augmentation des contributions. La LPP et l'OTP Act spécifient que l'employeur ainsi que les participants doivent conjointement participer à la recapitalisation du régime. Selon les exigences de la LPP et de l'OTP Act, un rapport actuariel est préparé sur une base annuelle.

Le régime de retraite a la structure légale d'une fondation. Tous les risques actuariels sont à la charge de la fondation. Les risques actuariels comprennent les risques démographiques (principalement l'espérance de vie) et les risques financiers (principalement le taux d'escompte, les augmentations salariales futures et le rendement des actifs du régime) et sont régulièrement évalués par le Conseil des fiduciaires. Le Conseil des fiduciaires définit la stratégie de placement aussi souvent que nécessaire et au moins annuellement. Lorsqu'il définit la stratégie d'investissement, il tient compte des objectifs de la fondation, des obligations de prestations et de la gestion du risque. La stratégie de placement est définie sur la base d'une structure d'actif cible à long terme. L'objectif est de faire en sorte que les actifs et les passifs du régime soient alignés à moyen et long terme et que les risques actuariels soient réassurés.

Au 31 décembre 2022, tous les actifs et passifs relatifs à Handicare AS en Norvège ont été reclassés comme détenus en vue de la vente, y compris le déficit précédemment présenté dans les autres passifs à long terme. Les coûts du régime de retraite à prestations définies pour les périodes sont inclus dans le résultat net et dans les autres éléments du résultat global.

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

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

**18 . Avantages du personnel (suite)**

**Passif constaté au titre des prestations définies**

Les principaux facteurs à l'origine du changement du déficit des régimes sont les réévaluations (changements des hypothèses d'expérience et des hypothèses financières). Le déficit des régimes est présenté dans les autres passifs à long terme.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur des actifs des régimes	22 232 \$	27 149 \$
Obligation au titre des prestations définies	(22 871)	(33 705)
<b>Déficit des régimes</b>	<b>(639) \$</b>	<b>(6 556) \$</b>
Suisse - régimes	(639) \$	(5 812) \$
Norvège - régime	-	(744)
<b>Déficit des régimes</b>	<b>(639) \$</b>	<b>(6 556) \$</b>

**Répartition de la juste valeur des actifs des régimes**

Les actifs des régimes sont évalués aux prix du marché et sont représentés par les catégories suivantes :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Titres de participation <sup>1</sup>	8 849 \$	10 424 \$
Titres de créances <sup>1</sup>	3 735	7 646
Propriétés <sup>2</sup>	8 737	7 650
Trésorerie et équivalent <sup>1</sup>	911	1 429
	<b>22 232 \$</b>	<b>27 149 \$</b>

<sup>1</sup> Coté sur des marchés actifs - Niveau 1 juste valeur.

<sup>2</sup> Dérivé de données de marché observables - Niveau 2 juste valeur.

Les actifs sont investis conformément à une stratégie de placement à long terme qui est conservatrice ou à faible risque.

**Coût des régimes de retraite à prestations définies**

	Douze mois se terminant les 31 décembre 2022	31 décembre 2021
Coût des services rendus	816 \$	1 012 \$
Réduction	-	(1 311)
Frais d'intérêts nets	161	55
<b>Charge (revenu) comptabilisée dans le résultat net</b>	<b>977 \$</b>	<b>(244) \$</b>
<b>Réévaluations</b>		
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	(5 943) \$	(3 558) \$
Rendement de l'actif des régimes <sup>1</sup>	110	980
<b>Réévaluations comptabilisées dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>(5 833) \$</b>	<b>(2 578) \$</b>

<sup>1</sup> Excluant les revenus d'intérêts.

En 2021, les régimes de retraite des employés en Suisse ont été adaptés pour refléter les nouvelles exigences légales concernant le taux de conversion utilisé pour le calcul de la rente de vieillesse. À la suite de la modification du régime, l'obligation au titre des prestations définies de la Société a diminué de 1 311 000 \$ et le crédit pour services passés correspondant a été comptabilisé en résultat net en 2021.

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

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

**18 . Avantages du personnel (suite)**

**Variation dans la juste valeur des actifs**

	2022	2021
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	27 149 \$	22 161 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	5 507
Cotisations de la Société	697	580
Prestations versées	(2 495)	237
Revenus d'intérêts	532	128
Rendement de l'actif des régimes	(110)	(980)
Contributions des participants	485	502
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	(4 946)	-
Incidence de la variation des taux de change	920	(986)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>22 232 \$</b>	<b>27 149 \$</b>

**Variation dans la juste valeur de l'obligation au titre des prestations définies**

	2022	2021
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	33 705 \$	32 009 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	5 990
Coût des services rendus au cours de l'exercice	816	1 012
Prestations versées	(2 495)	237
Frais d'intérêts	693	183
Réduction	-	(1 311)
Réévaluations actuarielles	(5 943)	(3 558)
Contributions des participants	485	502
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	(5 586)	-
Incidence de la variation des taux de change	1 196	(1 359)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>22 871 \$</b>	<b>33 705 \$</b>

**Hypothèses actuarielles clés**

	2022	Régime Suisse 2021	2022	Régime Norvège 2021
Taux d'actualisation	2,30%	0,30%	3,20%	1,50%
Taux de croissance de la rémunération	1,00%	1,00%	3,75%	2,50%

Le taux d'actualisation et le taux de croissance de la rémunération ont été identifiés comme hypothèses clés.

Les incidences de modifications des hypothèses clés relatives à l'obligation au titre des prestations définies sont présentées ci-dessous :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Incidence d'une modification du taux d'actualisation de 0,5 %	(1 370) \$	1 530 \$	(1 990) \$	2 262 \$
Incidence d'une modification du taux de croissance de la rémunération de 0,5 %	209 \$	(229) \$	473 \$	(472) \$

Les incidences sont hypothétiques et doivent être interprétées avec prudence, car les variations de chacune des hypothèses clés pourraient ne pas être linéaires.

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

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

**18 . Avantages du personnel (suite)**

**Paiement prévu des prestations du prochain exercice**

La Société prévoit cotiser 475 000 \$ à ses régimes de retraite à prestations définies au cours du prochain exercice.

**Maturité des régimes**

La durée moyenne de l'obligation de prestations définies au 31 décembre 2022 est entre 7 et 10 ans.

**19 . Dépenses de dépréciation et d'amortissement**

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
Dépréciation et amortissement reconnue dans le coût des ventes	17 521 \$	15 186 \$
Dépréciation et amortissement reconnue dans les frais de vente et d'administration	31 581	34 137
Amortissement des frais de financement différés (note 21)	1 117	1 400
	<b>50 219 \$</b>	<b>50 723 \$</b>

**20 . Autres charges**

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

Une perte de valeur de 2 288 000 \$ a été comptabilisée en 2021 dans le secteur de *Véhicules adaptés*. La perte de valeur a été entièrement affectée au goodwill et incluse dans les autres charges.

En janvier 2022, Savaria et la Commission de la sécurité des produits de consommation (CPSC) des États-Unis ont annoncé le rappel de certains ascenseurs résidentiels afin d'éliminer un écart potentiel entre la porte palière extérieure et la porte intérieure de la cabine d'ascenseur, s'engageant à fournir des gardes d'espace et une assistance pour la pose.

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
Frais d'acquisition d'entreprises	25 \$	3 412 \$
Frais d'intégration d'entreprises	5 295	6 786
Perte de valeur sur goodwill	-	2 288
Rappel et autres règlements	-	810
	<b>5 320 \$</b>	<b>13 296 \$</b>

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

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

**21 . Charges financières nettes**

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
Intérêts sur la dette à long terme	14 208 \$	10 149 \$
Intérêts sur l'obligation locative	1 467	1 398
Perte sur contrat de change	-	1 815
Autres intérêts et frais de banque	771	307
Amortissement de frais de financement différés	1 117	1 400
Revenus d'intérêt	(426)	(105)
Perte nette de change	100	24
Portion inefficace des variations de juste valeur des couvertures d'investissement net	(768)	768
	<b>16 469 \$</b>	<b>15 756 \$</b>

**22 . Impôts**

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2022	2021
<b>Charge d'impôt exigible</b>		
Exercice courant	19 320 \$	15 740 \$
Ajustement années précédentes	392	(179)
	<b>19 712 \$</b>	<b>15 561 \$</b>
<b>Économie d'impôt différé</b>		
Création et renversement des écarts temporaires	(8 670) \$	(8 775) \$
Variation des différences temporelles déductibles non reconnues	1 119	1 807
	<b>(7 551) \$</b>	<b>(6 968) \$</b>
<b>Charge totale d'impôt sur le résultat</b>	<b>12 161 \$</b>	<b>8 593 \$</b>

**Impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global**

	Douze mois se terminant le 31 décembre 2022			Douze mois se terminant le 31 décembre 2021		
	Avant impôt	Gain (Charge) d'impôt	Déduction faite des impôts	Avant impôt	Gain (Charge) d'impôt	Déduction faite des impôts
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies	5 833 \$	(946) \$	4 887 \$	2 578 \$	(408) \$	2 170 \$
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie	905	(253)	652	2 568	(675)	1 893
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de l'exercice	(1 672)	430	(1 242)	(1 534)	394	(1 140)
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	15 681	(270)	15 411	(21 133)	95	(21 038)
Couverture d'investissement net et coûts de réserve de couverture	(9 384)	666	(8 718)	195	-	195
	<b>11 363 \$</b>	<b>(373) \$</b>	<b>10 990 \$</b>	<b>(17 326) \$</b>	<b>(594) \$</b>	<b>(17 920) \$</b>

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

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

**22 . Impôts (suite)**

**Rapprochement du taux d'impôt effectif**

	Douze mois se terminant le 31 décembre		Douze mois se terminant le 31 décembre	
	2022	2022	2021	2021
Résultat net		<b>35 311 \$</b>		11 535 \$
Charge d'impôt totale		<b>12 161</b>		8 593
Résultat avant impôt		<b>47 472 \$</b>		20 128 \$
Impôt en utilisant le taux d'impôt domestique de la Société	<b>26,5%</b>	<b>12 580 \$</b>	26,5%	5 334 \$
Écarts permanents	<b>(3,5%)</b>	<b>(1 660)</b>	0,5%	98
Impôt retenu sur rapatriement de fonds d'une filiale étrangère	<b>0,5%</b>	<b>259</b>	1,2%	249
Incidence de différences de taux d'impôt avec d'autres juridictions	<b>(1,7%)</b>	<b>(810)</b>	(5,8%)	(1 166)
Incidence des changements de taux d'impôts adoptés	<b>0,9%</b>	<b>404</b>	7,4%	1 496
Rémunération à base d'actions non déductible	<b>1,0%</b>	<b>493</b>	2,3%	463
Pertes de change déductibles à 50 %	<b>0,5%</b>	<b>216</b>	5,0%	989
Écarts temporaires non reconnus	<b>2,4%</b>	<b>1 119</b>	9,0%	1 807
Utilisation de pertes reportées non comptabilisées	<b>(0,6%)</b>	<b>(301)</b>	(2,4%)	(478)
Ajustements reliés aux précédents exercices	<b>0,8%</b>	<b>392</b>	(0,9%)	(179)
Autres	<b>(1,2%)</b>	<b>(531)</b>	(0,1%)	(20)
	<b>25,6%</b>	<b>12 161 \$</b>	<b>42,7%</b>	<b>8 593 \$</b>

**Pertes fiscales inutilisées**

Le montant de pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées de la Société s'élève à 119 995 000 \$ (97 473 000 \$ en 2021), dont 55 139 000 \$ n'ont pas été comptabilisées (43 756 000 \$ en 2021). De ces pertes, 1 767 000 \$ (1 221 000 \$ en 2021) viennent à échéance au cours des exercices suivants :

Année d'échéance	2022	31 décembre 2021
2023	<b>552 \$</b>	207 \$
2024	<b>163 \$</b>	166 \$
2025	<b>694 \$</b>	658 \$
2026	<b>28 \$</b>	28 \$
2027 et après	<b>330 \$</b>	37 \$
Sans échéance	<b>53 372 \$</b>	42 535 \$

Des avantages fiscaux d'un montant de 16 584 000 \$ (13 619 000 \$ en 2021) ont été comptabilisés relativement aux pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées, incluant un montant de 5 345 000 \$ (6 071 000 \$ en 2021) provenant des filiales étrangères. La Société dispose également de pertes en capital non comptabilisées et d'écarts temporaires déductibles d'un montant de 4 510 000 \$ (2 104 000 \$ en 2021) qui peuvent être reportées en avant indéfiniment. Au 31 décembre 2022, aucun passif d'impôt différé n'était comptabilisé pour les écarts temporaires découlant des participations dans des filiales où la Société contrôle les décisions touchant la réalisation de pareil passif et qu'il est probable que les écarts temporaires ne se renverseront pas dans un avenir prévisible.



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

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

**22 . Impôts (suite)**

**Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés**

Les actifs et passifs d'impôt différé sont comptabilisés comme suit :

	31 décembre		31 décembre		31 décembre	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Actifs		Passifs		Nets	
Pertes reportées	16 584 \$	(révisé-Note 2E) 13 619 \$	- \$	- \$	16 584 \$	(révisé-Note 2E) 13 619 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	-	-	(2 775)	(2 377)	(2 775)	(2 377)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	4 035	3 010	(995)	(76)	3 040	2 934
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	3 569	7 654	(58 986)	(68 431)	(55 417)	(60 777)
Crédit d'impôt à l'investissement	65	63	-	-	65	63
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	38	276	-	(837)	38	(561)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	-	-	-	(465)	-	(465)
Frais financiers	2 427	2 992	(674)	(209)	1 753	2 783
Actifs financiers	-	-	(1 052)	(975)	(1 052)	(975)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	271	1 112	-	-	271	1 112
Obligation locative	8 514	6 987	(8 199)	(6 721)	315	266
Autres	982	927	(335)	(88)	647	839
Actifs (passifs) d'impôt	36 485 \$	36 640 \$	(73 016) \$	(80 179) \$	(36 531) \$	(43 539) \$
Compensation d'impôt	(15 624)	(18 167)	15 624	18 167	-	-
<b>Actifs (passifs) d'impôt net</b>	<b>20 861 \$</b>	<b>18 473 \$</b>	<b>(57 392) \$</b>	<b>(62 012) \$</b>	<b>(36 531) \$</b>	<b>(43 539) \$</b>

Certaines filiales qui sont en position d'actifs nets d'impôt différé ont encouru des pertes au cours de l'exercice. La Société considère qu'il est probable de réaliser ces actifs d'impôt différé.

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

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

**22 . Impôts (suite)**

**Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises (note 4)	Augmentation par le biais des frais d'émission d'actions et d'options	Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2022
Pertes reportées	13 619 \$	2 965 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	16 584 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(2 377)	(391)	-	-	-	(7)	(2 775)
Provisions non déductible (incluant la garantie et les stocks)	2 934	(60)	-	-	-	166	3 040
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(60 777)	5 670	(356)	-	483	(437)	(55 417)
Crédit d'impôt à l'investissement	63	2	-	-	-	-	65
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	(561)	75	-	-	-	524	38
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(465)	465	-	-	-	-	-
Frais de financement	2 783	(1 086)	-	9	-	47	1 753
Actifs financiers	(975)	(20)	-	-	-	(57)	(1 052)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 112	48	-	-	-	(889)	271
Obligation locative	266	50	-	-	-	(1)	315
Autres	839	(167)	-	-	-	(25)	647
	<b>(43 539) \$</b>	<b>7 551 \$</b>	<b>(356) \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>483 \$</b>	<b>(679) \$</b>	<b>(36 531) \$</b>

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

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

**22 . Impôts (suite)**

**Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice (suite)**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2021	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises (note 4)	Augmentation par le biais des frais d'émission d'actions	Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2021
Pertes reportées	6 404 \$	5 215 \$	2 155 \$	- \$	- \$	(155) \$	(révisé - note 2E) 13 619 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(1 896)	(47)	(440)	-	-	6	(2 377)
Provisions non déductible (incluant la garantie et les stocks)	2 005	(1 273)	2 248	-	-	(46)	2 934
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(13 969)	1 754	(51 110)	-	-	2 548	(60 777)
Crédit d'impôt à l'investissement	(12)	46	-	-	-	29	63
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	(283)	343	(354)	-	-	(267)	(561)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(513)	48	-	-	-	-	(465)
Frais de financement	1 038	(805)	-	2 457	-	93	2 783
Actifs financiers	(1 006)	1 368	(1 425)	-	-	88	(975)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 584	(98)	106	-	-	(480)	1 112
Obligation locative	152	293	(180)	-	-	1	266
Autres	687	124	208	-	-	(180)	839
	<b>(5 809) \$</b>	<b>6 968 \$</b>	<b>(48 792) \$</b>	<b>2 457 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 637 \$</b>	<b>(43 539) \$</b>

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

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

**23 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations**

	Douze mois se terminant les	
	2022	31 décembre 2021
Créances et autres débiteurs	505 \$	(5 587) \$
Stocks	(19 641)	(13 834)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	6 193	(12 446)
Autres actifs à long terme	681	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 139)	10 772
Produits différés	2 072	6 935
Provisions	(1 665)	3 208
Autres passifs à long terme	1 082	(2 083)
	<b>(13 912) \$</b>	<b>(13 035) \$</b>

**24 . Paiements fondés sur des actions**

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions pour ses administrateurs, membres de la direction et employés, en vertu duquel le conseil d'administration peut leur attribuer des options leur permettant d'acquérir des actions de la Société à un prix d'exercice établi par le conseil. Le prix d'exercice est le cours de clôture de l'action de la journée précédant l'attribution des options. Les droits d'exercice deviennent généralement acquis sur une période variant entre un an et cinq ans à compter de la date d'attribution, et les options doivent être levées dans un délai maximal de sept ans, sauf en cas de retraite, de cessation d'emploi ou de décès. Les options exercées sont réglées en actions. Au 31 décembre 2022, 3 227 335 options pouvaient encore être octroyées par la Société (4 114 040 au 31 décembre 2021).

La valeur de chaque option est estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes avec les hypothèses ci-dessous :

	Douze mois se terminant les	
	2022	31 décembre 2021
Nombre d'options attribuées	1 362 388	854 002
Taux d'intérêt sans risque <sup>1</sup>	2,62%	1,29%
Rendement prévu des dividendes <sup>1</sup>	3,36%	2,57%
Volatilité prévue <sup>1</sup>	31%	34%
Durée prévue	4-6 années	6 années

<sup>1</sup> Moyenne pondérée.

La juste valeur estimative des options attribuées en 2022 s'élève à 4 096 000 \$ (3 768 000 \$ en 2021). Cette valeur est amortie par imputation aux résultats au cours de la période d'acquisition des droits d'exercice en question.

Le calcul du résultat dilué par action exclut, dû à leur effet non dilutif, 1 504 003 options d'achat d'actions (459 000 en 2021).

En 2022, un coût de rémunération total de 1 862 000 \$ (1 747 000 \$ en 2021) pour les attributions d'options d'achat d'actions au profit des salariés et des administrateurs a été comptabilisé dans les frais d'administration et a été porté au crédit du surplus d'apport. Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2022 était de 16,03 \$ (19,57 \$ en 2021).

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

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

**24 . Paiements fondés sur des actions (suite)**

		2022		2021
	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	2 307 175	15,99 \$	1 988 670	13,86 \$
Attribuées	1 362 388	15,83	854 002	19,08
Exercées	(221 832)	12,87	(432 163)	12,59
Renoncées	(231 667)	17,50	(103 334)	14,67
<b>En circulation aux 31 décembre</b>	<b>3 216 064</b>	<b>16,02 \$</b>	<b>2 307 175</b>	<b>15,99 \$</b>
<b>Pouvant être exercées aux 31 décembre</b>	<b>811 850</b>	<b>15,41 \$</b>	<b>694 564</b>	<b>14,64 \$</b>

Les tableaux suivants résument certaines informations concernant les options d'achat d'actions en circulation aux 31 décembre :

Fourchette des prix de levée	Options en circulation			Options pouvant être	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
\$		(en années)	\$		\$
11,06 à 14,61	887 392	4,5	12,62	368 021	12,83
15,10 à 16,89	1 214 670	5,3	15,62	248 331	16,15
17,53 à 22,05	1 114 002	5,2	19,17	195 498	19,34
<b>11,06 à 22,05</b>	<b>3 216 064</b>	<b>5,0</b>	<b>16,02</b>	<b>811 850</b>	<b>15,41</b>

Fourchette des prix de levée	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
\$		(en années)	\$		\$
5,17 à 13,68	716 503	3,4	12,14	315 165	12,48
13,72 à 17,53	931 670	3,0	16,08	276 659	15,33
18,57 à 22,05	659 002	4,9	20,05	102 740	19,38
<b>5,17 à 22,05</b>	<b>2 307 175</b>	<b>3,7</b>	<b>15,99</b>	<b>694 564</b>	<b>14,64</b>

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

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

**25 . Instruments financiers**

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

	<b>31 décembre 2022</b>	31 décembre 2021
<b>Actifs courants</b>		
Contrats de change	<b>369 \$</b>	2 435 \$
<b>Actifs non courants</b>		
Contrats de change	<b>167 \$</b>	822 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	<b>1 499</b>	-
Instruments dérivés de swaps de devises	<b>9 260</b>	1 021
	<b>10 926 \$</b>	<b>1 843 \$</b>
<b>Passifs courants</b>		
Contrats de change	<b>587 \$</b>	-
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de swaps de devises	<b>1 676 \$</b>	520 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	<b>-</b>	1 042
	<b>1 676 \$</b>	<b>1 562 \$</b>

**Juste valeur versus valeur comptable**

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 actuelle 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.

**A) Gestion des risques financiers**

**Aperçu**

La Société est exposée aux risques suivants par son utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit;
- risque de liquidité;
- risque de marché.

Cette note présente de l'information sur chacun des risques ci-dessus auxquels la Société est exposée et la gestion du capital de la Société.

**Cadre de la gestion du risque**

Le conseil d'administration a la responsabilité globale de l'établissement et la surveillance du cadre de gestion du risque de la Société.

Les politiques de gestion du risque de la Société sont établies afin d'identifier et d'analyser les risques auxquels la Société fait face, d'établir des limites de risque et des contrôles appropriés et de surveiller les risques et le respect des limites. Les politiques et systèmes de gestion du risque sont révisés régulièrement afin d'y refléter les changements dans les conditions du marché et dans les activités de la Société.



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

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

**25 . Instruments financiers (suite)**

**Cadre de la gestion du risque (suite)**

Le comité d'audit de la Société contrôle la manière dont la direction surveille le respect des politiques et procédures de gestion du risque et s'assure que le cadre de gestion du risque est adéquat en relation avec les risques auxquels la Société fait face.

**B) Risque de crédit**

La trésorerie et les instruments financiers dérivés sont détenus ou émis par des institutions financières hautement cotées. Ainsi, la Société considère que le risque de non-performance de ces institutions financières est négligeable.

La Société consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et elle minimise son risque de crédit en concluant des opérations avec un grand nombre de clients dans divers secteurs d'activité.

**Risque de crédit auquel la Société est exposée**

La valeur comptable des actifs financiers représente le risque de crédit maximal. Au 31 décembre 2022, aucun client ne représentait 10 % ou plus des revenus de la Société, ou 10 % ou plus des créances afférentes.

**Provision pour perte de valeur**

L'âge des créances à la date de clôture est :

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Courant, 0-60 jours	78 713 \$	746 \$	79 873 \$	303 \$
Échu, 61-90 jours	5 384	312	5 058	100
Échu, plus de 90 jours <sup>1</sup>	11 873	3 727	15 430	3 573
	<b>95 970 \$</b>	<b>4 785 \$</b>	<b>100 361 \$</b>	<b>3 976 \$</b>

La provision pour perte de valeur a évolué comme suit durant l'exercice :

	2022	2021
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	3 976 \$	3 690 \$
Augmentation de la provision pour perte de valeur <sup>1</sup>	2 411	1 732
Créances recouvrées ou radiées	(1 705)	(1 316)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	(34)	-
Incidence de la variation des taux de change	137	(130)
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>4 785 \$</b>	<b>3 976 \$</b>

<sup>1</sup> Les créances et la provision pour mauvaises créances ont été ajustées de 1 426 000 \$ en 2021, pour un impact net nul.

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

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

**25 . Instruments financiers (suite)**

**C) Risque de liquidité**

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance. La direction analyse le niveau des liquidités de la Société de façon continue pour s'assurer d'avoir suffisamment de liquidités pour respecter ses engagements. Afin de s'assurer de disposer des liquidités nécessaires pour remplir ses obligations à court terme, la Société maintient des modalités de paiement avec ses clients semblables à celles dont elle dispose auprès de ses fournisseurs.

Les tableaux suivants résument les échéances contractuelles des passifs financiers, incluant les versements estimés d'intérêt et excluant l'effet des ententes de compensation.

	2022					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers non dérivés</b>						
Fournisseurs et autres créditeurs	97 302 \$	97 302 \$	97 302 \$			
Dividende à payer	2 790	2 790	2 790			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	366 882	422 928	25 638	396 902	388	-
	<b>466 974 \$</b>	<b>523 020 \$</b>	<b>125 730 \$</b>	<b>396 902 \$</b>	<b>388 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	51 \$	54 617 \$	30 396 \$	24 221 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	-	(54 566)	(30 178)	(24 388)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	-	139 703	968	138 735	-	-
Entrées de fonds	(7 584)	(142 986)	(1 175)	(141 811)	-	-
Swap de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	-	1 608	1 207	401	-	-
Entrées de fonds	(1 499)	(2 625)	(2 100)	(525)	-	-
	<b>(9 032) \$</b>	<b>(4 249) \$</b>	<b>(882) \$</b>	<b>(3 367) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>
						2021
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers non dérivés</b>						
Fournisseurs et autres créditeurs	105 541 \$	105 541 \$	105 541 \$			
Dividende à payer	2 675	2 675	2 675			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	379 991	418 071	12 517	70 173	335 381	-
	<b>488 207 \$</b>	<b>526 287 \$</b>	<b>120 733 \$</b>	<b>70 173 \$</b>	<b>335 381 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	- \$	38 007 \$	30 386 \$	7 621 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	(3 257)	(41 264)	(32 821)	(8 443)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	-	140 679	976	24 567	115 136	-
Entrées de fonds	(501)	(144 161)	(1 174)	(25 977)	(117 010)	-
Swap de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	1 042	2 825	1 217	1 608	-	-
Entrées de fonds	-	(484)	(215)	(269)	-	-
	<b>(2 716) \$</b>	<b>(4 398) \$</b>	<b>(1 631) \$</b>	<b>(893) \$</b>	<b>(1 874) \$</b>	<b>- \$</b>

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

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

**25 . Instruments financiers (suite)**

**D) Risque de marché**

**i) Risque de change**

La Société est exposée au risque de change en lien avec les actifs et les passifs financiers, ainsi qu'avec les revenus et les achats qui sont libellés dans une devise autre que les devises fonctionnelles respectives des entités du groupe. Les entités canadiennes sont exposées au dollar US, les entités européennes ayant une monnaie fonctionnelle autre que l'euro y sont exposées également, tandis que les entités qui ont une devise fonctionnelle autre que le dollar canadien (établissements étrangers) n'ont pas une grande exposition au risque de change. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en devises étrangères et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la Société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

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

Les tableaux ci-dessous résument les caractéristiques des contrats de change à terme en dollars US aux 31 décembre :

			2022
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3412	22 500 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3549	18 000
		<b>1,3473</b>	<b>40 500 \$</b>
			2021
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3675	24 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,4072	6 000
		<b>1,3755</b>	<b>30 000 \$</b>

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2022, la variation favorable de la valeur des instruments de couverture au montant de 1 637 000 \$ (623 000 \$ en 2021), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de change, était identique à la variation de la valeur des éléments couverts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Durant la période, 1 672 000 \$ (1 534 000 \$ en 2021) a été porté au résultat par rapport aux contrats de change, déduction faite des impôts.

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

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

**25 . Instruments financiers (suite)**

**D) Risque de marché (suite)**

**i) Risque de change (suite)**

La Société ne détient ni n'émet d'instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives. Les instruments financiers dérivés font l'objet de procédures régulières de contrôle en ce qui concerne les conditions de crédit, les contrôles financiers et les procédures de gestion et de surveillance de risque.

**Analyse de sensibilité**

Les éléments monétaires libellés en dollars US et en euro des entités dont la monnaie fonctionnelle est une devise autre que le dollar US ou l'euro se détaillent comme suit:

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	EUR '000	USD '000	EUR '000	USD '000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 967) \$	(4 363) \$	2 471 \$	56 \$
Créances et autres débiteurs	-	7 773	46	20 133
Fournisseurs et autres créditeurs	(91)	(1 715)	(109)	(2 669)
Dette à long terme	-	(140 820)	-	(146 055)
<b>Total des éléments monétaires libellés en dollars US et euro</b>	<b>(5 058) \$</b>	<b>(139 125) \$</b>	<b>2 408 \$</b>	<b>(128 535) \$</b>

Une augmentation ou une diminution d'un pour cent du dollar US et de l'euro à la date de clôture aurait eu pour effet, en supposant que toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes, d'accroître (de réduire) les capitaux propres des montants présentés dans le tableau ci-dessous.

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	EUR '000	USD '000	EUR '000	USD '000
Augmentation (diminution) dans le résultat net	(37) \$	310 \$	18 \$	(372) \$
Augmentation (diminution) dans le cumul des autres éléments du résultat global	3 113	899	860	1 876
<b>Exposition nette</b>	<b>3 076 \$</b>	<b>1 209 \$</b>	<b>878 \$</b>	<b>1 504 \$</b>

**ii) Risque de taux d'intérêt**

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

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

**Swap de taux d'intérêt**

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	31 décembre	
					2022	2021
Avril 2024	2,42%	2,25%	50 000 \$	CAD	50 000 \$	50 000 \$

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

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

**25 . Instruments financiers (suite)**

**D) Risque de marché (suite)**

**ii) Risque de taux d'intérêt (suite)**

Ces swaps de taux d'intérêt à taux fixe ont été désignés comme couverture à des fins comptables pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur le prêt à terme à taux variable échéant en avril 2024. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt à taux fixe avant les impôts différés de (397 000 \$) (276 000 \$ au 31 décembre 2021), s'établit comme suit:

	31 décembre	
	2022	2021
Gains (pertes) non réalisés sur contrats de swap de taux d'intérêt applicables à la dette long terme	1 499 \$	(1 042) \$

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2022, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de 2 541 000 \$ (1 947 000 \$ en 2021), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de taux d'intérêt, était identique à la variation de la valeur des éléments dans les autres éléments du résultat global. Au cours de l'exercice, 1 230 000 \$ (998 000 \$ en 2021) ont été transférés au résultat net dans les charges financières sur les swaps de taux d'intérêt, avant impôts.

Le seul élément monétaire à taux variable présentant un risque d'incidence sur le résultat net advenant une variation du taux d'intérêt est la facilité de crédit rotatif dont le solde est de 317 485 000 \$ au 31 décembre 2022 (332 592 000 \$ au 31 décembre 2021).

**(iii) Swaps de devises**

La Société couvre une partie des investissements nets de la Société dans ses établissements européens qui ont l'euro ou le franc suisse comme monnaies fonctionnelles. Le risque de change couvert découle de la fluctuation des taux de change au marché entre l'euro, le franc suisse et le dollar canadien, ce qui fait varier le montant de l'investissement net. La Société atténue le risque de change découlant de la conversion de l'actif net de la filiale avec des swaps de devises. La Société utilise des swaps de devises et la combinaison d'un swap de devises EUR-USD et d'une dette libellée en dollars américains, pour former une dette synthétique libellée en euros, comme instruments de couverture. La Société couvre l'investissement net dans la mesure du swap de devises et du principal de la dette synthétique. Une inefficacité de (768 000 \$) (768 000 \$ en 2021) a été comptabilisée dans le bénéfice net dans les charges financières nettes relativement aux swaps de devises.

Maturité	Devises	Nominal	Équivalent CAD fixe	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2022	Juste valeur 2021
Avril 2024	CHF	12 000 \$	16 032 \$	4,17%	1,82%	(1 676) \$	(520) \$
Avril 2024	EUR	5 000 \$	7 245 \$	4,17%	2,10%	61 \$	96 \$

Maturité	Devise	Nominal	Équivalent EUR	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2022	Juste valeur 2021
Avril 2025	USD	92 320 \$	80 000 \$	USD-LIBOR	EURIBOR+0,055%	9 199 \$	925 \$

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 25 . Instruments financiers (suite)

##### D) Risque de marché (suite)

##### E) Gestion du capital

La Société définit les composantes de sa structure de capital comme étant la dette à long terme et les avances bancaires moins la trésorerie plus les capitaux propres.

	2022	31 décembre 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(44 725) \$</b>	(63 494) \$
Dette à long terme, incluant la partie courante	<b>366 882</b>	379 991
	<b>322 157 \$</b>	316 497 \$
Capitaux propres	<b>452 969 \$</b>	434 600 \$
<b>Total de la structure de capital</b>	<b>775 126 \$</b>	<b>751 097 \$</b>

La politique du conseil d'administration est de maintenir une solide assise financière afin de maintenir la confiance des investisseurs, des créiteurs et du marché et de soutenir le développement de l'entreprise. La direction surveille le rendement sur le capital, qui est défini par la Société comme étant le résultat des activités opérationnelles divisé par les capitaux propres. La direction surveille aussi le niveau de dividendes aux actionnaires ordinaires.

La Société surveille le capital basé sur plusieurs ratios financiers et indicateurs de performance non financiers.

La Société doit respecter des conditions imposées par diverses ententes bancaires. Elle a respecté toutes les conditions imposées par ses prêteurs tout au long de l'exercice.

De plus, la majeure partie des actifs de la Société ont été donnés comme garantie sur la facilité de crédit rotatif.

#### 26 . Engagements

La Société a conclu principalement des contrats de location pour ses installations. Les paiements minimaux de location liés aux engagements de location de la Société ont été comptabilisés à titre de passifs locatifs dans l'état de la situation financière. Le détail est présenté en Note 13 - Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative.



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

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

**27 . Secteurs opérationnels**

**Information sur les secteurs opérationnels**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon trois secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Le secteur *Équipements médicaux* inclut la fabrication et distribution de surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, de lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une vaste gamme d'équipements médicaux et solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion, l'adaptation et la distribution de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt et l'amortissement, net des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef, qui, de l'avis de la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance financière sous-jacente des secteurs d'exploitation. Les charges du bureau chef 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.

	Douze mois clos le 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2022</b>				
Revenus	559 990 \$	173 981 \$	55 120 \$	789 091 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	97 290 \$	24 927 \$	4 272 \$	126 489 \$
Charges du bureau chef				6 264
BAIIA ajusté				120 225 \$
Rémunération à base d'actions				1 862
Autres charges				5 320
Charge d'amortissement				49 102
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>63 941 \$</b>
<b>2021</b>				
Revenus	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	106 067 \$
Charges du bureau chef				5 817
BAIIA ajusté <sup>1</sup>				100 250 \$
Rémunération à base d'actions				1 747
Autres charges				13 296
Charge d'amortissement				49 323
<b>Résultat opérationnel<sup>1</sup></b>				<b>35 884 \$</b>

<sup>1</sup> Inclus approximativement 3 200 000 \$ comptabilisés contre les charges salariales et les charges locatives, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada et à la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer.

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

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

**27 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus**

	Douze mois clos les 31 décembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
<b>2022</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	54 206 \$	63 656 \$	18 605 \$	136 467 \$
États-Unis	212 137	100 101	1 143	313 381
Europe (autres que le Royaume-Uni)	179 563	2 018	35 372	216 953
Royaume-Uni et autres	114 084	8 206	-	122 290
	<b>559 990 \$</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>55 120 \$</b>	<b>789 091 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	488 372 \$	173 981 \$	55 120 \$	717 473 \$
Services rendus progressivement	71 618	-	-	71 618
	<b>559 990 \$</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>55 120 \$</b>	<b>789 091 \$</b>
<b>2021</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	55 586 \$	46 073 \$	17 144 \$	118 803 \$
États-Unis	173 196	81 064	990	255 250
Europe (autres que le Royaume-Uni)	156 923	2 303	21 755	180 981
Royaume-Uni et autres	98 592	7 296	61	105 949
	<b>484 297 \$</b>	<b>136 736 \$</b>	<b>39 950 \$</b>	<b>660 983 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	417 403 \$	136 736 \$	39 950 \$	594 089 \$
Services rendus progressivement	66 894	-	-	66 894
	<b>484 297 \$</b>	<b>136 736 \$</b>	<b>39 950 \$</b>	<b>660 983 \$</b>

**28 . Contingences**

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de litiges. Bien que le dénouement des procédures ne puisse pas être déterminé avec certitude, la direction juge que toute responsabilité qui découlerait de telles éventualités n'aurait pas d'incidence négative importante sur les états financiers consolidés de la Société.

**29 . Parties liées**

**A) Rémunération des principaux dirigeants et administrateurs**

La rémunération des principaux dirigeants, actuellement définie comme les membres de la haute direction et les administrateurs de la Société, était la suivante :

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2022	2021
Avantages du personnel à court terme	6 406 \$	5 848 \$
Paiements fondés sur des actions	1 049	784
	<b>7 455 \$</b>	<b>6 632 \$</b>

**B) Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs**

Les principaux dirigeants et administrateurs contrôlent environ 22 % (25 % en 2021) des actions avec droit de vote de la Société.

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

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

**30 . Événements subséquents**

**Groupe destiné à être vendu**

En novembre 2022, la direction s'est engagée dans un plan pour vendre toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive, Handicare AS, faisant partie de son secteur *véhicules adaptés*. En conséquence, cette filiale a été présentée comme un groupe destiné à être vendu. Le 1<sup>er</sup> mars 2023, Savaria a annoncé qu'elle avait conclu un accord avec Drive AS, une filiale de Cognia AS (« Cognia »), en vertu de laquelle Cognia acquerrait Handicare AS, sous réserve des conditions de clôture et des approbations réglementaires habituelles (la " transaction "). La transaction devrait être finalisée fin mars ou début avril 2023.

**(A) Test de dépréciation relatif au groupe destiné à être vendu**

Aucune dépréciation pour perte de valeur du groupe destiné à être vendu n'a été nécessaire car la valeur comptable au 31 décembre 2022 était inférieure à sa juste valeur estimée diminuée des coûts de vente.

**(B) Actifs et passifs du groupe destiné à être vendu**

Au 31 décembre 2022, les actifs et les passifs détenus en vue de la vente étaient évalués au moindre de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des frais de vente comprenaient :

	31 décembre 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 254 \$
Créances et autres débiteurs	4 110
Stocks	5 603
Actifs au titre du droit d'utilisation	4 524
Autres actifs	1 707
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>24 198 \$</b>
Fourisseurs et autres créditeurs	7 824 \$
Partie courante de l'obligation locative	4 533
Autres passifs	1 871
<b>Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente</b>	<b>14 228 \$</b>

**(C) Variation latente sur la conversion du groupe destiné à être vendu**

Il y a (431 000 \$) inclus dans les autres éléments du résultat global liés au groupe destiné à être vendu.

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

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

