



**RAPPORT
trimestriel**

SAVARIA CORPORATION

Rapport trimestriel

pour la période de trois mois close le 31 mars 2021

2021

SAVARIA CORPORATION

Rapport de gestion

pour la période de trois mois close le 31 mars 2021

Table des matières

- | | |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion | 8. Situation de trésorerie |
| 2. Énoncés prospectifs | 9. Sommaire des huit derniers trimestres |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Gouvernance |
| 4. Survol des activités | 11. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants du 1 ^{er} trimestre de 2021 | 12. Facteurs de risque et incertitudes |
| 6. Revue du 1 ^{er} trimestre de 2021 | 13. Perspectives |
| 7. Revue financière | 18. Glossaire |

1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 11 mai 2021, vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois mois closes le 31 mars 2021 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2020. 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 l'exercice clos le 31 mars 2021. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action et du nombre d'actions. 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.

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 11 mai 2021 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures 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 et ratio de dette nette portant intérêt par rapport au BAIIA ajusté. Ces mesures sont définies à la fin du présent rapport de gestion, dans la section Glossaire. Les rapprochements avec les mesures IFRS sont présentés aux sections 7 et 8 du présent rapport de gestion.

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 pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.

4. Survol des activités

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. Sa gamme de produits est l'une des plus complètes sur le marché. 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 pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Savaria fait aussi la conversion et l'adaptation de véhicules afin de les rendre accessibles en fauteuil roulant. La Société exploite un réseau de vente comportant des distributeurs à travers le monde et des bureaux de vente directe en Amérique du Nord, Europe (Suisse, Allemagne, Italie, République tchèque, Pologne et Royaume-Uni), Australie et Chine. Les usines de Savaria sont situées au Canada à Laval et à Magog (Québec), à Brampton, à Beamsville et à Toronto (Ontario), et à Surrey (Colombie-Britannique), aux États-Unis à Greenville (Caroline du Sud), en Chine à Huizhou, et en Europe, à Milan (Italie) et à Newton Abbot (Royaume-Uni).

De plus, le 4 mars 2021, la Société a complété l'acquisition de Handicare Group AB (Handicare). 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 est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe. Les revenus de

Handicare sont répartis à environ 89 % en Europe, 10 % en Amérique du Nord et le 1 % restant dans le reste du monde. La part de marché de Handicare était estimée entre 20 % et 25 %.

Cette acquisition permet à Savaria de devenir un chef de file mondial du secteur de l'accessibilité, avec environ 2300 employés à travers le monde.

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 marché qu'ils desservent.

Secteur 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. Avec l'acquisition de Handicare, Savaria exploite maintenant des usines au Canada (Brampton (Ontario) et Surrey (Colombie-Britannique)), au Royaume-Uni (Kingswinford), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Italie (Milan). Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine de produits Savaria et Handicare. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits, des prix compétitifs et des délais plus rapides. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1000 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

Secteur Équipements médicaux

En 2016, Savaria a conçu et lancé une nouvelle gamme de produits de lève-personne innovatrice conçue dans son usine située à Magog, au Québec. Les produits sont 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. En juin 2017, Savaria a acquis Span-America Medical Systems Inc. (« Span »), fabricant de lits médicaux, de surfaces thérapeutiques et de 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 a des usines à Greenville en Caroline du Sud (surfaces) et à Beamsville en Ontario (lits). Span distribue aussi la gamme de lève-personne Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Le 1^{er} juillet 2019, Savaria a complété l'acquisition de Silvalea ltée et de sa société soeur, D-ansermed ltée (« Silvalea »), un fabricant de toiles et d'accessoires pour le transfert de patients basé à Newton Abbot au Royaume-Uni. Silvalea est spécialisée 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. L'acquisition de Handicare complète la gamme de produits de Savaria et ajoute une force de vente et des canaux de distribution supplémentaires pour son secteur *Équipements médicaux*.

Secteur Véhicules adaptés

Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marques populaires 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). Collectivement connu sous le nom de Groupe Véhicule Savaria, ce secteur dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Les activités de Handicare se concentrent principalement sur la conversion de véhicules, mais également dans la vente de produits pour les véhicules pour les personnes ayant des besoins particuliers. Outre les automobiles et les minibus, Handicare convertit aussi des ambulances, des camions de pompiers et des autos de police. Le principal marché de la conversion de véhicule de Handicare est la Norvège, où il détient environ 50 % du marché de l'accessibilité des véhicules et est le chef de file de ce marché.

5. Faits saillants du 1^{er} trimestre de 2021

- Revenus pour le trimestre de 112,1 M \$, en hausse de 23,7 M \$ ou 26,8 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2020.
- Marge brute de 38,9 M \$, en hausse de 8,8 M \$ ou 29,2 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2020, représentant 34,7 % des revenus comparativement à 34,1 %.
- BAIIA ajusté de 17,3 M \$, en hausse de 4,9 M \$ ou 39,9 %, par rapport au 1^{er} trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,4 %, en comparaison à 14,0 % au 1^{er} trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* avant les charges du bureau chef de 17,2 %, comparé à 16,5 % au 1^{er} trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* avant les charges du bureau chef de 14,5 % comparé à 11,9 % au 1^{er} trimestre de 2020.
- Bénéfice net pour le trimestre de 5,6 M \$ ou 0,10 \$ par action sur une base diluée, comparé à 5,5 M \$ ou 0,11 \$ par action sur une base diluée au 1^{er} trimestre de 2020.

ACQUISITION DE HANDICARE GROUP AB (« HANDICARE »)

Le 4 mars 2021, la Société a annoncé que son offre en espèces pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action avait été acceptée par des actionnaires représentant 56 118 445 actions de Handicare, correspondant à 95,2 % du nombre total d'actions en circulation de Handicare. Le 11 mai 2021, la Société détenait 95,4 % des actions en circulation dans Handicare représentant une contrepartie totale aux actionnaires de Handicare de 427,4 M \$ (2 811 M SEK) et une valeur d'entreprise totale de 521,1 M \$ (3 400 M SEK).

Afin de financer l'acquisition, 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 191,0 M \$. De plus, la Société a obtenu 400,0 M \$ en amendant et en augmentant sa facilité de crédit.

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 est à Stockholm, en Suède, et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

6. Revue du 1^{er} trimestre de 2021

Durant le 1^{er} trimestre de 2021, la Société a généré des revenus de 112,1 M \$, en hausse de 23,7 M \$ ou 26,8 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par une baisse des revenus organiques en raison du ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale ayant affectée l'entièreté du premier trimestre de 2021, comparativement au premier trimestre de 2020 où l'impact était peu important, en plus d'un impact de change défavorable.

Le bénéfice brut et la marge brute se sont établis respectivement à 38,9 M \$ et 34,7 %, contre 30,1 M \$ et 34,1 % pour la même période en 2020. L'augmentation du bénéfice brut et de la marge brute sont dues à l'acquisition de Handicare, ainsi qu'à une composition favorable des produits.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 18,2 M \$ et 16,3 %, respectivement, comparativement à 12,8 M \$ et 14,5 % pour la même période en 2020. Les hausses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté sont principalement dues à l'acquisition de Handicare décrite ci-dessus, ainsi qu'à un montant de 1,1 M \$ reçu durant le 1^{er} trimestre de 2021 à titre de subvention pour la rétention des employés dans le contexte de la COVID-19 et aux efforts continus de gestion des coûts globaux à travers la compagnie.

REVUE DES ACTIVITÉS

Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* pour le 1^{er} trimestre de 2021 se sont établis à 80,6 M \$, en hausse de 18,0 M \$, ou 28,7 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 34,1 %, tandis que organiquement, les revenus ont diminué de 4,3 %. La croissance par acquisition des revenus est attribuable à l'acquisition de Handicare. La contraction des revenus organiques est principalement attribuable au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajustée, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 13,9 M \$ et 17,2 % respectivement, en comparaison avec 10,4 M \$ et 16,5 % au 1^{er} trimestre de 2020. Les améliorations des deux mesures sont dues à l'acquisition de Handicare.

Secteur Équipements médicaux

Les revenus provenant du secteur *Équipements médicaux* pour le 1^{er} trimestre de 2021 se sont établis à 25,5 M \$, une hausse de 4,5 M \$ ou 21,5 % par rapport à la même période en 2020. Organiquement, les revenus ont baissé de 4,3 %, principalement en raison de la pandémie mondiale. La croissance par acquisition s'est établie à 29,5 % et a été générée par l'acquisition de Handicare.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 3,7 M \$ et 14,5 % respectivement, par rapport à 2,5 M \$ et 11,9 % au 1^{er} trimestre de 2020. Les hausses des deux mesures sont principalement dues à l'acquisition de Handicare.

Secteur Véhicules adaptés

Les revenus provenant de ce secteur se sont établis à 6,0 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021, une hausse de 1,2 M \$ ou 24,0 % par rapport à la même période en 2020. La hausse des revenus est principalement due à l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par une baisse due au ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale.

Le BAIIA ajusté et la marge de BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, ont été respectivement de 0,6 M \$ et 10,4 %, comparé à des montants négligeables pour la même période en 2020. Les légères hausses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef par rapport à la même période en 2020 étaient principalement dues à l'acquisition de Handicare et aux subventions salariales d'urgence du Canada.

7. Revue financière

7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T1	
	2021	2020
Revenus	112 075 \$	88 419 \$
Coût des ventes	73 135	58 277
Marge brute	38 940 \$	30 142 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T1	
	2021	2020
Revenus	112 075 \$	88 419 \$
Coût des ventes ¹	70 724	56 580
Charges opérationnelles totales ¹	24 058	19 482
BAIIA ajusté*	17 293 \$	12 357 \$
Rémunération à base d'actions	264	283
Autres charges	2 523	2 133
BAIIA*	14 506 \$	9 941 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2 955	2 359
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 970	1 781
Charges financières nettes (revenus financiers nets)	1 477	(1 282)
Résultat avant impôt	7 104 \$	7 083 \$
Charge d'impôt sur le résultat	1 478	1 568
Résultat net	5 626 \$	5 515 \$
Résultat net de base par action	0,10 \$	0,11 \$
Résultat net dilué par action	0,10 \$	0,11 \$

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges et de la rémunération à base d'actions.

Dans les sections 7.2 à 7.4, nous passons en revue les variations des résultats d'exploitation entre 2021 et 2020, en décrivant les facteurs ayant une incidence sur les revenus, la marge brute, les charges, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté. Les charges financières nettes, les impôts sur le résultat, le résultat net, le résultat net ajusté et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, sont aussi passés en revue au niveau consolidé, aux sections 7.5 à 7.8.

7.2 REVENUS

Les secteurs opérationnels de la Société sont les suivants: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*. Le tableau suivant présente un sommaire des variations des revenus, d'une année à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
Revenus 2020	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
Variation nette %	28,7 %	21,5 %	24,0 %	26,8 %
Croissance (contraction) organique ¹	(4,3) %	(4,3) %	(18,2) %	(5,0) %
Croissance découlant des acquisitions ¹	34,1 %	29,5 %	42,2 %	33,5 %
Incidence des variations des cours de change ²	(1,1) %	(3,7) %	0,0 %	(1,7) %
Variation nette %	28,7 %	21,5 %	24,0 %	26,8 %

¹ La croissance organique (contraction) et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

² L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

7.2.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 80,6 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021, une hausse de 18,0 M \$ ou 28,7 % en comparaison au 1^{er} trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par la contraction des revenus organiques attribuable à l'impact continu du ralentissement économique lié à la pandémie mondiale.

7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 25,5 M \$ pour le trimestre, une hausse de 4,5 M \$ ou 21,5 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par la contraction des revenus organiques attribuable à l'impact continu du ralentissement économique lié à la pandémie mondiale.

7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 6,0 M \$ au 1^{er} trimestre de 2021, une hausse de 1,2 M \$ ou 24,0 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare. La contraction des revenus organiques est principalement attribuable à l'impact continu du ralentissement économique lié à la pandémie mondiale.

7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T1	
	2021	2020
Revenus	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	65,3 %	65,9 %
Marge brute	34,7 %	34,1 %

La marge brute, par rapport à la même période de 2020, était légèrement en hausse pour le trimestre, principalement due à une solide contribution du secteur *Accessibilité* de Handicare.

pourcentage des revenus	T1	
	2021	2020
Revenus	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes ¹	63,1 %	64,0 %
Charges opérationnelles totales ¹	21,5 %	22,0 %
BAIIA ajusté*	15,4 %	14,0 %
Rémunération à base d'actions	0,2 %	0,3 %
Autres charges	2,3 %	2,5 %
BAIIA*	12,9 %	11,2 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2,6 %	2,6 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	2,7 %	2,0 %
Charges financières nettes (revenus financiers nets)	1,3 %	(1,4) %
Charge d'impôt sur le résultat	1,3 %	1,8 %
Résultat net	5,0 %	6,2 %

*Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹ Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges et de la rémunération à base d'actions.

Les charges opérationnelles totales pour le 1^{er} trimestre de 2021, en pourcentage des revenus, se sont établies à 21,5 %, par rapport à 22,0 % pour la même période en 2020, en ligne avec les efforts continus de gestion des coûts pour l'ensemble de la Société.

La rémunération à base d'actions, exprimée en pourcentage des revenus est demeurée stable par rapport à la même période en 2020.

Les autres charges sont des éléments qui, selon la Société, devraient être exclus afin de bien comprendre sa performance financière opérationnelle et sont donc isolées dans son état consolidé des résultats.

Au 1^{er} trimestre de 2021, la Société a engagé des autres charges de 2,5 M \$ comparé à 2,1 M \$ à la même période en 2020. Pour le trimestre courant, ils sont composés de frais d'acquisition d'entreprise en lien avec l'acquisition de Handicare et de frais d'intégration constitués principalement d'une prime de bienvenue versée aux employés de Handicare. Au 1^{er} trimestre de 2020, les autres charges comprenaient des frais d'acquisition d'entreprise et d'intégration et un paiement spécial lié à l'aide aux employés totalisant environ 1,5 M \$ (1000 \$ par employé).

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, était stable pour le trimestre.

Enfin, l'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, a augmenté en comparaison avec le 1^{er} trimestre de 2020. Cela est principalement attribuable à une augmentation de l'amortissement des frais de développement générés à l'interne.

7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2021			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
BAIIA ajusté*				17 293 \$
Charges du bureau chef				922 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	13 896 \$	3 698 \$	621 \$	18 215 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,2 %	14,5 %	10,4 %	16,3 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T1 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
BAIIA ajusté*				12 357 \$
Charges du bureau chef				468 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	10 356 \$	2 500 \$	(31) \$	12 825 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,5 %	11,9 %	(0,6) %	14,5 %

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le BAIIA ajusté total et la marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef pour le trimestre se sont établis à 18,2 M \$ et 16,3 %, respectivement, comparativement à 12,8 M \$ et à 14,5 % pour la même période en 2020. Les secteurs *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* de la Société ont tous vu des améliorations dans les deux mesures du BAIIA ajusté mentionnées ci-dessus par rapport à la même période de l'année précédente. Les améliorations sont liées à l'acquisition de Handicare, à une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et aux efforts de gestion des coûts.

Les charges du bureau chef pour le trimestre sont de 0,9 M \$, en ligne avec les nouvelles attentes de la direction basées sur l'addition des opérations de Handicare. L'augmentation par rapport à 2020 est principalement due à l'expansion de l'équipe corporative en raison de l'acquisition de Handicare et au timing de certaines dépenses.

7.5 CHARGES FINANCIÈRES NETTES (REVENUS FINANCIERS NETS)

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit, 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 ont été de 1,5 M \$ comparé à 1,3 M \$ pour la même période en 2020. La variation est principalement attribuable à la hausse des intérêts débiteurs en raison de facilités de crédit à long terme supplémentaires et au coût de 1,8 M \$ d'un contrat de change à terme lié à l'acquisition de Handicare. De plus, les charges financières nettes ont augmenté en raison de la hausse de l'amortissement des frais financiers reportés.

7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 1,5 M \$ sur un résultat avant impôt de 7,1 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 20,8 % comparé à 1,6 M \$ et un taux d'imposition effectif de 22,1 % pour la même période en 2020. La légère variation en impôts et dans les taux d'imposition effectifs est le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités et qui sont imposables à différents taux, et est également due à un ajustement lié à l'année précédente.

7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 1^{er} trimestre de 2021, le résultat net de la Société a été de 5,6 M \$, ou 0,10 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 5,5 M \$, ou 0,11 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2020. La diminution du résultat net est principalement attribuable à la variation d'une année à l'autre des coûts financiers nets, comme indiqué précédemment. De plus, la Société a émis 12 736 050 actions au 1^{er} trimestre de 2021 pour financer l'acquisition de Handicare, ce qui a un impact négatif sur le calcul du bénéfice net par action.

Le résultat net par action est une mesure couramment utilisée pour mesurer le rendement d'une société. Toutefois, la direction estime que, dans le contexte d'une industrie fragmentée et sujette à la consolidation, le résultat net ajusté par action et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions par action (en raison de l'application de diverses conventions comptables relatives à l'attribution du coût d'acquisition au goodwill et aux immobilisations incorporelles) sont des mesures qui devraient être prises en compte pour évaluer la performance de la Société par rapport à son groupe de pairs. Ces mesures sont passées en revue dans la section 7.8.

7.8 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	T1	
	2021	2020
Résultat net	5 626 \$	5 515 \$
Autres charges	2 523	2 133
Impôt sur le résultat relatif aux coûts d'acquisition et d'intégration	(215)	(468)
Résultat net ajusté*	7 934 \$	7 180 \$
Résultat net ajusté par action*	0,14 \$	0,14 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	1 210	1 191
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(252)	(318)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	8 892 \$	8 053 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	0,16 \$	0,16 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	54 927 519	50 938 886

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le résultat net ajusté s'est établi à 7,9 M \$, ou 0,14 \$ par action au 1^{er} trimestre de 2021, comparé à 7,2 M \$ ou 0,14 \$ par action au 1^{er} trimestre de 2020. L'augmentation est attribuable à l'acquisition de Handicare. Cela a été compensé par un nombre d'actions plus élevé, comme indiqué précédemment, ce qui s'est traduit par un bénéfice net ajusté par action stable d'une année à l'autre.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 8,9 M \$ ou 0,16 \$ par action au 1^{er} trimestre de 2021, une hausse de 0,8 M \$ ou 10,4 % par rapport au 1^{er} trimestre de 2020, expliquée par les mêmes facteurs que ceux décrits pour les mesures correspondantes relatives au résultat net ajusté.

8. Situation de trésorerie

en milliers de dollars	T1	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	27 901 \$	5 394 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(364 449)	(1 577)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	383 356	(7 210)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(2 979)	1 697
Variation nette de la trésorerie	43 829 \$	(1 696) \$

8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 1^{er} trimestre de 2021 se sont établis à 27,9 M \$ par rapport à 5,4 M \$ au 1^{er} trimestre de 2020. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à une variation favorable des éléments hors caisse liés à l'exploitation, plus spécifiquement en raison de la contribution à payer liée à l'acquisition de Handicare au montant de 19,6 M \$.

8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 1^{er} trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 364,4 M \$, principalement liés à l'acquisition de Handicare.

8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 1^{er} trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 383,4 M \$, principalement liés à de nouvelles facilités de crédit, qui ont généré 213,5 M \$, ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires qui a généré un produit net de 182,1 M \$. La trésorerie générée a été partiellement compensée par des dividendes versés de 6,1 M \$ et 3,7 M \$ de frais de financement.

8.4 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

en milliers de dollars	31 mars 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit ^{1,2}	373 739 \$	49 813 \$
Moins: Trésorerie	(98 009)	(54 180)
Dettes nettes portant intérêt*	275 730 \$	(4 367) \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	64 726 \$	59 790 \$

*Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

¹Incluant la partie courante.

²Net des frais différés de financement.

Au 31 mars 2021, la Société avait une position de trésorerie nette portant intérêt de 275,7 M \$, dont la dette de Handicare s'élevant à 115,0 M \$ a été remboursée en avril 2021.

8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 1^{er} trimestre de 2021 ont totalisé 6,6 M \$ comparé à 5,8 M \$ pour la même période en 2020. Au 31 mars 2021, 63 831 158 actions étaient émises et en circulation contre 50 633 775 au 31 mars 2020. Les dividendes versés au 1^{er} trimestre de 2021 se sont élevés à 6,1 M \$ comparé à 5,8 M \$ pour la même période en 2020. L'émission de 12 736 050 actions en mars 2021 liée au financement de l'acquisition de Handicare et une augmentation du taux de dividende de 0,0383 \$ à 0,04 \$, à compter de septembre 2020, ont principalement causé l'augmentation des dividendes déclarés et payés au 1^{er} trimestre de 2021 par rapport à la même période en 2020.

8.6 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONN

Au 11 mai 2021, 1 945 170 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 5,00 \$ à 18,57 \$.

8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 mars 2021	31 décembre 2020
Trésorerie	98 009 \$	54 180 \$
Facilités de crédit disponibles ¹	77 542	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	175 551 \$	164 180 \$
Actifs courants	315 632 \$	181 670 \$
Passifs courants	286 904	68 059
Fonds de roulement	28 728 \$	113 611 \$
Ratio du fonds de roulement	1,10	2,67

¹ Le principal créancier de la Société a retenu un montant de 115 M \$ sur la facilité de crédit selon les conditions attachées au financement de l'acquisition de Handicare, jusqu'au remboursement de leur dette externe en avril 2021.

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.

8.8 FACILITÉS DE CRÉDIT

Au 31 mars 2021, la Société disposait des facilités de crédit suivantes:

en milliers de dollars	31 mars 2021	31 décembre 2020
Emprunt à terme	50 000 \$	50 000 \$
Facilité de crédit	400 000	110 000
Total Savaria	450 000 \$	160 000 \$
Emprunt à terme	114 539 \$	- \$
Marge de crédit	6 000	-
Total Handicare	120 539 \$	- \$
Total	570 539 \$	160 000 \$

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 mars 2021.

9. 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	2021				2020			2019	
	12 mois continus	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	
Revenus	378 152 \$	112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$	88 419 \$	96 437 \$	96 434 \$	93 992 \$	
Marge brute en % des revenus	34,6 %	34,7 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %	34,1 %	35,3 %	33,3 %	34,1 %	
BAlIA ajusté*	64 726 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$	15 225 \$	15 652 \$	14 217 \$	
Résultat net	26 574 \$	5 626 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$	5 515 \$	8 364 \$	7 827 \$	5 491 \$	
Résultat net ajusté *	29 283 \$	7 934 \$	6 851 \$	8 241 \$	6 257 \$	7 180 \$	8 834 \$	8 066 \$	6 207 \$	
Résultat net dilué par action		0,10 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$	0,11 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,11 \$	
Résultat net ajusté par action *		0,14 \$	0,13 \$	0,17 \$	0,12 \$	0,14 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,13 \$	
Dividendes déclarés par action	0,472 \$	0,120 \$	0,120 \$	0,117 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,108 \$	0,105 \$	

* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Dans son segment de marché, la Société connaît des cycles saisonniers. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le premier trimestre de l'exercice est généralement le trimestre le plus faible de la Société tandis que le troisième trimestre est habituellement son trimestre le plus fort. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la tendance saisonnière de la Société.

10. Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le président et chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, font rapport sur les contrôles et procédures de divulgation et la façon dont les contrôles internes de l'information financière sont conçus.

Les contrôles et procédures de divulgation sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que toutes les informations pertinentes sont recueillies et communiquées à la haute direction, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, en temps opportun afin que des décisions appropriées puissent être prises concernant la divulgation publique.

Les contrôles internes de l'information financière sont un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la conformité aux principes comptables généralement reconnus des états financiers consolidés de la Société.

Aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période visée par ce rapport de gestion qui a eu une incidence importante, ou est susceptible d'avoir une incidence importante, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

11. Principales normes comptables et estimations

ESTIMATIONS COMPTABLES

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 hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, la provision pour garantie, la provision pour obsolescence des stocks, l'estimation des obligations locatives, les actifs d'impôt différé, l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat en raison de jugements, tels que des interprétations des lois, des traités et des réglementations dans chaque juridiction sont également requises par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

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, l'identification des secteurs d'activités et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les incertitudes entourant la pandémie mondiale ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact significatif pour la période se terminant le 31 mars 2021. L'impact futur des incertitudes dues à la COVID-19 pourrait générer, au cours des prochaines périodes de déclaration, un risque d'ajustement significatif de la valeur comptable des éléments suivants: la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôts différés, la dépréciation du goodwill, l'acquisition d'entreprises et les provisions pour traitements fiscaux incertains.

Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

12. Facteurs de risque et incertitudes

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société pourraient être affectés par chacun des risques et des incertitudes décrits dans son rapport de gestion annuel de l'exercice 2020, lesquels font référence aux éléments suivants:

- Conditions économiques
- Résultats d'exploitation
- Financement
- Acquisitions
- Fluctuations des devises
- Marché et concurrence
- Événements catastrophiques, catastrophes naturelles, conditions météorologiques et maladies graves
- Remboursement des soins de santé
- Droits de propriété
- Risque de crédit
- Fluctuation des taux d'intérêt
- Variation des prix
- Dépendance envers notre personnel clef
- Dépendance envers nos principaux distributeurs
- Dépendance envers nos principaux fournisseurs
- Lois et règlements
- Responsabilité du fabricant
- Litiges
- Systèmes d'information et cybersécurité

13. Perspectives

Au cours du premier trimestre se terminant le 31 mars 2021, les revenus et le BAIIA de la Société ont augmenté dans chacun de nos secteurs d'activité par rapport au trimestre précédent, principalement en raison de l'acquisition de Handicare.

L'incertitude entourant l'impact futur de la pandémie mondiale rend difficile la prédiction des performances futures, cependant, à la lumière des résultats récents et de la confiance de la Société dans le plan d'intégration stratégique avec Handicare qui est en cours, Savaria reste optimiste quant à l'atteinte des objectifs précédemment énoncés d'un BAIIA ajusté de plus de 100 M \$ au cours de l'exercice 2021.

18. Glossaire

BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Le BAIIA n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net pour la période (déterminé conformément aux IFRS) 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 méthode de calcul du BAIIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges nettes (revenus nets) et la charge de rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net de la période (déterminé conformément aux IFRS) 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 méthode de calcul du BAIIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

Marge du BAIIA ajustée

La marge du BAIIA ajusté est définie comme étant le BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

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 n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

Marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef

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. La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges nettes (revenus nets) et les incidences fiscales liées à ces coûts. Le résultat net ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La Société croit que ces charges nettes (revenus nets), qui ne sont pas des coûts d'opération de base, devraient être exclues pour comprendre le rendement financier d'opération sous-jacent réalisé par la Société.

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 carnets de commandes, des listes clients, des contrats de maintenance, des brevets et des marques de commerce comptabilisés dans les regroupements d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Il fournit une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte de regroupement important d'entreprises.

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.

Ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté

Le ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La dette nette est définie comme étant la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. Les obligations locatives ne sont pas considérées comme des dettes portant intérêt. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier et est calculée sur son BAIIA ajusté des douze derniers mois.

2021

SAVARIA CORPORATION

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 31 mars 2021

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

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	Note	31 mars 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		98 009 \$	54 180 \$
Créances et autres débiteurs		88 973	44 217
Créances d'impôt à recevoir		4 413	3 612
Instruments financiers dérivés	12	1 358	1 070
Stocks		113 965	75 301
Charges payées d'avance et autres actifs courants		8 914	3 290
Total des actifs courants		315 632	181 670
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	12	3 642	3 099
Immobilisations corporelles		51 628	44 490
Actifs au titre du droit d'utilisation	7	52 875	26 572
Immobilisations incorporelles et goodwill	5	646 414	188 322
Autres actifs à long terme		1 255	1 547
Actifs d'impôt différé		13 103	7 608
Total des actifs non courants		768 917	271 638
Total des actifs		1 084 549 \$	453 308 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		101 660 \$	34 131 \$
Contrepartie à payer aux actionnaires minoritaires	4	19 610	-
Dividende à payer		2 553	2 039
Passifs d'impôt exigible		3 777	1 307
Produits différés		30 333	24 122
Instruments financiers dérivés	12	1 815	-
Partie courante de la dette à long terme	6	115 606	1 072
Partie courante de l'obligation locative	7	9 279	3 774
Provisions pour garantie		2 271	1 614
Total des passifs courants		286 904	68 059
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	259 179	49 825
Obligation locative	7	45 021	23 375
Provisions pour garantie		3 888	1 757
Autres passifs à long terme		12 548	12 667
Passifs d'impôts exigibles		449	455
Instruments financiers dérivés	12	2 343	4 026
Passifs d'impôt différé		21 468	13 417
Total des passifs non courants		344 896	105 522
Total des passifs		631 800	173 581
Capitaux propres			
Capital-actions	8	447 137	255 340
Surplus d'apport		6 521	6 402
Cumul des autres éléments du résultat global		(13 141)	(1 842)
Résultats non distribués		12 232	19 827
Total des capitaux propres		452 749	279 727
Total des passifs et des capitaux propres		1 084 549 \$	453 308 \$

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

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les nombres d'actions - non audités)

	<i>Note</i>	Trois mois clos les 31 mars	
		2021	2020
Revenus	<i>13</i>	112 075 \$	88 419 \$
Coût des ventes		73 135	58 277
Marge brute		38 940	30 142
Charges opérationnelles			
Frais de vente et d'administration		27 836	22 208
Autres charges	<i>9</i>	2 523	2 133
Charges opérationnelles totales		30 359	24 341
Charges financières nettes (revenus financiers nets)	<i>10</i>	1 477	(1 282)
Résultat avant impôt		7 104	7 083
Charge d'impôt sur le résultat		1 478	1 568
Résultat net		5 626 \$	5 515 \$
Résultat net par action			
De base		0,10 \$	0,11 \$
Dilué		0,10 \$	0,11 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		54 741 140	50 613 776
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		54 927 519	50 938 886

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

SAVARIA CORPORATION**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL***(en milliers de dollars canadiens - non audités)*

	Trois mois clos les 31 mars	
	2021	2020
Résultat net	5 626 \$	5 515 \$
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :		
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	774	(4 016)
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	(13 496)	14 436
Coûts de réserve de couverture sur la variation de juste valeur des swaps de devises, déduction faite des impôts	(105)	457
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	1 528	(3 954)
Autres éléments du résultat global	(11 299)	6 923
Résultat global total	(5 673) \$	12 438 \$

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

SAVARIA CORPORATION

ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de trois mois closes les 31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	2021					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2021	51 043 941	255 340 \$	6 402 \$	(1 842) \$	19 827 \$	279 727 \$
Résultat net	-	-	-	-	5 626	5 626
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 8)	12 736 050	191 041	-	-	-	191 041
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 8)	-	-	-	-	(6 583)	(6 583)
Rémunération à base d'actions	-	-	264	-	-	264
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	51 167	756	(145)	-	-	611
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(6 638)	(6 638)
Total des transactions avec les actionnaires	12 787 217	191 797	119	-	(13 221)	178 695
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(11 299)	-	(11 299)
Solde au 31 mars 2021	63 831 158	447 137 \$	6 521 \$	(13 141) \$	12 232 \$	452 749 \$

	2020					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2020	50 600 443	252 152 \$	5 913 \$	(5 066) \$	17 057 \$	270 056 \$
Résultat net	-	-	-	-	5 515	5 515
Rémunération à base d'actions	-	-	283	-	-	283
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	33 332	216	(39)	-	-	177
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(5 817)	(5 817)
Total des transactions avec les actionnaires	33 332	216	244	-	(5 817)	(5 357)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	6 923	-	6 923
Solde au 31 mars 2020	50 633 775	252 368 \$	6 157 \$	1 857 \$	16 755 \$	277 137 \$

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

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	Note	Trois mois clos les 31 mars	
		2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		5 626 \$	5 515 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		1 469	1 327
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	7	1 486	1 032
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	2 970	1 781
Charge d'impôt		1 478	1 568
Rémunération à base d'actions		264	283
Perte sur contrats de change	10	1 815	-
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(28)	(29)
Gains de change non réalisés		(761)	(1 030)
Intérêts sur la dette à long terme et l'obligation locative	10	1 732	743
Impôt sur le résultat payé		(3 794)	(3 801)
Autres		76	(55)
		12 333	7 334
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	11	15 568	(1 940)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		27 901	5 394
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises		(361 903)	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		16	87
Acquisition d'immobilisations corporelles		(551)	(758)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(2 011)	(906)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(364 449)	(1 577)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Paiement de loyers	7	(2 080)	(678)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif		213 458	-
Intérêts payés		(571)	(893)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		(3 741)	-
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	8	182 081	-
Produits issus de l'exercice d'options	8	336	177
Dividendes payés sur actions ordinaires	8	(6 127)	(5 816)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		383 356	(7 210)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(2 979)	1 697
Variation nette de la trésorerie		43 829	(1 696)
Trésorerie - début de la période		54 180	39 696
Trésorerie - fin de la période		98 009 \$	38 000 \$

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

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 31 mars 2021 et 2020 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 13 « Secteurs opérationnels ».

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites sous le symbole « SIS » à la bourse de Toronto.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 11 mai 2021.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

En raison des incertitudes entourant la pandémie mondiale de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour la période close le 31 mars 2021. L'incidence future des incertitudes découlant de la COVID-19 pourrait entraîner un risque, au cours des périodes à venir, qu'un ajustement significatif soit apporté à la valeur comptable des éléments suivants : la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les regroupements d'entreprises et les provisions pour les traitements fiscaux incertains.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'entreprise

Handicare Group AB

Le 27 janvier 2021, la Société a fait une offre pour acquérir toutes les actions émises et en circulation de Handicare Group AB (Handicare). Le 4 mars 2021 (la «date d'acquisition»), la Société a acquis 56 118 445 actions, ce qui correspond à 95,2 % du nombre total d'actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action (7,48 \$ CA). Un nombre additionnel de 0,2 %, correspondant à 101 064 actions de Handicare a été acquis après à la date d'acquisition, lors de la clôture de la période d'acceptation. Au 31 mars 2021, la Société détenait toujours 95,4 % de Handicare. Les 2 719 491 actions en circulation restantes, soit 4,6 %, seront acquises par le processus de rachat forcé. Une contrepartie à payer de 20 330 915 \$ aux actionnaires minoritaires a été comptabilisée à cet effet à la date d'acquisition.

La contrepartie en espèces était de 427 375 000 \$ (2 810 975 000 SEK). À la date d'acquisition, la Société a financé la contrepartie payée ainsi que les frais d'acquisition avec une combinaison de:

- . Trésorerie pour un montant de 33 383 000 \$;
- . Montant prélevé sur la facilité de crédit de 213 458 000 \$ (note 6); et
- . Produit net de deux placements privés simultanés auprès d'un syndicat de preneurs fermes et auprès de la Caisse de dépôt et placement du Québec de reçus de souscription d'actions ordinaires de la Société pour 182 081 000 \$ (note 8).

Les frais d'acquisition de 1 547 000 \$ et les frais d'intégration de 976 000 \$ engagés depuis la date d'acquisition ont été comptabilisés dans les autres charges (note 9).

L'acquisition de Handicare a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Handicare a été consolidé à compter de la date d'acquisition. La répartition préliminaire du prix d'achat et la contrepartie totale en espèces payée sont présentées dans le tableau ci-dessous. L'évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est fondée sur les meilleures estimations compte tenu des informations pertinentes disponibles. La Société ayant récemment acquis Handicare, il n'est pas raisonnable de pouvoir attribuer de façon définitive le prix d'achat au 31 mars 2021. La comptabilisation du regroupement d'entreprises devrait être terminée lorsque la direction aura toutes les informations pertinentes disponibles et jugées nécessaires afin de finaliser cette allocation, au plus tard 12 mois après la date d'acquisition. Le processus peut entraîner le transfert de montants vers ou à partir des actifs acquis, des passifs repris et du goodwill. Tout ajustement des montants provisoires sera comptabilisé rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés.

L'acquisition de Handicare a donné lieu à un goodwill car la contrepartie payée pour le regroupement incluait des montants liés au bénéfice des synergies attendues, à la croissance des revenus, au développement futur du marché et à la main-d'œuvre existante.

Les actifs acquis sont principalement de la trésorerie, des comptes à recevoir, de l'inventaire, des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill est attribué aux secteurs opérationnels Accessibilité, Équipements médicaux et Véhicules adaptés et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

Au 31 mars 2021, bien que le processus d'évaluation ait commencé, la Société n'avait pas encore finalisé l'évaluation à la juste valeur des principaux éléments suivants: équipements, immobilisations incorporelles, actifs au titre du droit d'utilisation, obligation locative et la détermination des impôts différés.

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

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

4 . Acquisition d'entreprise (suite)**Handicare Group AB (suite)**

Le processus d'évaluation de ces actifs se poursuivra au cours des prochains mois. L'allocation finale du prix d'achat pourrait différer significativement des montants présentés ci-dessous et pourrait également donner lieu à des impacts favorables ou défavorables, entre autres, sur les montants d'amortissement et de dépréciation et de charges d'impôts actuellement reconnus, qui seraient comptabilisés rétrospectivement à la date d'acquisition.

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

	Handicare
Actifs acquis	
Actifs courants	159 477 \$
Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	34 139
Immobilisations incorporelles et goodwill	471 221
Autres actifs à long terme	142
Actifs d'impôt différé	2 651
	667 630 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	75 279
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 165
Obligation locative incluant la portion court-terme	26 621
Autres passifs à long terme	2 859
	219 924 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	447 706 \$
Moins : trésorerie (marge bancaire) de l'entreprise acquise	(64 990)
Actifs nets acquis	382 716 \$
Flux de trésorerie payés au taux de change de la date d'acquisition	427 375 \$
Contrepartie à payer au taux de change de la date d'acquisition	20 331 \$
Contrepartie à payer au taux de change du 31 mars 2021	19 610 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'entreprise (suite)

Handicare Group AB (suite)

Les états consolidés du résultat net de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 comprennent les résultats d'exploitation de Handicare depuis sa date d'acquisition, incluant des revenus de 29 591 000 \$ et un résultat net avant amortissement et dépréciation de 3 103 000 \$, incluant des ajustements liés à la comptabilisation de l'acquisition et excluant les frais d'acquisition et d'intégration liés à l'acquisition de 2 523 000 \$.

Si la Société avait acquis Handicare au début de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, ses revenus auraient augmenté de 87 739 000 \$ et le résultat net aurait augmenté de 1 324 000 \$.

5 . Immobilisations incorporelles et goodwill

			2021
	Immobilisations incorporelles	Goodwill	Total
Solde au 1 ^{er} janvier	67 541 \$	120 781 \$	188 322 \$
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4)			471 221 \$
Charge d'amortissement			(2 970) \$
Incidence de la variation des taux de change			(10 159) \$
Solde au 31 mars			646 414 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

6 . Dette à long terme

Partie courante de la dette à long terme

La dette à court terme est liée à une facilité de crédit prise en charge suite à l'acquisition de Handicare. La facilité de crédit est un prêt à terme dont l'échéance est en septembre 2022. Les fonds de cette facilité sont retirés dans différentes devises et les intérêts sont calculés au taux de base du marché majoré d'une marge fixe de 0.25%. L'intégralité du prêt a été remboursé au cours du mois d'avril 2021 et est présenté dans la partie courante de la dette à long terme à l'état de la situation financière.

Dette à long terme

Emprunt à terme

La Société a un prêt à terme d'un montant de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables sur une base mensuelle, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 31 mars 2021, le taux est le taux préférentiel majoré de 1,75%. Cette facilité de prêt à terme arrive à échéance le 3 avril 2024.

Facilité de crédit rotatif

Le 5 mars 2021, la Société a amendé et modifié sa facilité de crédit existante comme suit:

- . Le montant disponible est passé de 110 000 000 \$ à 400 000 000 \$;
- . L'échéance demeure inchangée, soit le 3 avril 2025;
- . L'intérêt est payable sur une base mensuelle, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 31 mars 2021, le taux d'intérêt est le taux préférentiel majoré de 1,75 %.

Au 31 mars 2021, un montant de 213 458 000 \$ était prélevé sur la facilité de crédit pour financer l'acquisition d'Handicare.

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

	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	50 897 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	213 458
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (Note 4)	115 165
Reclassement des frais de financement reportés précédemment comptabilisés en actif à long terme	(374)
Coûts de financement reportés capitalisés sur la dette à long terme	(173)
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(3 741)
Impact de la variation du taux de change	(447)
	374 785 \$
Moins : Partie courante	115 606
Solde au 31 mars	259 179 \$

La dette à long terme et la dette à court terme acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise sont classés comme étant des instruments financiers de niveau 3 et la valeur comptable est une estimation raisonnable de sa juste valeur. Les prêts à terme de la Société sont aux conditions du marché.

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

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

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

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

	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	26 572 \$
Acquisitions	3 307
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (Note 4)	25 494
Modifications/résiliations	(597)
Charge d'amortissement	(1 486)
Impact de la variation du taux de change	(415)
Solde au 31 mars	52 875 \$

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	27 149 \$
Nouveaux baux	3 307
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (Note 4)	26 621
Modifications/résiliations	(609)
Remboursement de l'obligation locative	(2 080)
Intérêts sur l'obligation locative	312
Impact de la variation du taux de change	(400)
	54 300 \$
Moins : Partie courante	9 279
Solde au 31 mars	45 021 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

8 . Capital-actions

Durant le premier trimestre de 2021, la Société a émis 51 167 actions ordinaires (33 332 en 2020) à un prix moyen de 11,94 \$ par action (5,31 \$ en 2020) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 756 000 \$ (216 000 \$ en 2020) et à une réduction du surplus d'apport de 145 000 \$ (39 000 \$ en 2020). Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 17,75 \$ (12,77 \$ en 2020). Au 31 mars 2021, 1 955 836 options sont en circulation (2 262 171 en 2020) à un prix d'exercice moyen pondéré de 13,84 \$ par action (12,62 \$ en 2020).

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 \$. Le produit net des frais de transactions de 8 960 000 \$ était de 182 081 000 \$. Les frais de transactions après impôts sont de 6 586 000 \$.

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

	Trois mois clos les 31 mars	
	2021	2020
Dividendes déclarés	6 638 \$	5 817 \$
Montant par action en cents	0,12	0,12
Dividendes payés	6 127 \$	5 816 \$
Montant par action en cents	0,12	0,12

9 . 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 intermédiaire du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle. Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

	Trois mois clos les 31 mars	
	2021	2020
Frais d'acquisition d'entreprises	1 547 \$	266 \$
Frais d'intégration d'entreprises	976	333
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	-	1 534
	2 523 \$	2 133 \$

10 . Charges financières nettes (Revenus financiers nets)

	Trois mois clos les 31 mars	
	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	1 420 \$	491 \$
Intérêts sur l'obligation locative	312	252
Perte sur contrats de change	1 815	-
Dépense d'intérêt et frais de banque	47	133
Amortissement des frais de financement reportés	163	91
Revenus d'intérêt	(24)	(139)
Perte nette (gain net) de change	(2 256)	(2 110)
	1 477 \$	(1 282) \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

11 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Trois mois clos les	
	2021	31 mars 2020
Créances et autres débiteurs	4 439 \$	(1 061) \$
Stocks	122	(3 404)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(2 106)	(94)
Fournisseurs et autres créditeurs	11 776	78
Produits différés	1 517	2 391
Provisions pour garantie	(183)	40
Autres passifs à long terme	3	110
	15 568 \$	(1 940) \$

12 . Instruments financiers dérivés

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

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	1 358 \$	1 070 \$
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	3 215 \$	3 099 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	427	-
	3 642 \$	3 099 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	1 815 \$	-
Passifs non courants		
Instruments dérivés de swaps de devises	-	1 037 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	2 343	2 989
	2 343 \$	4 026 \$

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 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 des swaps de devises est établie d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, des taux de change et des taux d'intérêt) pour calculer la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie estimés. 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.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Secteurs opérationnels

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 (revenus financiers nets), l'impôt et l'amortissement, net des autres charges nettes (revenus nets) 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.

	Trois mois clos le 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2021				
Revenus	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef ¹	13 896 \$	3 698 \$	621 \$	18 215 \$
Charges du bureau chef				922
BAIIA ajusté ¹				17 293 \$
Rémunération à base d'actions				264
Autres charges nettes				2 523
Charge d'amortissement				5 925
Charges financières nettes (revenus financiers nets)				1 477
Résultat avant impôt				7 104 \$
2020				
Revenus	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	10 356 \$	2 500 \$	(31) \$	12 825 \$
Charges du bureau chef				468
BAIIA ajusté				12 357 \$
Rémunération à base d'actions				283
Autres charges nettes (revenus nets)				2 133
Charge d'amortissement				4 140
Charges financières nettes (revenus financiers nets)				(1 282)
Résultat avant impôt				7 083 \$

¹ Inclut approximativement 1,1 million de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

	Trois mois clos les 31 mars			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2021				
Revenus par région				
Canada	12 600 \$	7 671 \$	3 712 \$	23 983 \$
États-Unis	34 795	15 920	104	50 819
Europe	22 050	732	2 123	24 905
Autres pays	11 149	1 159	60	12 368
	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
Principales catégories de revenus				
Équipements d'accessibilité	80 594 \$	-	-	80 594 \$
Produits médicaux	-	25 482	-	25 482
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	5 999	5 999
	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	66 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	98 075 \$
Services rendus progressivement	14 000	-	-	14 000
	80 594 \$	25 482 \$	5 999 \$	112 075 \$
2020				
Revenus par région				
Canada	11 477 \$	2 870 \$	4 642 \$	18 989 \$
États-Unis	36 064	15 329	192	51 585
Europe	13 430	977	3	14 410
Autres pays	1 641	1 794	-	3 435
	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
Principales catégories de revenus				
Équipements d'accessibilité	62 612 \$	-	-	62 612 \$
Produits médicaux	-	20 970	-	20 970
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	4 837	4 837
	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	51 766 \$	20 970 \$	4 837 \$	77 573 \$
Services rendus progressivement	10 846	-	-	10 846
	62 612 \$	20 970 \$	4 837 \$	88 419 \$

SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

