

# T3

**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et neuf mois closes le 30 septembre 2021

## Table des matières

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

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 10 novembre 2021, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 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 la période close le 30 septembre 2021 ainsi que les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

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

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à [www.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 10 novembre 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 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; coût des ventes ajusté; charges opérationnelles ajustées; 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. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés à la section 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 présentées par d'autres entités.

### **COÛT DES VENTES AJUSTÉ**

Le coût des ventes ajusté est défini comme le coût des ventes net de l'amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation. Le terme « coût des ventes ajusté » n'est pas une mesure IFRS et n'a pas de définition normalisée dans les IFRS.

### **CHARGES OPÉRATIONNELLES AJUSTÉES**

Les charges opérationnelles ajustées sont définies comme les charges opérationnelles nettes de l'amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, des autres charges et de la rémunération à base d'actions. Le terme « charges opérationnelles ajustées » n'est pas une mesure IFRS et n'a pas de définition normalisée dans les IFRS.

### **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 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 AJUSTÉ**

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.

### **BAlIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF**

Le BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAlIA 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 BAlIA 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 BAlIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF**

La marge du BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef est définie comme étant le BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAlIA 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 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, 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 / BAlIA AJUSTÉ**

Le ratio dette nette portant intérêt / BAlIA 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 BAlIA ajusté des douze derniers mois.

## 4. Survol des activités

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

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, 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.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec sept usines au Canada, deux aux États-Unis, quatre 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 10 novembre 2021, Savaria emploie environ 2 300 personnes à travers le monde.

### 4.1 ACQUISITION DE HANDICARE GROUP AB (« HANDICARE »)

Le 4 mars 2021, la Société a acquis 56 118 445 actions de Handicare représentant 95,2 % de toutes les actions émises et en circulation de Handicare au prix de 50,00 SEK par action (7,48 \$ CAD). Au 30 septembre 2021, la Société détenait 100 % de Handicare et a complété le processus de rachat obligatoire de toutes les actions.

Afin de financer l'acquisition, la Société a utilisé des liquidités pour un montant de 33,4 M \$, a prélevé un montant de 232,8 M \$ sur sa facilité de crédit rotatif et a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ l'action via deux placements privés simultanés avec un syndicat de preneurs fermes et avec la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit net de 181,8 M \$.

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. La fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

### 4.2 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.

### **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 en 2021, 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 fournissant des composants pour les produits Savaria et Handicare. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits et des prix compétitifs. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1 000 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). Span 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 à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Silvalea ltée (« 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 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). 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 l'information des secteurs opérationnels par région au 30 septembre:

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			
	2021		2020	
Canada	<b>84 564 \$</b>	<b>17,9 %</b>	58 750 \$	22,3 %
États-Unis	<b>184 665</b>	<b>39,2 %</b>	151 538	57,4 %
Europe	<b>127 595</b>	<b>27,1 %</b>	42 139	16,0 %
Royaume-Uni et autres	<b>74 630</b>	<b>15,8 %</b>	11 468	4,3 %
<b>Total</b>	<b>471 454 \$</b>	<b>100,0 %</b>	263 895 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2021					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	<b>42 061 \$</b>	<b>12,1 %</b>	<b>30 183 \$</b>	<b>31,3 %</b>	<b>12 320 \$</b>	<b>43,9 %</b>
États-Unis	<b>124 953</b>	<b>36,1 %</b>	<b>59 148</b>	<b>61,4 %</b>	<b>564</b>	<b>2,0 %</b>
Europe	<b>110 858</b>	<b>31,9 %</b>	<b>1 643</b>	<b>1,7 %</b>	<b>15 094</b>	<b>53,9 %</b>
Royaume-Uni et autres	<b>69 137</b>	<b>19,9 %</b>	<b>5 432</b>	<b>5,6 %</b>	<b>61</b>	<b>0,2 %</b>
<b>Total</b>	<b>347 009 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>96 406 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>28 039 \$</b>	<b>100,0 %</b>

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2020					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	34 522 \$	18,0 %	11 747 \$	19,7 %	12 481 \$	96,7 %
États-Unis	109 789	57,4 %	41 350	69,4 %	399	3,1 %
Europe	39 602	20,7 %	2 507	4,2 %	30	0,2 %
Royaume-Uni et autres	7 458	3,9 %	4 010	6,7 %	-	0,0 %
<b>Total</b>	<b>191 371 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>59 614 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12 910 \$</b>	<b>100,0 %</b>



## 5. Faits saillants financiers du 3<sup>e</sup> trimestre de 2021

- Revenus pour le trimestre de 180,8 M \$, en hausse de 90,0 M \$ ou 99,1 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020, principalement attribuée à l'acquisition de Handicare.
- Marge brute de 58,5 M \$, en hausse de 25,9 M \$ ou 79,6 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020, représentant 32,4 % des revenus comparativement à 35,9 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- BAIIA ajusté de 26,3 M \$, en hausse de 9,4 M \$ ou 55,6 %, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté de 14,6 %, en comparaison à 18,6 % au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- Résultat net pour le trimestre de 9,1 M \$ ou 0,15 \$ par action sur une base diluée, comparé à 8,1 M \$ ou 0,16 \$ par action sur une base diluée au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020.
- 138,0 M \$ de liquidités disponibles pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.
- Savaria a maintenant complété le paiement pour 100 % des actions de Handicare.

en milliers de dollars	T3		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	<b>180 758 \$</b>	90 808 \$	<b>471 454 \$</b>	263 895 \$
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>122 250</b>	58 225	<b>315 742</b>	171 901
<b>Marge brute</b>	<b>58 508 \$</b>	32 583 \$	<b>155 712 \$</b>	91 994 \$

<sup>1</sup> Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T3		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	<b>180 758 \$</b>	90 808 \$	<b>471 454 \$</b>	263 895 \$
Coût des ventes ajusté* <sup>1</sup>	<b>118 911</b>	56 555	<b>306 783</b>	166 749
Charges opérationnelles ajustées* <sup>1</sup>	<b>35 535</b>	17 339	<b>93 672</b>	53 405
<b>BAIIA ajusté*</b>	<b>26 312 \$</b>	16 914 \$	<b>70 999 \$</b>	43 741 \$
Rémunération à base d'actions	<b>563</b>	239	<b>1 183</b>	947
Autres charges	<b>683</b>	140	<b>6 418</b>	2 465
<b>BAIIA*</b>	<b>25 066 \$</b>	16 535 \$	<b>63 398 \$</b>	40 329 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>4 459</b>	2 390	<b>11 821</b>	7 112
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>4 590</b>	1 861	<b>12 273</b>	5 686
Charges financières nettes	<b>2 489</b>	1 527	<b>9 399</b>	1 786
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>13 528 \$</b>	10 757 \$	<b>29 905 \$</b>	25 745 \$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>4 403</b>	2 630	<b>8 564</b>	5 996
<b>Résultat net</b>	<b>9 125 \$</b>	8 127 \$	<b>21 341 \$</b>	19 749 \$
Résultat net de base par action	<b>0,15 \$</b>	0,16 \$	<b>0,36 \$</b>	0,39 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,15 \$</b>	0,16 \$	<b>0,35 \$</b>	0,39 \$

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

<sup>1</sup> Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a généré des revenus de 180,8 M \$, en hausse de 90,0 M \$ ou 99,1 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus s'est établie à 3,5 % pour le trimestre et a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change.

Durant la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, la Société a généré des revenus de 471,5 M \$, en hausse de 207,6 M \$ ou 78,7 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus de 3,0 % a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change.

Les tableaux suivants présentent un sommaire des variations des revenus, d'un trimestre à l'autre et d'une année à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T3			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	135 652 \$	34 805 \$	10 301 \$	<b>180 758 \$</b>
Revenus 2020	68 542 \$	17 360 \$	4 906 \$	<b>90 808 \$</b>
Variation nette %	97,9 %	100,5 %	110,0 %	<b>99,1 %</b>
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	2,7 %	11,0 %	(11,5) %	<b>3,5 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	97,7 %	93,1 %	121,5 %	<b>98,1 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	(2,5) %	(3,6) %	0,0 %	<b>(2,5) %</b>
Variation nette %	97,9 %	100,5 %	110,0 %	<b>99,1 %</b>

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

<sup>2</sup> 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.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	347 009 \$	96 406 \$	28 039 \$	<b>471 454 \$</b>
Revenus 2020	191 371 \$	59 614 \$	12 910 \$	<b>263 895 \$</b>
Variation nette %	81,3 %	61,7 %	117,2 %	<b>78,7 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	3,5 %	1,7 %	2,2 %	<b>3,0 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	80,7 %	65,1 %	115,0 %	<b>78,8 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	(2,9) %	(5,1) %	0,0 %	<b>(3,1) %</b>
Variation nette %	81,3 %	61,7 %	117,2 %	<b>78,7 %</b>

<sup>1</sup> La croissance organique et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

<sup>2</sup> 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.

### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 135,7 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, une hausse de 67,1 M \$ ou 97,9 % en comparaison au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 2,7 %, partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 347,0 M \$, une augmentation de 155,6 M \$, ou 81,3 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition est attribuable à l'acquisition de Handicare au premier trimestre 2021. La croissance organique des revenus de 3,5 % a été partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 34,8 M \$ pour le trimestre, une hausse de 17,4 M \$ ou 100,5 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, et la croissance organique des revenus de 11,0 % résulte de la reprise économique suite à la pandémie mondiale, partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 96,4 M \$, une augmentation de 36,8 M \$, ou 61,7 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 65,1 % et la croissance organique s'est établie à 1,7 %. La croissance des revenus est attribuable à l'acquisition de Handicare.

### 6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 10,3 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, une hausse de 5,4 M \$ ou 110,0 % par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare. La contraction organique des revenus de 11,5 % résulte de la conjoncture, incluant une pénurie dans l'inventaire de véhicules.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 28,0 M \$, une augmentation de 15,1 M \$, ou 117,2 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 115,0 %, et est attribuable à l'acquisition de Handicare. La croissance organique s'est établie à 2,2 % pour la période.

## 6.2 MARGE BRUTE ET CHARGES

en milliers de dollars et en % des revenus	T3				Cumul annuel			
	2021		2020		2021		2020	
Revenus	<b>180 758 \$</b>		90 808 \$		<b>471 454 \$</b>		263 895 \$	
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>122 250</b>	67,6 %	58 225	64,1 %	<b>315 742</b>	67,0 %	171 901	65,1 %
Marge brute	<b>58 508 \$</b>	32,4 %	<b>32 583 \$</b>	35,9 %	<b>155 712 \$</b>	33,0 %	<b>91 994 \$</b>	34,9 %

<sup>1</sup> Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

La diminution de la marge brute, tant pour le trimestre que pour la période de neuf mois, par rapport aux mêmes périodes de 2020, était principalement due à des coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et la réduction des subventions du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19.

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T3				Cumul annuel			
	2021		2020		2021		2020	
Revenus	<b>180 758 \$</b>		90 808 \$		<b>471 454 \$</b>		263 895 \$	
Coût des ventes ajusté* <sup>1</sup>	<b>118 911</b>	65,7 %	56 555	62,3 %	<b>306 783</b>	65,1 %	166 749	63,2 %
Charges opérationnelles ajustées* <sup>1</sup>	<b>35 535</b>	19,7 %	17 339	19,1 %	<b>93 672</b>	19,8 %	53 405	20,2 %
<b>BAIIA ajusté*</b>	<b>26 312 \$</b>	14,6 %	<b>16 914 \$</b>	18,6 %	<b>70 999 \$</b>	15,1 %	<b>43 741 \$</b>	16,6 %
Rémunération à base d'actions	<b>563</b>	0,3 %	239	0,3 %	<b>1 183</b>	0,3 %	947	0,4 %
Autres charges	<b>683</b>	0,4 %	140	0,1 %	<b>6 418</b>	1,4 %	2 465	0,9 %
<b>BAIIA*</b>	<b>25 066 \$</b>	13,9 %	<b>16 535 \$</b>	18,2 %	<b>63 398 \$</b>	13,4 %	<b>40 329 \$</b>	15,3 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>4 459</b>	2,5 %	2 390	2,7 %	<b>11 821</b>	2,4 %	7 112	2,6 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>4 590</b>	2,5 %	1 861	2,0 %	<b>12 273</b>	2,6 %	5 686	2,2 %
Charges financières nettes	<b>2 489</b>	1,4 %	1 527	1,7 %	<b>9 399</b>	2,0 %	1 786	0,7 %
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>13 528 \$</b>	7,5 %	<b>10 757 \$</b>	11,8 %	<b>29 905 \$</b>	6,4 %	<b>25 745 \$</b>	9,8 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>4 403</b>	2,4 %	2 630	2,9 %	<b>8 564</b>	1,8 %	5 996	2,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>9 125 \$</b>	5,0 %	<b>8 127 \$</b>	8,9 %	<b>21 341 \$</b>	4,5 %	<b>19 749 \$</b>	7,5 %
Résultat net de base par action	<b>0,15 \$</b>		0,16 \$		<b>0,36 \$</b>		0,39 \$	
Résultat net dilué par action	<b>0,15 \$</b>		0,16 \$		<b>0,35 \$</b>		0,39 \$	

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

<sup>1</sup> Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

Les charges opérationnelles ajustées pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, en pourcentage des revenus, se sont établies à 19,7 %, par rapport à 19,1 % pour la même période en 2020, et le cumul annuel s'est établi à 19,8 % contre 20,2 % pour la même période en 2020.

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a engagé des autres charges de 0,7 M \$ comparé à 0,1 M \$ à la même période en 2020, avec un cumul annuel de 6,4 M \$ comparé à 2,5 M \$ au cours de la même période en 2020. Pour 2021, ces charges consistent en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise principalement en lien avec l'acquisition de Handicare complétée au 1<sup>er</sup> trimestre de 2021, alors qu'en 2020, les autres charges consistaient en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise principalement reliés à Silvalea, qui avait été acquise au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. En 2020, cela comprenait également un versement spécial d'aide aux employés de 1,5 M \$ dans le contexte de la COVID-19.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, était légèrement en baisse pour le trimestre et le cumul annuel en comparaison avec les mêmes périodes pour 2020.

L'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, a augmenté en comparaison avec les mêmes périodes en 2020, tant pour le trimestre que pour le cumul annuel.

### 6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis pour le trimestre à 28,4 M \$ et 15,7 %, respectivement, comparativement à 17,6 M \$ et à 19,4 % pour la même période en 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 75,9 M \$ et 16,1 %, respectivement, comparativement à 45,5 M \$ et à 17,2 % pour la même période en 2020. Les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* de la Société ont eu une baisse de leur marge du BAIIA ajusté par rapport à la même période de l'année précédente en raison de coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et également en raison de la réduction des subventions du programme du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19. Ces impacts ont été partiellement compensés par l'acquisition de Handicare et les efforts de gestion des coûts. Dans tous les secteurs, les augmentations en dollars absolus sont dues à l'acquisition de Handicare.

Les charges du bureau chef pour le trimestre se sont établis à 2,1 M \$, et le cumul annuel à 4,9 M \$, en ligne avec les nouvelles attentes de la direction compte tenu de l'addition des opérations de Handicare au 1<sup>er</sup> trimestre 2021. Les augmentations de 1,4 M \$ pour le trimestre et 3,2 M \$ pour la période de neuf mois, par rapport aux mêmes périodes en 2020, sont principalement dues à l'acquisition de Handicare. De plus, au 3<sup>e</sup> trimestre, un montant incitatif unique a été versé en raison de l'atteinte d'objectifs prédéfinis à long terme.

Les tableaux suivants présentent un résumé des variations trimestrielles et des périodes de neuf mois du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

<b>T3 2021</b>				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	<b>Total</b>
Revenus	135 652 \$	34 805 \$	10 301 \$	<b>180 758 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>26 312 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>2 056 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	24 685 \$	3 057 \$	626 \$	<b>28 368 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	18,2 %	8,8 %	6,1 %	<b>15,7 %</b>
<b>T3 2020</b>				
Revenus	68 542 \$	17 360 \$	4 906 \$	<b>90 808 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>16 914 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>697 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	15 292 \$	2 032 \$	287 \$	<b>17 611 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	22,3 %	11,7 %	5,8 %	<b>19,4 %</b>
<b>Cumul annuel 2021</b>				
Revenus	347 009 \$	96 406 \$	28 039 \$	<b>471 454 \$</b>
BAIIA ajusté*				<b>70 999 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>4 932 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	61 950 \$	11 421 \$	2 560 \$	<b>75 931 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,9 %	11,8 %	9,1 %	<b>16,1 %</b>
<b>Cumul annuel 2020</b>				
Revenus	191 371 \$	59 614 \$	12 910 \$	<b>263 895</b>
BAIIA ajusté*				<b>43 741 \$</b>
Charges du bureau chef				<b>1 718 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	37 916 \$	7 295 \$	248 \$	<b>45 459 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,8 %	12,2 %	1,9 %	<b>17,2 %</b>

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

### 6.3.1 Accessibilité

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* pour le trimestre, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 24,7 M \$ et 18,2 %, respectivement, comparativement à 15,3 M \$ et 22,3 % pour la même période en 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les mêmes mesures se sont établis à 62,0 M \$ et 17,9 %, respectivement, comparé à 37,9 M \$ et 19,8 % pour la même période en 2020. L'amélioration du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. Pour les deux périodes, la réduction de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à des coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19, compensée par les efforts de gestion des coûts.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 3,1 M \$ et 8,8 %, respectivement, comparativement à 2,0 M \$ et 11,7 % pour la même période en 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les mêmes mesures se sont établis à 11,4 M \$ et 11,8 %, respectivement, comparativement à 7,3 M \$ et 12,2 % pour la même période en 2020. Pour les deux périodes, l'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. Pour le trimestre, la baisse de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à l'augmentation des coûts mentionnés ci-dessus dans la chaîne d'approvisionnement et à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19, aussi compensée par les efforts de gestion des coûts.

### 6.3.3 Véhicules adaptés

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 0,6 M \$ et 6,1 %, respectivement, comparativement à 0,3 M \$ et 5,8 % pour la même période en 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les mêmes mesures se sont établis à 2,6 M \$ et 9,1 %, respectivement, comparativement à 0,2 M \$ et 1,9 % pour la même période en 2020. Ces augmentations étaient principalement dues à l'acquisition de Handicare et à la reprise économique suite à pandémie mondiale, partiellement compensées par une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19.

## 6.4 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

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.

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, les charges financières nettes ont été de 2,5 M \$ comparé à 1,5 M \$ pour la même période en 2020. La variation est principalement attribuable à la hausse des frais d'intérêts en raison de facilités de crédit à long terme supplémentaires liées à l'acquisition de Handicare. Depuis le début de l'année, les charges financières nettes se sont élevées à 9,4 M \$, comparativement à 1,8 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à des frais d'intérêt plus élevés, comme mentionné ci-dessus, et à une perte sur un contrat de change, compensée par un gain de change plus élevé sur les opérations en devises étrangères.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 4,4 M \$ sur un résultat avant impôt de 13,5 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 32,5 % comparé à une charge d'impôt de 2,6 M \$ et un taux d'imposition effectif de 24,4 % pour la même période en 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 8,6 M \$ sur un résultat avant impôt de 29,9 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 28,6 %, comparé à un taux d'imposition effectif de 23,3 % pour la même période en 2020. La variation des impôts et des taux d'imposition effectifs est le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités, imposables à différents taux, des dépenses non déductibles et des pertes non reconnues.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, le résultat net de la Société a été de 9,1 M \$, ou 0,15 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 8,1 M \$, ou 0,16 \$ par action pour la même période en 2020. L'augmentation du résultat net est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare, compensée par l'augmentation des charges financières nettes et des impôts, comme indiqué précédemment. Le calcul du résultat net par action a subi une incidence négative en raison d'un nombre plus élevé d'actions en circulation due à l'émission d'actions au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 dans le cadre de l'acquisition de Handicare.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, le résultat net de la Société a été de 21,3 M \$, ou 0,35 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 19,7 M \$, ou 0,39 \$ par action pour la même période en 2020. L'augmentation du résultat net et la diminution du résultat net par action sont principalement attribuables 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	T3		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	<b>9 125 \$</b>	8 127 \$	<b>21 341 \$</b>	19 749 \$
Autres charges	<b>683</b>	140	<b>6 418</b>	2 465
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges	<b>(220)</b>	(26)	<b>(745)</b>	(536)
Résultat net ajusté*	<b>9 588 \$</b>	8 241 \$	<b>27 014 \$</b>	21 678 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,15 \$</b>	0,17 \$	<b>0,44 \$</b>	0,43 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>1 202</b>	977	<b>3 601</b>	3 320
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>(422)</b>	(261)	<b>(1 031)</b>	(886)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>10 368 \$</b>	8 957 \$	<b>29 584 \$</b>	24 112 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	<b>0,16 \$</b>	0,17 \$	<b>0,48 \$</b>	0,47 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>64 639 035</b>	51 075 977	<b>61 428 909</b>	50 886 140

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

Le résultat net ajusté s'est établi à 9,6 M \$, ou 0,15 \$ par action au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, comparé à 8,2 M \$ ou 0,17 \$ par action au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre, le résultat net ajusté s'est établi à 27,0 M \$, ou 0,44 \$ par action, comparé à 21,7 M \$ ou 0,43 \$ par action pour la même période en 2020.

Au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 10,4 M \$ ou 0,16 \$ par action, une hausse de 1,4 M \$ ou une baisse de 5,9 % par action, respectivement, par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 29,6 M \$ ou 0,48 \$ par action, comparé à 24,1 M \$ ou 0,47 \$ par action pour la même période en 2020, une hausse de 5,5 M \$ et 2,1 % par action, respectivement. Ces augmentations sont attribuables à l'acquisition de Handicare.



## 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	Total 12 mois continus	2021				2020			2019
		T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus	562 055 \$	<b>180 758 \$</b>	178 621 \$	112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$	88 419 \$	96 437 \$
Marge brute en % des revenus <sup>1</sup>	33,1 %	<b>32,4 %</b>	33,5 %	33,3 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %	34,1 %	35,3 %
BAlIA ajusté*	87 048 \$	<b>26 312 \$</b>	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$	15 225 \$
Résultat net	28 055 \$	<b>9 125 \$</b>	6 590 \$	5 626 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$	5 515 \$	8 364 \$
Résultat net ajusté*	33 865 \$	<b>9 588 \$</b>	9 492 \$	7 934 \$	6 851 \$	8 241 \$	6 257 \$	7 180 \$	8 834 \$
Résultat net dilué par action		<b>0,15 \$</b>	0,10 \$	0,10 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$	0,11 \$	0,17 \$
Résultat net ajusté par action *		<b>0,15 \$</b>	0,15 \$	0,14 \$	0,13 \$	0,17 \$	0,12 \$	0,14 \$	0,17 \$
Dividendes déclarés par action	0,482 \$	<b>0,122 \$</b>	0,120 \$	0,120 \$	0,120 \$	0,117 \$	0,115 \$	0,115 \$	0,115 \$

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

<sup>1</sup> Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que le 3<sup>e</sup> trimestre est habituellement la période la plus forte. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la variation saisonnière de la Société.

## 8. Situation de trésorerie

### 8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie	<b>65 117 \$</b>	54 180 \$
Facilités de crédit disponibles <sup>1</sup>	<b>72 839</b>	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	<b>137 956 \$</b>	164 180 \$
Actifs courants	<b>304 657 \$</b>	181 670 \$
Passifs courants	<b>156 740</b>	68 059
Fonds de roulement	<b>147 917 \$</b>	113 611 \$
Ratio du fonds de roulement	<b>1,94</b>	2,67

<sup>1</sup> Trésorerie disponible en vertu des facilités de crédit avant frais de financement reportés.

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. Suite à l'acquisition de Handicare au 1<sup>er</sup> trimestre 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit dont 72,8 M \$ sont disponibles au 30 septembre 2021.



## 8.2 FACILITÉS DE CRÉDIT

Au 30 septembre 2021, la Société disposait des facilités de crédit suivantes:

en milliers de dollars	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Emprunt à terme	50 000 \$	50 000 \$
Facilité de crédit	400 000	110 000
<b>Total Savaria</b>	<b>450 000 \$</b>	<b>160 000 \$</b>

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 30 septembre 2021.

## 8.3 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

en milliers de dollars	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit <sup>1</sup>	372 514 \$	49 813 \$
Moins: Trésorerie	(65 117)	(54 180)
<b>Dettes nettes portant intérêt*</b>	<b>307 397 \$</b>	<b>(4 367) \$</b>
<b>BAIIA ajusté sur 12 mois continus*</b>	<b>87 048 \$</b>	<b>59 790 \$</b>

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

<sup>1</sup> Net des frais de financement reportés.

Au 30 septembre 2021, la Société avait une dette nette portant intérêt de 307,4 M \$, le produit ayant été utilisé pour financer l'acquisition de Handicare. Le BAIIA ajusté des douze derniers mois comprend six mois et vingt-sept jours de BAIIA de Handicare.

## 9. Liquidités

en milliers de dollars	T3		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	20 287 \$	12 511 \$	52 224 \$	32 856 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	(12 552)	3 754	(2 163)	883
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	7 735	16 265	50 061	33 739
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(23 900)	(2 523)	(393 215)	(5 295)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5 866)	(5 824)	357 550	(19 927)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(639)	(145)	(3 459)	1 110
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(22 670) \$</b>	<b>7 773 \$</b>	<b>10 937 \$</b>	<b>9 627 \$</b>

### 9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021 se sont établis à 20,3 M \$ par rapport à 12,5 M \$ au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation reflète l'augmentation du BAIIA de la Société. Pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2021, les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 12,6 M \$, comparativement à une augmentation de 3,8 M \$ un an plus tôt. Cette variation s'explique principalement par l'augmentation des inventaires et des créances et autres actifs courants. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021 se sont élevés à 7,7 M \$, comparativement à 16,3 M \$ pour la même période en 2020.

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse, pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, se sont établis à 52,2 M \$ par rapport à 32,9 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation reflète l'augmentation du BAIIA de la Société, partiellement compensée par des impôts sur le résultat payés plus élevés. Pour la même période de neuf mois, les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 2,2 M \$, comparativement à une augmentation de 0,9 M \$ pour la période correspondante en 2020. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont établis à 50,1 M \$, comparativement 33,7 M \$ pour la même période en 2020.

## 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 23,9 M \$, principalement liés au paiement final de 19,3 M \$ pour l'acquisition des actions restantes de Handicare, ainsi qu'à des acquisitions d'immobilisations corporelles de 1,9 M \$ et à une augmentation des immobilisations incorporelles de 2,8 M \$.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 393,2 M \$, comparé à 5,3 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à l'acquisition de Handicare, ainsi qu'à une augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles.

## 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 3<sup>e</sup> trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 5,9 M \$, comparé à 5,8 M \$ pour la même période en 2020. La légère augmentation est principalement liée à des intérêts payés plus élevés de 4,6 M \$ et à des dividendes plus élevés de 1,9 M \$, partiellement compensés par un influx de la facilité de crédit de 6,3 M \$.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont établis à 357,6 M \$, comparé à une utilisation de 19,9 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à des fonds provenant de nouvelles facilités de crédit diminués par le remboursement de la dette à long terme, qui ont généré 211,6 M \$, ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires qui a généré un produit net de 181,8 M \$. La trésorerie générée a été partiellement compensée par des dividendes versés plus élevés de 4,0 M \$ et 4,2 M \$ de frais de financement.

## 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021 et pour les neufs premiers mois de 2021 ont totalisé 7,8 M \$ et 22,1 M \$, respectivement, comparé à 5,9 M \$ et 17,6 M \$ pour la même période en 2020. Au 30 septembre 2021, 64 210 154 actions étaient émises et en circulation contre 50 945 608 au 30 septembre 2020. Les dividendes versés au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021 se sont élevés à 7,7 M \$ comparé à 5,8 M \$ pour la même période en 2020. L'émission de 12 736 050 actions en mars 2021, liée à l'acquisition de Handicare, et une augmentation du taux de dividende de 0,0383 \$ à 0,04 \$ à compter de septembre 2020, ont principalement contribué à l'augmentation des dividendes payés au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021 en comparaison au 3<sup>e</sup> trimestre de 2020. L'augmentation du taux de dividende de 0,04 \$ à 0,0417 \$ à compter de septembre 2021, a également contribué à l'augmentation des dividendes déclarés au 3<sup>e</sup> trimestre de 2021.

## 9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 10 novembre 2021, 2 262 175 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 5,17 \$ à 22,05 \$.

## 10. Gouvernance

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

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

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

La Société a limité l'étendue de ses contrôles et procédures de communication de l'information et de ses contrôles internes à l'égard de l'information financière pour exclure les contrôles, politiques et procédures de Handicare, entreprise acquise pas plus de 365 jours avant le dernier jour de la période couverte par les rapports intermédiaires. La Société a choisi de l'exclure du champ d'application de la certification, tel que le permet le Règlement 52-109. La Société entend évaluer la situation dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition de Handicare. Au 30 septembre 2021, Handicare représente des revenus de 208,0 M \$ pour un résultat net de 12,8 M \$ et des actifs de 633,4 M \$.

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 30 septembre 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, les regroupements 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

L'incertitude entourant l'impact futur de la pandémie mondiale rend difficile la prédiction des performances futures, cependant, à la lumière de sa performance financière depuis le début de l'année, couplée aux niveaux actuels du carnet de commandes 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 de l'objectif précédemment énoncé, qui est de générer un BAIIA ajusté de plus de 100 M \$ au cours de l'exercice 2021.

Cette perspective repose sur les hypothèses suivantes:

- Sur une base pro forma et consolidée, Savaria et Handicare ont généré un BAIIA ajusté de 97 M \$ au cours de l'exercice 2020.
- Savaria et Handicare devraient générer un BAIIA ajusté plus élevé au cours de l'exercice 2021 que pour l'exercice 2020. Compte tenu de la date d'acquisition, Handicare sera consolidée pour une période de près de 10 mois au cours de l'exercice 2021.
- En 2020, Handicare a complété son programme «Lift up» qui a contribué environ 6 M \$ d'économies supplémentaires en 2021 par rapport à 2020.
- L'intégration et les synergies anticipées de Handicare (un rythme d'environ 12 M \$ dans les 24 mois suivant la date d'acquisition) progressent conformément aux plans de la direction.
- La capacité de la direction à continuer à gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement, y compris les coûts de transport plus élevés et la disponibilité, ainsi que les coûts d'inflation globaux.
- La pandémie de COVID-19 n'aura pas d'impact subséquent sur la demande pour les produits de la Société.
- Cette perspective exclut la contribution financière de toute nouvelle acquisition.

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.

# 2021

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 30 septembre 2021

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

<i>Note</i>	<b>30 septembre 2021</b>	31 décembre 2020
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
	<b>65 117 \$</b>	54 180 \$
	<b>95 717</b>	44 217
	<b>4 355</b>	3 612
12	<b>1 835</b>	1 070
	<b>121 566</b>	75 301
	<b>16 067</b>	3 290
	<b>304 657</b>	181 670
<b>Actifs non courants</b>		
12	<b>1 740</b>	3 099
	<b>51 501</b>	44 490
7	<b>51 339</b>	26 572
5	<b>639 672</b>	188 322
	<b>1 277</b>	1 547
	<b>13 921</b>	7 608
	<b>759 450</b>	271 638
	<b>1 064 107 \$</b>	453 308 \$
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
	<b>99 489 \$</b>	34 131 \$
	<b>2 678</b>	2 039
	<b>5 419</b>	1 307
	<b>35 954</b>	24 122
6	<b>1 060</b>	1 072
7	<b>9 518</b>	3 774
	<b>2 622</b>	1 614
	<b>156 740</b>	68 059
<b>Passifs non courants</b>		
6	<b>372 516</b>	49 825
7	<b>43 375</b>	23 375
	<b>3 908</b>	1 757
	<b>12 745</b>	12 667
	<b>356</b>	455
12	<b>1 732</b>	4 026
	<b>19 894</b>	13 417
	<b>454 526</b>	105 522
	<b>611 266</b>	173 581
<b>Capitaux propres</b>		
8	<b>452 955</b>	255 340
	<b>6 442</b>	6 402
	<b>(18 767)</b>	(1 842)
	<b>12 211</b>	19 827
	<b>452 841</b>	279 727
	<b>1 064 107 \$</b>	453 308 \$

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

	Note	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
<b>Revenus</b>	13	<b>180 758 \$</b>	90 808 \$	<b>471 454 \$</b>	263 895 \$
<b>Coût des ventes</b> <sup>1</sup>		<b>122 250</b>	58 225	<b>315 742</b>	171 901
<b>Marge brute</b>		<b>58 508</b>	32 583	<b>155 712</b>	91 994
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais de vente et d'administration <sup>1</sup>		<b>41 808</b>	20 159	<b>109 990</b>	61 998
Autres charges	9	<b>683</b>	140	<b>6 418</b>	2 465
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>42 491</b>	20 299	<b>116 408</b>	64 463
<b>Charges financières nettes</b>	10	<b>2 489</b>	1 527	<b>9 399</b>	1 786
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>13 528</b>	10 757	<b>29 905</b>	25 745
Charge d'impôt sur le résultat		<b>4 403</b>	2 630	<b>8 564</b>	5 996
<b>Résultat net</b>		<b>9 125 \$</b>	8 127 \$	<b>21 341 \$</b>	19 749 \$
<b>Résultat net par action</b>					
De base		<b>0,15 \$</b>	0,16 \$	<b>0,36 \$</b>	0,39 \$
Dilué		<b>0,15 \$</b>	0,16 \$	<b>0,35 \$</b>	0,39 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>64 087 599</b>	50 797 108	<b>61 029 235</b>	50 685 256
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>64 639 035</b>	51 075 977	<b>61 428 909</b>	50 886 140

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

<sup>1</sup> Révisé - voir note 4. Acquisition d'entreprise



	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Résultat net</b>	<b>9 125 \$</b>	8 127 \$	<b>21 341 \$</b>	19 749 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>				
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>(860)</b>	1 478	<b>410</b>	43
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>558</b>	554	<b>(18 205)</b>	13 007
Coûts de réserve de couverture sur la variation de juste valeur des swaps de devises, déduction faite des impôts	<b>(15)</b>	(7)	<b>(242)</b>	641
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	<b>(1 599)</b>	(2 002)	<b>1 112</b>	(8 946)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(1 916)</b>	23	<b>(16 925)</b>	4 745
<b>Résultat global total</b>	<b>7 209 \$</b>	8 150 \$	<b>4 416 \$</b>	24 494 \$

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 neuf mois closes les 30 septembre 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				
<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>21 341</b>	<b>21 341</b>
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 8)	12 736 050	191 041	-	-	-	<b>191 041</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 8)	-	-	-	-	(6 834)	<b>(6 834)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 183	-	-	<b>1 183</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	430 163	6 574	(1 143)	-	-	<b>5 431</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(22 123)	<b>(22 123)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>13 166 213</b>	<b>197 615</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>(28 957)</b>	<b>168 698</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(16 925)</b>	-	<b>(16 925)</b>
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>	<b>64 210 154</b>	<b>452 955 \$</b>	<b>6 442 \$</b>	<b>(18 767) \$</b>	<b>12 211 \$</b>	<b>452 841 \$</b>

	2020					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>50 600 443</b>	<b>252 152 \$</b>	<b>5 913 \$</b>	<b>(5 066) \$</b>	<b>17 057 \$</b>	<b>270 056 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>19 749</b>	<b>19 749</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	947	-	-	<b>947</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	345 165	2 685	(470)	-	-	<b>2 215</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 8)	-	-	-	-	(17 572)	<b>(17 572)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>345 165</b>	<b>2 685</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>(17 572)</b>	<b>(14 410)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>4 745</b>	-	<b>4 745</b>
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>50 945 608</b>	<b>254 837 \$</b>	<b>6 390 \$</b>	<b>(321) \$</b>	<b>19 234 \$</b>	<b>280 140 \$</b>

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

<i>Note</i>	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>				
Résultat net	9 125 \$	8 127 \$	21 341 \$	19 749 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	1 905	1 340	5 230	4 030
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	7 2 554	1 050	6 591	3 082
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 4 590	1 861	12 273	5 686
Charge d'impôt	4 403	2 630	8 564	5 996
Rémunération à base d'actions	563	239	1 183	947
Perte sur contrats de change	10 -	-	1 815	-
Perte (Gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles	(221)	(20)	(86)	(63)
Perte (Gain) de change non réalisé	(1 967)	181	(2 078)	(314)
Intérêts sur la dette à long terme et l'obligation locative	10 2 980	811	8 679	2 240
Impôt sur le résultat payé	(2 904)	(3 750)	(11 288)	(8 508)
Autres	(741)	42	-	11
	20 287	12 511	52 224	32 856
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	11 (12 552)	3 754	(2 163)	883
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>	<b>7 735</b>	<b>16 265</b>	<b>50 061</b>	<b>33 739</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'entreprises	(19 347)	(708)	(381 544)	(708)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	75	48	91	228
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 863)	(942)	(4 055)	(2 159)
Augmentation des immobilisations incorporelles	(2 765)	(921)	(7 707)	(2 656)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>	<b>(23 900)</b>	<b>(2 523)</b>	<b>(393 215)</b>	<b>(5 295)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Remboursement net de la dette à long terme	6 -	-	(115 539)	-
Paieement de loyers	7 (2 843)	(2 212)	(7 842)	(3 518)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	6 296	-	327 161	-
Intérêts payés	(4 027)	589	(7 817)	(1 153)
Frais de transaction liés à une dette à long terme	629	-	(4 165)	-
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	8 (101)	-	181 805	-
Produits issus de l'exercice d'options	8 1 867	1 635	5 431	2 215
Dividendes payés sur actions ordinaires	8 (7 687)	(5 836)	(21 484)	(17 471)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(5 866)</b>	<b>(5 824)</b>	<b>357 550</b>	<b>(19 927)</b>
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(639)	(145)	(3 459)	1 110
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(22 670)</b>	<b>7 773</b>	<b>10 937</b>	<b>9 627</b>
Trésorerie - début de la période	87 787	41 550	54 180	39 696
<b>Trésorerie - fin de la période</b>	<b>65 117 \$</b>	<b>49 323 \$</b>	<b>65 117 \$</b>	<b>49 323 \$</b>

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 30 septembre 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 10 novembre 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 30 septembre 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 4 mars 2021, la Société a acquis 56 118 445 actions de Handicare Group AB (« Handicare »), ce qui correspond à 95,2 % des actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action (7,48 \$ CA). Au 30 septembre 2021, la Société détenait 100 % de Handicare et a complété le processus de rachat obligatoire pour toutes les actions.

La contrepartie en espèces était de 447 999 000 \$ (2 946 950 000 SEK). La Société a financé la contrepartie payée avec une combinaison de:

- . Trésorerie pour un montant de 33 383 000 \$;
- . Montant prélevé sur la facilité de crédit de 232 811 000 \$; 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 181 805 000 \$ (note 8).

Les frais d'acquisition de 3 366 000 \$ et les frais d'intégration de 2 980 000 \$ 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 30 septembre 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 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 30 septembre 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 le coût des ventes, les montants d'amortissement et 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:

	<b>Handicare</b>
<b>Actifs acquis</b>	
Actifs courants	159 477 \$
Immobilisations corporelles	8 645
Actifs au titre du droit d'utilisation	25 494
Immobilisations incorporelles et goodwill	472 055
Autres actifs à long terme	142
Actifs d'impôt différé	2 651
	<b>668 464 \$</b>
<b>Passifs pris en charge</b>	
Passifs courants	75 279
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 706
Obligation locative incluant la portion court-terme	26 621
Autres passifs à long terme	2 859
	<b>220 465 \$</b>
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>447 999 \$</b>
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	(64 990)
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>383 009 \$</b>
<b>Flux de trésorerie payés au taux de change de la date d'acquisition</b>	<b>447 999 \$</b>

Le tableau suivant présente la contribution aux revenus et au résultat net de l'acquisition d'entreprise réalisée en 2021, à compter de la date d'acquisition et celle estimée comme si l'acquisition avait été réalisée le 1er janvier 2021. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies et des modifications qui auraient pu être apportés aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1er janvier 2021. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1er janvier 2021, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

	Depuis la date d'acquisition		Depuis le 1 <sup>er</sup> janvier	
	Revenus	Résultat net	Revenus	Résultat net
Handicare	207 974 \$	12 776 \$	266 512 \$	15 958 \$

Le coût des ventes et les frais de vente et d'administration de Handicare, pour les périodes antérieures au 3e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, sans impact sur le résultat avant impôt.

**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)

**5 . Immobilisations incorporelles et goodwill**

	Immobilisations incorporelles	Goodwill	2021 Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	67 541 \$	120 781 \$	188 322 \$
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4)			472 055
Charge d'amortissement			(12 273)
Incidence de la variation des taux de change			(8 432)
Solde au 30 septembre			639 672 \$

**6 . 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. Cette facilité de prêt à terme arrive à échéance le 3 avril 2024.

**Facilité de crédit rotatif**

Le 4 mars 2021, la Société a amendé et réitéré 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 30 septembre 2021, un montant de 326 890 000 \$ était prélevé sur la facilité de crédit et les fonds ont été utilisés majoritairement 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 <sup>er</sup> janvier	50 897 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	326 890
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	115 706
Reclassement des frais de financement reportés précédemment comptabilisés en actifs à long terme	(463)
Remboursement des autres dettes à long terme	(115 539)
Amortissement des frais de financement reportés capitalisés	729
Frais de financement reportés liés à l'amendement de la facilité de crédit rotatif	(4 459)
Impact de la variation du taux de change	(185)
	373 576 \$
Moins : Partie courante	1 060
Solde au 30 septembre	372 516 \$

**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 :

	<b>2021</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>26 572 \$</b>
Acquisitions	<b>7 597</b>
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	<b>25 494</b>
Modifications/résiliations	<b>(1 001)</b>
Charge d'amortissement	<b>(6 591)</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>(732)</b>
Solde au 30 septembre	<b>51 339 \$</b>

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>2021</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>27 149 \$</b>
Nouveaux baux	<b>7 496</b>
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	<b>26 621</b>
Modifications/résiliations	<b>(1 020)</b>
Remboursement de l'obligation locative	<b>(7 842)</b>
Intérêts sur l'obligation locative (note 10)	<b>1 214</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>(725)</b>
	<b>52 893 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>9 518</b>
Solde au 30 septembre	<b>43 375 \$</b>



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

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

**8 . Capital-actions**

Durant les neuf premiers mois de 2021, la Société a émis 430 163 actions ordinaires (345 165 en 2020) à un prix moyen de 15,28 \$ par action (7,78 \$ en 2020) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 6 574 000 \$ (2 685 000 \$ en 2020) et à une réduction du surplus d'apport de 1 143 000 \$ (470 000 \$ en 2020). Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 19,57 \$ (14,58 \$ en 2020). Au 30 septembre 2021, 2 264 175 options sont en circulation (2 120 337 en 2020) à un prix d'exercice moyen pondéré de 15,89 \$ par action (13,24 \$ 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 9 236 000 \$ était de 181 805 000 \$. Les frais de transactions après impôts se sont établis à 6 834 000 \$.

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

	Neuf mois clos les 30 septembre	
	2021	2020
Dividendes déclarés	<b>22 123 \$</b>	17 572 \$
Montant par action en cents	<b>0,36</b>	0,35
Dividendes payés	<b>21 484 \$</b>	17 471 \$
Montant par action en cents	<b>0,36</b>	0,35

**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 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Frais d'acquisition d'entreprises	- \$	- \$	<b>3 366 \$</b>	266 \$
Frais d'intégration d'entreprises	<b>683</b>	140	<b>3 052</b>	665
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	-	-	-	1 534
	<b>683 \$</b>	<b>140 \$</b>	<b>6 418 \$</b>	<b>2 465 \$</b>

**10 . Charges financières nettes**

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	<b>2 538 \$</b>	563 \$	<b>7 465 \$</b>	1 493 \$
Intérêts sur l'obligation locative	<b>442</b>	248	<b>1 214</b>	747
Perte sur contrat de change	-	-	<b>1 815</b>	-
Autres intérêts et frais bancaires	<b>49</b>	108	<b>156</b>	360
Amortissement des frais de financement reportés	<b>(298)</b>	91	<b>729</b>	274
Revenus d'intérêt	<b>(24)</b>	(90)	<b>(87)</b>	(287)
Perte nette (gain net) de change	<b>(218)</b>	607	<b>(1 893)</b>	(801)
	<b>2 489 \$</b>	<b>1 527 \$</b>	<b>9 399 \$</b>	<b>1 786 \$</b>

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

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

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

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	2021	2020	2021	2020
		30 septembre		30 septembre
Créances et autres débiteurs	(6 146) \$	1 759 \$	(1 793) \$	5 657 \$
Stocks	(6 130)	57	(6 955)	(4 997)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(7 133)	2 223	(9 358)	258
Fournisseurs et autres créditeurs	5 453	(901)	8 218	(940)
Produits différés	1 923	647	7 669	872
Provisions pour garantie	10	56	(26)	(10)
Autres passifs à long terme	(529)	(87)	82	43
	(12 552) \$	3 754 \$	(2 163) \$	883 \$

**12 . Instruments financiers dérivés**

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

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
<b>Actifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 835 \$	1 070 \$
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 641 \$	3 099 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	99	-
	1 740 \$	3 099 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de swaps de devises	- \$	1 037 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	1 732	2 989
	1 732 \$	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 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 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2021</b>				
Revenus	135 652 \$	34 805 \$	10 301 \$	180 758 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	24 685 \$	3 057 \$	626 \$	28 368 \$
Charges du bureau chef				2 056
BAIIA ajusté <sup>1</sup>				26 312 \$
Rémunération à base d'actions				563
Autres charges				683
Charge d'amortissement				9 049
Charges financières nettes				2 489
Résultat avant impôt				13 528 \$

<sup>1</sup> Inclut approximativement 0,1 million de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

<b>2020</b>				
Revenus	68 542 \$	17 360 \$	4 906 \$	90 808 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>2</sup>	15 292 \$	2 032 \$	287 \$	17 611 \$
Charges du bureau chef				697
BAIIA ajusté <sup>2</sup>				16 914 \$
Rémunération à base d'actions				239
Autres charges				140
Charge d'amortissement				4 251
Charges financières nettes				1 527
Résultat avant impôt				10 757 \$

<sup>2</sup> Inclut approximativement 2,5 millions 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)**

**Information sur les secteurs opérationnels (suite)**

	Neuf mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2021</b>				
Revenus	347 009 \$	96 406 \$	28 039 \$	471 454 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	61 950 \$	11 421 \$	2 560 \$	75 931 \$
Charges du bureau chef				4 932
BAlIA ajusté <sup>1</sup>				70 999 \$
Rémunération à base d'actions				1 183
Autres charges				6 418
Charge d'amortissement				24 094
Charges financières nettes				9 399
Résultat avant impôt				29 905 \$

<sup>1</sup> Inclut approximativement 2,6 millions de dollars comptabilisés contre les charges salariales et les dépenses de loyers, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada et à la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer.

<b>2020</b>				
Revenus	191 371 \$	59 614 \$	12 910 \$	263 895 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>2</sup>	37 916 \$	7 295 \$	248 \$	45 459 \$
Charges du bureau chef				1 718
BAlIA ajusté <sup>2</sup>				43 741 \$
Rémunération à base d'actions				947
Autres charges				2 465
Charge d'amortissement				12 798
Charges financières nettes				1 786
Résultat avant impôt				25 745 \$

<sup>2</sup> Inclut approximativement 4,5 millions 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 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2021</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	14 825 \$	10 589 \$	4 080 \$	29 494 \$
États-Unis	45 973	21 353	200	67 526
Europe	44 683	603	6 021	51 307
Royaume-Uni et autres	30 171	2 260	-	32 431
	<b>135 652 \$</b>	<b>34 805 \$</b>	<b>10 301 \$</b>	<b>180 758 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	135 652 \$	- \$	- \$	135 652 \$
Produits médicaux	-	34 805	-	34 805
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	10 301	10 301
	<b>135 652 \$</b>	<b>34 805 \$</b>	<b>10 301 \$</b>	<b>180 758 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	117 670 \$	34 805 \$	10 301 \$	162 776 \$
Services rendus progressivement	17 982	-	-	17 982
	<b>135 652 \$</b>	<b>34 805 \$</b>	<b>10 301 \$</b>	<b>180 758 \$</b>
<b>2020</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	12 709 \$	2 705 \$	4 724 \$	20 138 \$
États-Unis	38 258	12 748	155	51 161
Europe	14 725	610	27	15 362
Royaume-Uni et autres	2 850	1 297	-	4 147
	<b>68 542 \$</b>	<b>17 360 \$</b>	<b>4 906 \$</b>	<b>90 808 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	68 542 \$	- \$	- \$	68 542 \$
Produits médicaux	-	17 360	-	17 360
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	4 906	4 906
	<b>68 542 \$</b>	<b>17 360 \$</b>	<b>4 906 \$</b>	<b>90 808 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	56 623 \$	17 360 \$	4 906 \$	78 889 \$
Services rendus progressivement	11 919	-	-	11 919
	<b>68 542 \$</b>	<b>17 360 \$</b>	<b>4 906 \$</b>	<b>90 808 \$</b>

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

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

**13 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus (suite)**

	Neuf mois clos les 30 septembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2021</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	42 061 \$	30 183 \$	12 320 \$	84 564 \$
États-Unis	124 953	59 148	564	184 665
Europe	110 858	1 643	15 094	127 595
Royaume-Uni et autres	69 137	5 432	61	74 630
	<b>347 009 \$</b>	<b>96 406 \$</b>	<b>28 039 \$</b>	<b>471 454 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	347 009 \$	-	-	347 009 \$
Produits médicaux	-	96 406	-	96 406
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	28 039	28 039
	<b>347 009 \$</b>	<b>96 406 \$</b>	<b>28 039 \$</b>	<b>471 454 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	298 029 \$	96 406 \$	28 039 \$	422 474 \$
Services rendus progressivement	48 980	-	-	48 980
	<b>347 009 \$</b>	<b>96 406 \$</b>	<b>28 039 \$</b>	<b>471 454 \$</b>
<b>2020</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	34 522 \$	11 747 \$	12 481 \$	58 750 \$
États-Unis	109 789	41 350	399	151 538
Europe	39 602	2 507	30	42 139
Royaume-Uni et autres	7 458	4 010	-	11 468
	<b>191 371 \$</b>	<b>59 614 \$</b>	<b>12 910 \$</b>	<b>263 895 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	191 371 \$	-	-	191 371 \$
Produits médicaux	-	59 614	-	59 614
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	12 910	12 910
	<b>191 371 \$</b>	<b>59 614 \$</b>	<b>12 910 \$</b>	<b>263 895 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	158 507 \$	59 614 \$	12 910 \$	231 031 \$
Services rendus progressivement	32 864	-	-	32 864
	<b>191 371 \$</b>	<b>59 614 \$</b>	<b>12 910 \$</b>	<b>263 895 \$</b>

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

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

