

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
AU 30 JUIN 2009
(non vérifiés)

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifiés)

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|---|---------------|---|---------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 14 813 451 \$ | 13 866 485 \$ | 25 854 459 \$ | 25 876 418 \$ |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Coût des marchandises vendues | 10 647 672 | 10 933 540 | 18 912 746 | 20 653 119 |
| Frais de vente et d'administration | 2 824 307 | 2 651 110 | 5 538 481 | 5 434 897 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 90 213 | 93 598 | 182 333 | 203 374 |
| Amortissement des frais de développement reportés | 77 346 | 69 678 | 150 239 | 140 320 |
| Amortissement des actifs incorporels | 33 945 | 37 949 | 67 922 | 75 810 |
| Revenus de restructuration | - | (2 032 476) | - | (2 032 476) |
| | 13 673 483 | 11 753 399 | 24 851 721 | 24 475 044 |
| BÉNÉFICE (PERTE) D'EXPLOITATION | 1 139 968 | 2 113 086 | 1 002 738 | 1 401 374 |
| AUTRES REVENUS ET CHARGES (note 4) | (146 432) | (98 682) | 811 127 | (89 164) |
| BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | 993 536 | 2 014 404 | 1 813 865 | 1 312 210 |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | (331 029) | (361 807) | (596 373) | (247 721) |
| BÉNÉFICE NET | 662 507 \$ | 1 652 597 \$ | 1 217 492 \$ | 1 064 489 \$ |
| Bénéfice net par action ordinaire | | | | |
| de base | 0,025 \$ | 0,061 \$ | 0,045 \$ | 0,039 \$ |
| dilué | 0,025 \$ | 0,061 \$ | 0,045 \$ | 0,039 \$ |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (note 6B) | | | | |
| émis | 26 879 431 | 27 296 697 | 27 054 306 | 27 381 881 |
| dilué | 26 887 764 | 27 296 697 | 27 060 735 | 27 381 881 |

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifiés)

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|---|--------------|---|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| BÉNÉFICE NET | 662 507 \$ | 1 652 597 \$ | 1 217 492 \$ | 1 064 489 \$ |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU | | | | |
| Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couvertures de flux de trésorerie | 3 861 011 | 65 688 | 1 821 291 | (167 541) |
| Impôts futurs | (1 158 585) | (20 587) | (548 072) | 52 507 |
| | 2 702 426 | 45 101 | 1 273 219 | (115 034) |
| Pertes sur contrats de change portées au résultat net au cours de la période | 1 122 089 | 66 514 | 2 123 369 | 62 470 |
| Impôts futurs | (347 623) | (20 845) | (657 819) | (19 578) |
| | 774 466 | 45 669 | 1 465 550 | 42 892 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU | 3 476 892 | 90 770 | 2 738 769 | (72 142) |
| RÉSULTAT ÉTENDU | 4 139 399 \$ | 1 743 367 \$ | 3 956 261 \$ | 992 347 \$ |
| | | | | |

SAVARIA CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (non vérifiés)

POUR LES PÉRIODES DE 6 MOIS TERMINÉES LES 30 JUIN

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------------|--------------|
| SOLDE au début de la période | 4 596 187 \$ | 5 123 653 \$ |
| BÉNÉFICE NET | 1 217 492 | 1 064 489 |
| | 5 813 679 | 6 188 142 |
| Excédent du prix payé sur la valeur aux livres des actions rachetées pour annulation | (59 530) | (334 026) |
| DIVIDENDES sur actions ordinaires | (824 055) | (1 736 791) |
| SOLDE à la fin de la période | 4 930 094 \$ | 4 117 325 \$ |
| | | |

SAVARIA CORPORATION
BILANS CONSOLIDÉS

| | au 30 juin (non vérifié) | au 31 décembre |
|--|-----------------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 |
| ACTIF | | |
| ACTIF À COURT TERME | | |
| Trésorerie et équivalents | 6 174 226 \$ | 5 202 780 \$ |
| Débiteurs | 8 719 085 | 9 511 908 |
| Crédits d'impôts à la recherche et développement à recouvrer | 593 647 | 725 052 |
| Versements exigibles sur les prêts à long terme | 68 449 | 99 103 |
| Stocks | 12 048 884 | 10 380 605 |
| Frais payés d'avance | 939 877 | 609 134 |
| Actifs d'impôts futurs | 1 369 049 | 1 924 751 |
| | 29 913 217 | 28 453 333 |
| PLACEMENTS À LONG TERME (note 5) | 5 890 462 | 5 880 126 |
| PRÊTS À LONG TERME | 113 255 | 152 532 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 531 972 | 1 572 417 |
| FRAIS DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS | 557 579 | 484 706 |
| ACTIFS INCORPORELS | 1 015 786 | 1 083 529 |
| ÉCART D'ACQUISITION | 506 230 | 506 230 |
| ACTIFS D'IMPÔTS FUTURS | 1 370 280 | 2 550 599 |
| | 40 898 781 \$ | 40 683 472 \$ |
| | | |
| PASSIF | | |
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Emprunts bancaires | 400 000 \$ | 710 000 \$ |
| Créditeurs | 7 290 986 | 5 984 551 |
| Produits reportés | 713 580 | 442 861 |
| Provision pour garanties | 263 276 | 289 693 |
| Contrats de change à terme | 2 077 093 | 3 714 953 |
| Versements exigibles sur la dette à long terme | 1 078 086 | 1 233 454 |
| | 11 823 021 | 12 375 512 |
| PROVISION POUR GARANTIES | 496 019 | 550 505 |
| CONTRATS DE CHANGE À TERME | 1 114 566 | 2 376 366 |
| DETTE À LONG TERME | 6 705 598 | 7 542 141 |
| | 20 139 204 | 22 844 524 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions (note 6A) | 15 320 732 | 15 565 977 |
| Surplus d'apport | 1 839 089 | 1 745 891 |
| Bénéfices non répartis | 4 930 094 | 4 596 187 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 7) | (1 330 338) | (4 069 107) |
| | 3 599 756 | 527 080 |
| | 20 759 577 | 17 838 948 |
| | 40 898 781 \$ | 40 683 472 \$ |
| | | |

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,

 administrateur
Marcel Bourassa

 administrateur
Jean-Marie Bourassa C.A.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifiés)

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|---|---------------------|---|---------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | | |
| Bénéfice net | 662 507 \$ | 1 652 597 \$ | 1 217 492 \$ | 1 064 489 \$ |
| Ajustements pour | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 90 213 | 93 598 | 182 333 | 203 374 |
| Amortissement des frais de développement reportés | 77 346 | 69 678 | 150 239 | 140 320 |
| Amortissement des actifs incorporels | 33 945 | 37 949 | 67 922 | 75 810 |
| Option de règlement (note 5) | 41 858 | - | (859 918) | - |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés (note 5) | 87 271 | - | 23 987 | 171 631 |
| Impôts futurs | 207 534 | 333 237 | 530 130 | 252 819 |
| Intérêts capitalisés sur la dette à long terme | 34 375 | - | 70 649 | - |
| Charge de rémunération à la suite de l'attribution d'options d'achat d'actions | 50 989 | 42 552 | 93 198 | 76 168 |
| Contrats de change encaissés avant échéance | 1 045 000 | - | 1 045 000 | - |
| Variation de la provision pour frais de garantie | (34 411) | 9 649 | (80 903) | 40 707 |
| Gains à la cession d'immobilisations corporelles | (7 660) | (2 045 466) | (7 660) | (2 045 466) |
| (Gains) pertes de change non réalisées(és) sur éléments monétaires à long terme | (346 170) | 19 725 | (229 404) | (73 411) |
| | 1 942 797 | 213 519 | 2 203 065 | (93 559) |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 3) | 862 516 | (1 109 866) | 430 677 | (978 438) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 2 805 313 | (896 347) | 2 633 742 | (1 071 997) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Encaissement des placements à long terme | 825 595 | - | 825 595 | - |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles | 11 108 | 4 895 534 | 11 108 | 4 895 534 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (43 479) | (90 474) | (72 459) | (130 954) |
| Frais de développement reportés | (71 168) | (65 753) | (223 112) | (184 686) |
| Acquisition d'actifs incorporels amortissables | - | (13 740) | - | (13 740) |
| Encaissement de prêts à long terme | 40 796 | 35 120 | 59 722 | 49 668 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 762 852 | 4 760 687 | 600 854 | 4 615 822 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| Variation des emprunts bancaires | (300 000) | (530 000) | (310 000) | 970 000 |
| Augmentation de la dette à long terme | - | - | 3 700 095 | - |
| Remboursement de l'emprunt à court terme lié à des actifs destinés à la vente | - | - | - | (3 750 000) |
| Remboursement de la dette à long terme | (1 128 432) | (33 403) | (4 524 415) | (453 403) |
| Apport d'une EDDV | - | 71 174 | - | 100 623 |
| Dividendes sur actions ordinaires | (824 055) | (1 736 791) | (824 055) | (1 736 791) |
| Rachat d'actions pour annulation | (288 285) | (38 011) | (304 775) | (694 023) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (2 540 772) | (2 267 031) | (2 263 150) | (5 563 594) |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS | 1 027 393 | 1 597 309 | 971 446 | (2 019 769) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS au début de la période | 5 146 833 | 1 097 537 | 5 202 780 | 4 714 615 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS à la fin de la période | 6 174 226 \$ | 2 694 846 \$ | 6 174 226 \$ | 2 694 846 \$ |

La trésorerie et les équivalents sont constitués de l'encaisse et de placements temporaires ayant une échéance initiale de trois mois et moins.

1 . ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la société conformément aux Principes Comptables Généralement Reconnus du Canada (les « PCGR ») pour les états financiers intermédiaires et suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les plus récents états financiers annuels à l'exception des nouvelles conventions comptables mentionnées à la note 2 ci-dessous. De l'avis de la direction, tous les ajustements nécessaires à une image fidèle sont reflétés dans les états financiers intermédiaires. Ces ajustements sont normaux et récurrents. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes de la société; ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

2 . MODIFICATIONS COMPTABLES

A) 2009

Le 1^{er} janvier 2009, la société a adopté les recommandations du chapitre suivant du Manuel de l'ICCA :

Chapitre 3064 : Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Cette norme renforce l'approche selon laquelle les actifs sont comptabilisés seulement s'ils répondent à la définition d'un actif et aux critères de comptabilisation d'un actif. Il clarifie aussi l'application du concept de rattachement des charges aux produits, de façon à éliminer la pratique consistant à comptabiliser à titre d'actif des éléments qui ne répondent pas à la définition d'un actif ni aux critères de comptabilisation d'un actif. Cette norme s'applique à la société de manière rétrospective avec retraitement des chiffres des exercices antérieurs à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2009.

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

B) Modifications comptables futures

Chapitre 1582 : Regroupement d'entreprises, chapitre 1601 : États financiers consolidés et chapitre 1602 : Participations sans contrôle

En 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, « *Regroupements d'entreprises* », le chapitre 1601, « *États financiers consolidés* », et le chapitre 1602, « *Participations sans contrôle* ». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers de la société de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2011. La société évalue actuellement les exigences des nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, « *Regroupements d'entreprises* ». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1^{er} janvier 2011 ou à une date ultérieure.

Les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, « *États financiers consolidés* ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « *États financiers consolidés et individuels* », et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (« CNC ») a confirmé que les PCGR du Canada, tels qu'ils sont utilisés par les sociétés publiques, seront remplacés, à compter des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2011, par les IFRS. La société devra présenter ses états financiers intermédiaires et annuels de l'exercice se terminant le 31 décembre 2011 selon les IFRS. La société prévoit élaborer son plan de conversion aux IFRS au cours des prochains trimestres. Ce plan visera entre autres à identifier les différences entre les IFRS et les conventions comptables de la société, à en évaluer les incidences et, le cas échéant, à analyser les diverses conventions que la société pourrait choisir d'appliquer.

SAVARIA CORPORATION

 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
 AUX 30 JUIN 2009 ET 2008

3 . VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|---|-----------------------|---|---------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Débiteurs | (580 652) \$ | (2 125 119) \$ | 792 823 \$ | (670 046) \$ |
| Crédits d'impôts à la recherche et développement à recouvrer | 194 571 | 67 667 | 131 405 | 11 770 |
| Stocks | (134 456) | 280 445 | (1 739 962) | (75 870) |
| Frais payés d'avance | (12 597) | 233 997 | (330 743) | (224 537) |
| Créditeurs | 1 267 147 | 577 132 | 1 306 435 | 9 022 |
| Produits reportés | 128 503 | (143 988) | 270 719 | (28 777) |
| | 862 516 \$ | (1 109 866) \$ | 430 677 \$ | (978 438) \$ |

4 . AUTRES REVENUS ET CHARGES

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|---|--------------------|---|--------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Revenus d'intérêts et de dividendes | 369 \$ | 15 297 \$ | 29 776 \$ | 47 817 \$ |
| Gain (perte) de change | 88 516 | (66 085) | 154 759 | 210 635 |
| Intérêts sur la dette à long terme | (75 067) | (30 989) | (152 204) | (65 613) |
| Dépense d'intérêts et frais bancaires | (39 306) | (32 169) | (69 205) | (125 636) |
| Option de règlement (note 5) | (41 858) | - | 859 918 | - |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés (note 5) | (87 271) | - | (23 987) | (171 631) |
| Gain à la cession d'immobilisations corporelles | 7 660 | 12 990 | 7 660 | 12 990 |
| Autres revenus | 525 | 2 274 | 4 410 | 2 274 |
| | (146 432) \$ | (98 682) \$ | 811 127 \$ | (89 164) \$ |

5 . PLACEMENTS À LONG TERME

| | au 30 juin | au 31 décembre |
|--|---------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Billets restructurés (valeur nominale de 2 638 526 \$) | 930 544 \$ | - \$ |
| Papier commercial adossé à des actifs (« PCAA ») émis par des tiers (juste valeur de 1 780 126 \$ en 2008) | - | 1 780 126 |
| Option de règlement | 859 918 | - |
| | 1 790 462 | 1 780 126 |
| Certificat de placement garanti (juste valeur de 4 100 000 \$ en 2009 et 2008) | 4 100 000 | 4 100 000 |
| | 5 890 462 \$ | 5 880 126 \$ |

Le 21 janvier 2009, le comité pancanadien des investisseurs a annoncé que le plan de restructuration portant sur les PCAA émis par des tiers avait été mis en œuvre. En vertu des dispositions du plan de restructuration, les porteurs de PCAA ont vu leur papier commercial à court terme substitué par des billets à plus long terme dont l'échéance s'aligne sur celle des actifs auparavant détenus par les conduits sous-jacents (« billets restructurés »). La société détenait, à cette date, un portefeuille de PCAA émis par deux fiduciaires ayant une valeur nominale globale de 2 985 874 \$ US.

Par conséquent, les placements en PCAA de la société ayant fait l'objet d'une mise en commun des actifs ont été remplacés par deux catégories de billets adossés à des actifs, nommés A1 et C par rang décroissant de priorité émis par Véhicule d'actifs cadre 2 (« VAC 2 »). Les placements en papier commercial adossé à des actifs inadmissibles ou des actifs traditionnels ont été remplacés par des billets reflétés qui suivront la performance spécifique des actifs auxquels ils correspondent.

Les billets restructurés sont classés comme instruments financiers détenus à des fins de transactions.

5 . PLACEMENTS À LONG TERME (suite)*Évaluation*

L'estimation de la juste valeur des billets restructurés a été calculée à l'aide de l'information fournie par le comité d'investisseurs pancanadien ainsi que par Ernst & Young inc., le Contrôleur de la restructuration.

La société a utilisé la méthodologie et les hypothèses suivantes pour estimer la juste valeur des billets restructurés. En se servant de l'information disponible, la société a déterminé ou estimé les principales caractéristiques de ces billets incluant le taux d'intérêt, la date d'échéance et la cote de crédit. Par la suite, elle a estimé le rendement qu'un investisseur potentiel exigerait pour investir dans chacune des catégories de billets restructurés. Enfin, la société a utilisé cette information pour calculer une valeur actuelle nette pour chacune des catégories de billets restructurés.

Dans le cas des billets de catégorie A1, les conditions stipulent qu'ils paieront un intérêt à un taux de 0,5 % en dessous du taux des acceptations bancaires (« AB ») et que les investisseurs potentiels de ces billets exigeront un rendement entre 5 % et 7 % au-dessus du taux des AB.

Les billets de catégorie C portent intérêt à un taux de 20 % au-dessus du taux des AB. Par contre, il est prévu qu'aucun intérêt ne sera payé étant donné que ces billets sont subordonnés aux billets de catégorie B qui, eux, sont subordonnés aux billets de catégories A1 et A2. Étant donné cette subordination, les billets de catégorie C sont considérés comme étant hautement spéculatifs puisque le remboursement éventuel du capital à la date d'échéance est prévu en l'an 2056. Par conséquent, la juste valeur des billets de catégorie C est estimée à environ 12 % de la valeur nominale.

Il est estimé que les billets adossés à des actifs traditionnels paieront un intérêt à un taux de 0,5 % au-dessus du taux des AB et qu'un investisseur potentiel de ces billets exigera une prime de 3 % au-dessus du taux des AB.

Il est estimé que les billets adossés à des actifs inadmissibles généreront un intérêt à un taux approximatif de 0,5 % au-dessus du taux des AB et qu'un investisseur potentiel de ces billets exigera un rendement entre 10 % et 100 % au-dessus du taux des AB. La prime plus élevée tient compte du fait que certains des actifs sont significativement affligés dans le marché actuel.

Fondé sur une analyse de sensibilité des hypothèses utilisées, le rendement prévu par un investisseur potentiel demeure la plus importante des hypothèses de l'évaluation de la juste valeur.

Au cours du deuxième trimestre de 2009, la société a encaissé des montants totalisant 825 595 \$ (719 300 \$ US) relativement au remboursement de certains billets restructurés de catégorie VAC 3, classe 14 et classe 25. Les montants encaissés ont servi au remboursement partiel des emprunts garantis par les billets restructurés. Au 30 juin 2009, la valeur nominale des billets restructurés restants s'élève à 2,3 millions \$ US et la juste valeur est évaluée à 930 544 \$ (800 124 \$ US) tel que détaillé ci-dessous. À noter que ces billets font l'objet d'incertitude qu'en à leur valeur d'encaissement éventuelle. Ces placements sont présentés à long terme.

| Catégories restructurées | En milliers de \$ US | | Date prévue d'échéance |
|--|----------------------|----------------------|------------------------------|
| | Valeur nominale | Juste valeur estimée | |
| Billets VAC 2 | | | |
| A1 (coté A) | 838,2 | 404,7 | 15 juillet 2056 |
| C | 25,9 | 3,3 | 15 juillet 2056 |
| Billets reflets - actifs traditionnels | | | |
| VAC 3 - classe 14 | 86,7 | 49,2 | 1 ^{er} janvier 2021 |
| Billets reflets - actifs inadmissibles | | | |
| VAC 2 - classe 13 | 131,5 | 13,1 | 20 mars 2014 |
| VAC 3 - classe 25 | 1 186,5 | 329,8 | 25 décembre 2036 |
| Total des placements | 2 268,8 | 800,1 | |

5 . PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

Le 15 octobre 2007, la société a conclu une entente de financement temporaire au montant de 3 000 000 \$ avec son institution financière afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour respecter ses obligations financières en attendant le règlement des placements en PCAA. Suivant la conversion de ces placements en billets restructurés, la société a remboursé ce financement temporaire et a signé, le 16 mars 2009, deux nouvelles ententes de financement à long terme avec son institution financière. La première entente, ayant un solde de 950 726 \$ US au 30 juin 2009, vient à échéance en mars 2012 et est renouvelable pour des périodes de un an jusqu'à un maximum de quatre périodes de renouvellement. La deuxième entente, ayant un solde de 1 317 998 \$ US au 30 juin 2009, vient à échéance en mars 2011 et est renouvelable pour des périodes de un an, jusqu'à un maximum de cinq périodes de renouvellement.

La société possède l'option de céder à la banque la propriété de ses billets reflète - actifs inadmissibles et de tout produit de ceux-ci en paiement de 75 % du principal de cette deuxième entente. Au 30 juin 2009, la société a estimé la juste valeur de cette option à un montant de 859 918 \$ (739 396 \$ US). Les deux emprunts, dont seuls les intérêts sont remboursables mensuellement, portent intérêt au taux de base américain moins 1 % et sont garantis en partie par les billets restructurés. Les renouvellements de ces deux ententes sont sujet à l'approbation de l'institution financière.

6 . CAPITAL-ACTIONS

A) Autorisé :

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

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

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

Émis :

| 2009 | Actions ordinaires | |
|---|--------------------|---------------|
| | Nombre | Montant |
| Solde au 31 décembre 2008, avant renversement de l'exercice de droits d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé | 27 490 514 | 15 815 977 \$ |
| Renversement de l'exercice de droits d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé | (250 000) | (250 000) |
| Solde au 31 décembre 2008 | 27 240 514 | 15 565 977 |
| Annulées à la suite du rachat public d'actions | (429 500) | (245 245) |
| Solde au 30 juin 2009 | 26 811 014 | 15 320 732 \$ |

La société a obtenue l'approbation de son conseil d'administration pour racheter jusqu'à un maximum de 4 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,90 \$ sous forme d'une offre publique de rachat. La date d'expiration de l'offre est le 31 août 2009.

B) Le tableau suivant présente le rapprochement du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation pour le calcul du bénéfice net de base et dilué par action :

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|---|------------|---|------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 26 879 431 | 27 296 697 | 27 054 306 | 27 381 881 |
| Effet des titres potentiellement dilutifs en raison des options d'achat d'actions | 8 333 | - | 6 429 | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat dilué par action | 26 887 764 | 27 296 697 | 27 060 735 | 27 381 881 |

SAVARIA CORPORATION

 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
 AUX 30 JUIN 2009 ET 2008

7 . CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | |
|---|---|--------------|
| | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période, net des impôts de 2 094 528 \$ (69 971 \$ en 2008) | (4 807 230) \$ | (153 293) \$ |
| Variation des autres éléments du résultat étendu de la période, déduction faite des impôts de 1 506 208 \$ (41 432 \$ en 2008) | 3 476 892 | 90 770 |
| Pertes sur contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, net des impôts de 588 320 \$ (28 539 \$ en 2008) | (1 330 338) \$ | (62 523) \$ |

| | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|---|-------------|
| | 2009 | 2008 |
| Solde au début de la période, net des impôts de 1 794 212 \$ (4 390 \$ en 2008) | (4 069 107) \$ | 9 619 \$ |
| Variation des autres éléments du résultat étendu de la période, déduction faite des impôts de 1 205 891 \$ (32 929 \$ en 2008) | 2 738 769 | (72 142) |
| Pertes sur contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, net des impôts de 588 320 \$ (28 539 \$ en 2008) | (1 330 338) \$ | (62 523) \$ |

8 . INFORMATION SECTORIELLE

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

Les informations par secteur d'exploitation se détaillent comme suit :

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | | | | |
|-------------------------|---|------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Accessibilité | Transport adapté | Total | Accessibilité | Transport adapté | Total |
| Chiffre d'affaires | 11 760 240 \$ | 3 053 211 \$ | 14 813 451 \$ | 11 636 087 \$ | 2 230 398 \$ | 13 866 485 \$ |
| Bénéfice d'exploitation | 873 055 | 266 913 | 1 139 968 | 2 043 359 | 69 727 | 2 113 086 |
| Bénéfice net | 313 270 | 349 237 | 662 507 | 1 607 963 | 44 634 | 1 652 597 |
| Amortissements | 177 602 | 23 902 | 201 504 | 188 996 | 12 229 | 201 225 |
| Dépenses en capital | 29 716 | 13 763 | 43 479 | 89 331 | 1 143 | 90 474 |

| | périodes de six mois terminées les 30 juin | | | | | |
|---------------------------------|---|------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Accessibilité | Transport adapté | Total | Accessibilité | Transport adapté | Total |
| Chiffre d'affaires | 20 582 064 \$ | 5 272 395 \$ | 25 854 459 \$ | 21 801 134 \$ | 4 075 284 \$ | 25 876 418 \$ |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | 774 767 | 227 971 | 1 002 738 | 1 433 888 | (32 514) | 1 401 374 |
| Bénéfice (perte) net(te) | 943 599 | 273 893 | 1 217 492 | 1 102 084 | (37 595) | 1 064 489 |
| Amortissements | 353 601 | 46 893 | 400 494 | 393 848 | 25 656 | 419 504 |
| Dépenses en capital | 56 276 | 16 183 | 72 459 | 129 811 | 1 143 | 130 954 |

| | aux 30 juin | | | | | |
|--------|---------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2009 | | | 2008 | | |
| | Accessibilité | Transport adapté | Total | Accessibilité | Transport adapté | Total |
| Actifs | 36 894 890 \$ | 4 003 891 \$ | 40 898 781 \$ | 30 518 700 \$ | 3 816 977 \$ | 34 335 677 \$ |

SAVARIA CORPORATION

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)

AUX 30 JUIN 2009 ET 2008

8 . INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les informations par secteur géographique se détaillent comme suit :

| | périodes de trois mois terminées les 30 juin | | périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--------------------|---|---------------|---|---------------|
| | Ventes | | | |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| États-Unis | 6 793 672 \$ | 7 424 631 \$ | 12 349 261 \$ | 13 876 312 \$ |
| Canada | 6 998 465 | 5 740 393 | 11 835 340 | 10 480 740 |
| Europe et ailleurs | 1 021 314 | 701 461 | 1 669 858 | 1 519 366 |
| | 14 813 451 \$ | 13 866 485 \$ | 25 854 459 \$ | 25 876 418 \$ |

| | au 30 juin | | au 31 décembre | |
|--------------------|--|--------------|---------------------|--------------|
| | Immobilisations corporelles, actifs incorporels et écarts d'acquisition | | | |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Etats-Unis | 448 627 \$ | 448 627 \$ | 448 627 \$ | 448 627 \$ |
| Canada | 2 457 965 | 2 590 888 | 2 457 965 | 2 590 888 |
| Europe et ailleurs | 147 396 | 122 661 | 147 396 | 122 661 |
| | 3 053 988 \$ | 3 162 176 \$ | 3 053 988 \$ | 3 162 176 \$ |

9 . CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2009.