

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 31 MARS 2015
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars - non audité)

	Note	31 mars 2015	31 décembre 2014
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	4	16 904 \$	16 280 \$
Créances et autres débiteurs		11 026	12 168
Partie courante des prêts à long terme		101	99
Créances de crédits d'impôt		182	264
Stocks		17 904	16 694
Charges payées d'avance		1 124	635
Total des actifs courants		47 241	46 140
Actifs non courants			
Prêts à long terme		52	64
Immobilisations corporelles		12 116	12 122
Immobilisations incorporelles		2 609	2 661
Goodwill		7 253	7 253
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles	5	101	23
Actifs d'impôt différé		4 464	3 157
Total des actifs non courants		26 595	25 280
Total des actifs		73 836 \$	71 420 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		10 871 \$	9 677 \$
Passifs d'impôts exigibles		1 186	1 198
Produits différés		1 973	2 045
Instruments financiers dérivés	10	4 149	2 295
Partie courante de la dette à long terme		2 819	2 833
Provision pour garantie		447	454
Total des passifs courants		21 445	18 502
Passifs non courants			
Dette à long terme		11 842	12 521
Provision pour garantie		682	681
Instruments financiers dérivés	10	5 676	2 991
Passifs d'impôt différé		233	269
Total des passifs non courants		18 433	16 462
Total des passifs		39 878	34 964
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	6	33 463	33 268
Surplus d'apport		2 044	2 042
Cumul des autres éléments du résultat global		(6 652)	(3 564)
Résultats non distribués		5 103	4 710
Total des capitaux propres		33 958	36 456
Total des passifs et des capitaux propres		73 836 \$	71 420 \$

Les notes aux pages 7 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

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

	Note	2015	2014
Ventes	7	20 234 \$	17 688 \$
Coût des ventes		(14 163)	(12 525)
Marge brute		6 071	5 163
Charges opérationnelles			
Frais d'administration		(1 820)	(1 604)
Frais de vente		(1 819)	(1 357)
Frais d'ingénierie		(513)	(562)
Frais de recherche et développement		(129)	(166)
		(4 281)	(3 689)
Résultat opérationnel		1 790	1 474
Produits financiers	8	636	311
Charges financières	8	(189)	(158)
Produits financiers nets		447	153
Résultat avant impôt		2 237	1 627
Charge d'impôt sur le résultat		(662)	(422)
Résultat net		1 575	1 205
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat			
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		(5 437)	(2 176)
Impôts différés		1 401	551
		(4 036)	(1 625)
Pertes sur contrats de change portés au résultat au cours de la période		880	359
Impôts différés		(227)	(90)
		653	269
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		(3 383)	(1 356)
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers		295	3
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts		(3 088)	(1 353)
Résultat global total		(1 513) \$	(148) \$
Résultat net par action			
De base		0,05 \$	0,05 \$
Dilué		0,05 \$	0,05 \$

Les notes aux pages 7 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de trois mois close le 31 mars

(en milliers de dollars - non audité)

	2014					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2014	23 410 864	13 969 \$	2 079 \$	(1 314) \$	5 499 \$	20 233 \$
<u>Résultat global total</u>						
Résultat net	-	-	-	-	1 205	1 205
Autres éléments du résultat global :						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	(1 625)	-	(1 625)
Pertes sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	269	-	269
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	3	-	3
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 353)	-	(1 353)
Résultat global total	-	- \$	- \$	(1 353) \$	1 205 \$	(148) \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>						
Rémunération à base d'actions	-	-	5	-	-	5
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	393 750	611	(130)	-	-	481
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(3 095)	(3 095)
Total des transactions avec les actionnaires	393 750	611	(125)	-	(3 095)	(2 609)
Solde au 31 mars 2014	23 804 614	14 580 \$	1 954 \$	(2 667) \$	3 609 \$	17 476 \$

Les notes aux pages 7 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de trois mois close le 31 mars

(en milliers de dollars - non audité)

	2015						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2015	29 554 614	2 875 000	33 268 \$	2 042 \$	(3 564) \$	4 710 \$	36 456 \$
Résultat global total							
Résultat net	-	-	-	-	-	1 575	1 575
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	(4 036)	-	(4 036)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	653	-	653
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	295	-	295
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(3 088)	-	(3 088)
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	(3 088) \$	1 575 \$	(1 513) \$
Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres							
Rémunération à base d'actions	-	-	-	33	-	-	33
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	125 000	-	195	(31)	-	-	164
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(1 182)	(1 182)
Total des transactions avec les actionnaires	125 000	-	195	2	-	(1 182)	(985)
Solde au 31 mars 2015	29 679 614	2 875 000	33 463 \$	2 044 \$	(6 652) \$	5 103 \$	33 958 \$

Les notes aux pages 7 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

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

	Note	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		1 575 \$	1 205 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		250	240
Amortissement des immobilisations incorporelles		215	197
Charge d'impôt		662	422
Rémunération à base d'actions		33	5
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(19)	(65)
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s sur éléments monétaires non courants		242	(3)
Charge d'intérêts	8	189	158
		3 147	2 159
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9	525	(436)
Encaissement des prêts à long terme		20	48
Impôt sur le résultat payé		(665)	(91)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		3 027	1 680
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		4	-
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles	5	(101)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(168)	(64)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(215)	(6)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(480)	(70)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de la dette à long terme		-	21
Remboursement de la dette à long terme		(750)	(1 063)
Intérêts payés		(155)	(154)
Produits issus de l'exercice d'options	6	164	481
Dividendes payés sur actions ordinaires		(1 182)	-
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(1 923)	(715)
Variation nette de la trésorerie		624	895
Trésorerie au début de la période		16 280	1 968
Trésorerie à la fin de la période		16 904 \$	2 863 \$

Les notes aux pages 7 à 12 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 2724 Étienne-Lenoir, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 31 mars 2015 et 2014 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 »). Les activités de la société sont divisées en deux secteurs opérationnels. Le secteur *Accessibilité* comprend la conception, la fabrication, l'installation et la distribution d'ascenseurs, de plates-formes élévatrices et de sièges d'escalier pour les personnes à mobilité restreinte, ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et d'un programme d'identification de prospects. Le secteur *Véhicules adaptés* comprend la conversion et l'adaptation de fourgonnettes également pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2014 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société, à www.savaria.com ou sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 mai 2015.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception du fait que la société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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.

Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 31 mars 2015. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

Améliorations annuelles des IFRS - Cycles 2010-2012 et 2011-2013

En décembre 2013, dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à un total de neuf normes dont certaines pourraient éventuellement s'appliquer à la société. L'IASB utilise le processus d'améliorations annuelles en vue d'apporter des modifications non urgentes, mais nécessaires, aux IFRS.

Des modifications ont été apportées afin de clarifier les éléments suivants dans leurs normes respectives :

- la définition de « conditions d'acquisition » dans l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* ;
- le classement et l'évaluation de la contrepartie éventuelle, et l'exclusion du champ d'application prévue à l'égard de la formation de partenariats dans l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* ;
- les informations à fournir sur le regroupement de secteurs opérationnels dans l'IFRS 8, *Secteurs opérationnels* ;
- l'évaluation des créances et des dettes à court terme, et le champ d'application de l'exception relative aux portefeuilles dans l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur* ;
- le retraitement du cumul des amortissements au moment de la réévaluation dans l'IAS 16, *Immobilisations corporelles*, et dans l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles* ;
- la définition de « partie liée » dans l'IAS 24, *Information relative aux parties liées* ; et
- les liens entre l'IFRS 3 et l'IAS 40 dans l'IAS 40, *Immeubles de placement*.

Des dispositions transitoires particulières ont été élaborées pour les modifications apportées à l'IFRS 2, à l'IAS 16, à l'IAS 38 et à l'IAS 40.

4 . Trésorerie

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Soldes en banque	16 904 \$	18 280 \$
Avances bancaires utilisées à des fins de gestion de la trésorerie	-	(2 000)
Trésorerie	16 904 \$	16 280 \$

Suite à la mise en place d'un processus de consolidation des comptes bancaires en dollars canadiens de la société et de ses filiales, les soldes débiteurs et créditeurs sont présentés nets dans la trésorerie.

En date du 31 mars 2015, un montant de 4 445 000 \$ (540 000 \$ au 31 décembre 2014) est réservé pour garantir les pertes non réalisées sur les contrats de change.

5 . Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles

Le 24 février 2015, la société a déposé une offre d'achat sur un immeuble, qui a été acceptée par le vendeur, pour un montant de 4 200 000 \$. La société entend obtenir un financement pour acquitter son obligation. Un dépôt de 101 000 \$ a été versé durant le premier trimestre de 2015.

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***6 . Capital-actions**

Durant le premier trimestre de 2015, la société a émis 125 000 actions ordinaires (393 750 en 2014) à un prix moyen de 1,32 \$ par action (1,22 \$ en 2014) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 195 000 \$ (611 000 \$ en 2014) et à une réduction du surplus d'apport de 31 000 \$ (130 000 \$ en 2014). Au 31 mars 2015, 1 092 500 options sont en circulation (732 500 en 2014) à un prix d'exercice moyen pondéré de 3,27 \$ par action (2,25 \$ en 2014).

7 . Ventes

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2015	2014
Ventes de biens	18 650 \$	16 155 \$
Prestation de services	1 423	1 533
Redevances	161	-
	20 234 \$	17 688 \$

8 . Produits financiers et charges financières

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2015	2014
Revenus d'intérêts	33 \$	2 \$
Gain net de change	603	309
Produits financiers	636 \$	311 \$
Intérêts sur la dette à long terme	146 \$	136 \$
Dépense d'intérêts et frais de banque	43	22
Charges financières	189 \$	158 \$

9 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2015	2014
Créances et autres débiteurs	1 142 \$	(271) \$
Créances de crédits d'impôts	(34)	(52)
Stocks	(1 210)	(998)
Charges payées d'avance	(489)	(277)
Fournisseurs et autres créditeurs	1 194	938
Produits différés	(72)	217
Provision pour garantie	(6)	7
	525 \$	(436) \$

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***10 . Instruments financiers**

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

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	4 015 \$	2 213 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	134	82
	4 149 \$	2 295 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	5 552 \$	2 925 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	124	66
	5 676 \$	2 991 \$

Gestion des risques**Risque de change**

La société réalise approximativement 63 % (59 % en 2014) de ses ventes en monnaies étrangères et est, par conséquent, exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

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

Les tableaux ci-dessous résument les caractéristiques des contrats de change à terme :

au 31 mars 2015

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0438	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,0733	18 500
24 à 35 mois	Vente	1,1366	16 500
		1,0830	53 000 \$

au 31 décembre 2014

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0407	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,0560	17 500
24 à 36 mois	Vente	1,1145	19 000
		1,0713	54 500 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

10 . Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

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

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

La société a signé une offre de financement en avril 2012 comprenant deux emprunts. Puisque ces dettes portent intérêt à taux variable, la société a décidé de conclure des opérations d'échange de taux d'intérêt (« contrats de swap ») afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Solde	
			31 mars 2015	31 décembre 2014
avril 2017	1,98%	7 000 \$	4 068 \$	4 317 \$
avril 2017	2,08%	9 600 \$	7 729 \$	7 888 \$

Un frais d'estampillage de 1,5 % s'ajoute aux taux d'intérêt mentionnés ci-dessus.

11 . Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels qui sont présentés distinctement aux fins de l'information financière. Les secteurs sont essentiellement structurés en fonction des principaux segments de marché qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés par lequel est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à plus de 100 affiliés en Amérique du Nord. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion et l'adaptation de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales (taxis).

	périodes de trois mois closes les 31 mars			
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
2015				
Ventes externes	17 392 \$	2 842 \$	- \$	20 234 \$
Résultat (perte) avant impôt	2 184 \$	356 \$	(303) \$	2 237 \$
2014				
Ventes externes	14 781 \$	2 907 \$	- \$	17 688 \$
Résultat (perte) avant impôt	1 573 \$	222 \$	(168) \$	1 627 \$

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

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

11 Secteurs opérationnels (suite)

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
31 mars 2015				
Actifs des secteurs	48 482 \$	6 880 \$	18 474 \$	73 836 \$
Passifs des secteurs	25 822 \$	1 457 \$	12 599 \$	39 878 \$
31 décembre 2014				
Actifs des secteurs	39 709 \$	6 924 \$	24 787 \$	71 420 \$
Passifs des secteurs	18 635 \$	1 236 \$	15 093 \$	34 964 \$

12 . Événement subséquent

Le 20 avril 2015, la société a conclu une entente avec un syndicat de preneurs fermes pour l'achat, sous forme d'un placement privé par prise ferme, de 2 875 000 actions ordinaires au prix de 5,00 \$ par action, pour un produit brut revenant à Savaria de 14 375 000 \$ et un produit net de la commission de 13 719 000 \$. La transaction s'est achevée le 13 mai 2015.