

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**AU 30 JUIN 2013**  
**(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	30 juin 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		475 \$	1 993 \$
Créances et autres débiteurs		12 018	11 592
Partie courante des prêts à long terme		234	410
Créances de crédits d'impôt		470	487
Stocks		13 548	12 800
Charges payées d'avance		782	538
Partie courante des placements à long terme	4	-	636
<b>Total des actifs courants</b>		<b>27 527</b>	<b>28 456</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	9	13	-
Créances de crédits d'impôt		79	378
Prêts à long terme		76	125
Immobilisations corporelles		12 355	11 792
Goodwill		4 051	4 051
Immobilisations incorporelles		1 862	2 138
Placements à long terme	4	-	829
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		-	125
Actifs d'impôt différé		1 973	1 486
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>20 409</b>	<b>20 924</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>47 936 \$</b>	<b>49 380 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts bancaires		259 \$	- \$
Fournisseurs et autres créditeurs		7 510	7 518
Passifs d'impôts courants		614	234
Produits différés		2 203	2 062
Instruments financiers dérivés	9	907	117
Partie courante de la dette à long terme		2 729	3 619
Provision pour garantie		366	356
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 588</b>	<b>13 906</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme		13 196	15 464
Provision pour garantie		532	463
Instruments financiers dérivés	9	1 283	174
Passifs d'impôt différé		124	149
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>15 135</b>	<b>16 250</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>29 723</b>	<b>30 156</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		13 466	13 313
Surplus d'apport		2 124	2 141
Cumul des autres éléments du résultat global		(1 171)	306
Résultats non distribués		3 794	3 464
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>18 213</b>	<b>19 224</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>47 936 \$</b>	<b>49 380 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL**  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action - non audité)

	Note	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
		2013	2012	2013	2012
<b>Ventes</b>	5	<b>19 397 \$</b>	17 472 \$	<b>36 600 \$</b>	32 703 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>(13 484)</b>	(12 597)	<b>(25 753)</b>	(23 597)
<b>Marge brute</b>		<b>5 913</b>	4 875	<b>10 847</b>	9 106
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais d'administration		<b>(1 770)</b>	(1 724)	<b>(3 320)</b>	(3 344)
Frais de vente		<b>(1 459)</b>	(1 430)	<b>(2 737)</b>	(2 672)
Frais d'ingénierie		<b>(523)</b>	(335)	<b>(1 026)</b>	(805)
Frais de recherche et développement		<b>(211)</b>	(175)	<b>(386)</b>	(357)
		<b>(3 963)</b>	(3 664)	<b>(7 469)</b>	(7 178)
Autres produits (charges)	6	<b>(14)</b>	(121)	<b>336</b>	(132)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 936</b>	1 090	<b>3 714</b>	1 796
Produits financiers	7	<b>201</b>	155	<b>329</b>	107
Charges financières	7	<b>(180)</b>	(214)	<b>(376)</b>	(362)
<b>Produits financiers nets (charges financières nettes)</b>		<b>21</b>	(59)	<b>(47)</b>	(255)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 957</b>	1 031	<b>3 667</b>	1 541
Charge d'impôt sur le résultat		<b>(532)</b>	(340)	<b>(1 010)</b>	(490)
<b>Résultat net</b>		<b>1 425</b>	691	<b>2 657</b>	1 051
<b>Autres éléments du résultat global</b>					
Eléments qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat					
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		<b>(1 577)</b>	(563)	<b>(1 964)</b>	(180)
Impôts différés		<b>395</b>	148	<b>493</b>	51
		<b>(1 182)</b>	(415)	<b>(1 471)</b>	(129)
Gains sur contrats de change portés au résultat net au cours de la période		<b>(52)</b>	(314)	<b>(139)</b>	(814)
Impôts différés		<b>13</b>	80	<b>35</b>	206
		<b>(39)</b>	(234)	<b>(104)</b>	(608)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		<b>(1 221)</b>	(649)	<b>(1 575)</b>	(737)
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger		<b>67</b>	8	<b>98</b>	(14)
		<b>(1 154)</b>	(641)	<b>(1 477)</b>	(751)
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>		<b>(1 154)</b>	(641)	<b>(1 477)</b>	(751)
<b>Résultat global total</b>		<b>271 \$</b>	50 \$	<b>1 180 \$</b>	300 \$
<b>Résultat par action</b>					
De base		<b>0,06 \$</b>	0,03 \$	<b>0,12 \$</b>	0,05 \$
Dilué		<b>0,06 \$</b>	0,03 \$	<b>0,11 \$</b>	0,05 \$

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
Période de six mois close le 30 juin  
(en milliers de dollars - non audité)

	2012					
	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 2012</b>	<b>22 880 864</b>	<b>13 260 \$</b>	<b>2 114 \$</b>	<b>665 \$</b>	<b>4 106 \$</b>	<b>20 145 \$</b>
<b><u>Résultat global total</u></b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	1 051	<b>1 051</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	(129)	-	<b>(129)</b>
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(608)	-	<b>(608)</b>
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	(14)	-	<b>(14)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(751)	-	<b>(751)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(751) \$	1 051 \$	<b>300 \$</b>
<b><u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u></b>						
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(36 300)	(21)	-	-	(30)	<b>(51)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	21	-	-	<b>21</b>
Exercice d'options d'achat d'actions	57 500	48	(9)	-	-	<b>39</b>
Dividende sur actions ordinaires	-	-	-	-	(2 175)	<b>(2 175)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>21 200</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>(2 205)</b>	<b>(2 166)</b>
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>22 902 064</b>	<b>13 287 \$</b>	<b>2 126 \$</b>	<b>(86) \$</b>	<b>2 952 \$</b>	<b>18 279 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
Période de six mois close le 30 juin  
(en milliers de dollars - non audité)

	2013					
	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 2013</b>	<b>22 909 564</b>	<b>13 313 \$</b>	<b>2 141 \$</b>	<b>306 \$</b>	<b>3 464 \$</b>	<b>19 224 \$</b>
<b><u>Résultat global total</u></b>						
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	2 657	<b>2 657</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	(1 471)	-	<b>(1 471)</b>
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(104)	-	<b>(104)</b>
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	98	-	<b>98</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(1 477)	-	<b>(1 477)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(1 477) \$	2 657 \$	<b>1 180 \$</b>
<b><u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u></b>						
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(6 200)	(4)	-	-	(6)	<b>(10)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	18	-	-	<b>18</b>
Exercice d'options d'achat d'actions	107 500	157	(35)	-	-	<b>122</b>
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(2 321)	<b>(2 321)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>101 300</b>	<b>153</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(2 327)</b>	<b>(2 191)</b>
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>23 010 864</b>	<b>13 466 \$</b>	<b>2 124 \$</b>	<b>(1 171) \$</b>	<b>3 794 \$</b>	<b>18 213 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
(en milliers de dollars - non audité)

	Note	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
		2013	2012	2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		1 425 \$	691 \$	2 657 \$	1 051 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		208	176	381	353
Amortissement des immobilisations incorporelles		182	188	383	380
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement		(73)	(82)	(103)	(57)
Charge d'impôt		532	340	1 010	490
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme		9	47	22	84
Rémunération à base d'actions		9	9	18	21
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(110)	(234)	(217)	(667)
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles		15	(37)	15	(26)
Pertes (gains) de change non réalisées(és) sur éléments monétaires non courants		46	31	121	(13)
Charge d'intérêts		170	166	353	278
		<b>2 413</b>	<b>1 295</b>	<b>4 640</b>	<b>1 894</b>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	8	(490)	118	(1 364)	350
Encaissement des prêts à long terme		143	91	226	175
Impôt sur le résultat payé		(95)	(71)	(117)	(233)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>1 971</b>	<b>1 433</b>	<b>3 385</b>	<b>2 186</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Encaissement des placements à long terme		1	23	25	31
Variation de la trésorerie réservée		-	1 000	-	1 100
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		-	37	14	59
Acquisition d'immobilisations corporelles		(402)	(10 105)	(733)	(10 117)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(51)	-	(143)	-
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(452)</b>	<b>(9 045)</b>	<b>(837)</b>	<b>(8 927)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Variation des emprunts bancaires		259	925	259	1 375
Augmentation de la dette à long terme		-	15 631	-	15 631
Remboursement de la dette à long terme		(709)	(8 149)	(1 763)	(9 472)
Intérêts payés		(170)	(170)	(353)	(281)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(61)	-	(64)
Rachat d'actions ordinaires		(4)	(46)	(10)	(51)
Produits issus de l'exercice d'options		-	-	122	39
Dividendes sur actions ordinaires		(2 321)	(2 175)	(2 321)	(2 175)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(2 945)</b>	<b>5 955</b>	<b>(4 066)</b>	<b>5 002</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(1 426)</b>	<b>(1 657)</b>	<b>(1 518)</b>	<b>(1 739)</b>
Trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier		1 901	3 849	1 993	3 931
<b>Trésorerie au 30 juin</b>		<b>475 \$</b>	<b>2 192 \$</b>	<b>475 \$</b>	<b>2 192 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 13 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 30 juin 2013 et 2012 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 comprennent 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 la conversion et l'adaptation de mini-fourgonnettes également pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2012 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société, à [www.savaria.com](http://www.savaria.com) ou sur le site internet de SEDAR à [www.sedar.com](http://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. 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 6 août 2013.

#### **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 les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, 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**

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2013. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

##### **IFRS 10 - États financiers consolidés**

Les dispositions de l'IFRS 10 remplacent celles de l'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*, et de la SIC-12, *Consolidation – Entités ad hoc*. L'IAS 27 (2008) devient l'IAS 27 (2011), *États financiers individuels*, qui reprendra simplement les exigences comptables actuelles s'appliquant aux états financiers individuels.

L'IFRS 10 fournit un modèle unique à appliquer dans le cadre d'une analyse de contrôle de toutes les entités détenues, y compris les entités qui sont actuellement des entités ad hoc entrant dans le champ d'application de la SIC-12. En outre, les procédures de consolidation sont reprises de l'IAS 27 (2008) de façon quasi intégrale.

## 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)

##### *IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur*

L'IFRS 13 fournit une source unique de directives sur l'évaluation à la juste valeur en remplaçant les directives sur l'évaluation à la juste valeur de diverses IFRS individuelles. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire un prix de sortie. La norme établit également un cadre d'évaluation de la juste valeur et expose les obligations d'information en la matière qui permettront aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les méthodes et les données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations de la juste valeur et, dans le cas des évaluations de la juste valeur dans des situations susceptibles de se reproduire déterminées à l'aide de données d'entrée non observables importantes (niveau 3), l'effet de ces évaluations sur le résultat net ou sur les autres éléments du résultat global.

L'IFRS 13 explique « comment » évaluer la juste valeur lorsque d'autres IFRS l'exigent ou le permettent. L'IFRS 13 ne met pas en place de nouvelles exigences d'évaluation d'actifs ou de passifs à la juste valeur, ni n'élimine les exceptions d'ordre pratique d'évaluation à la juste valeur qui sont actuellement en vigueur aux termes de certaines normes.

##### *Amendements de l'IAS 1 – Présentation des états financiers*

Les amendements exigent d'une entité qu'elle présente les autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net séparément de ceux qui ne seraient jamais reclassés dans le résultat net. En conséquence, une entité qui présente les autres éléments du résultat global avant effets d'impôt liés devra aussi répartir le montant total d'impôt entre ces deux catégories.

L'option existante de présenter le résultat net et les autres éléments du résultat global dans deux états demeure inchangée.

##### *Amendements de l'IAS 19 – Avantages du personnel*

Les amendements ont une incidence sur les indemnités de fin de contrat de travail, qui devraient maintenant être comptabilisées lorsque l'entité comptabilise les coûts de restructuration compris dans le champ d'application de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou, si cette date est antérieure, lorsque l'entité n'est plus en mesure de retirer l'offre d'indemnités de fin de contrat de travail.

#### 4 . Placements à long terme

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Billets restructurés (valeur nominale de 1 744 000 \$ au 31 décembre 2012)	- \$	1 401 \$
Option de règlement	-	64
	-	1 465
Courant	- \$	636 \$
Non courant	-	829
	- \$	1 465 \$

En avril 2013, la société a exercé son option lui permettant de céder à son institution financière la propriété de ses billets reflète - actifs inadmissibles en paiement de la tranche A de la dette afférente, et a également cédé ses billets VAC 2. Afin de régler le solde des deux dettes afférentes d'une valeur comptable de 1 817 000 \$, elle a de plus déboursé la somme de 274 000 \$. Il en résulte un gain net, avant impôt sur le résultat, de 65 000 \$ qui est constaté aux résultats à la rubrique Produits financiers au cours du deuxième trimestre de 2013.

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

	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
Ventes de biens	17 960 \$	16 164 \$	33 776 \$	30 181 \$
Prestation de services	1 437	1 308	2 824	2 522
	<b>19 397 \$</b>	<b>17 472 \$</b>	<b>36 600 \$</b>	<b>32 703 \$</b>

**6 . Autres produits (charges)**

	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
Gain suite à une contestation d'un avis de cotisation lié à la taxe de vente <sup>(1)</sup>	- \$	- \$	350 \$	- \$
Frais de déménagement	-	(159)	-	(159)
Autres	(14)	38	(14)	27
	<b>(14) \$</b>	<b>(121) \$</b>	<b>336 \$</b>	<b>(132) \$</b>

<sup>(1)</sup> L'avis de cotisation en question couvrait une période précédant l'acquisition d'une compagnie en 2005.

**7 . Produits financiers et charges financières**

	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
Revenus d'intérêts	2 \$	8 \$	4 \$	16 \$
Gain net de change	126	65	222	35
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement	73	82	103	56
<b>Produits financiers</b>	<b>201 \$</b>	<b>155 \$</b>	<b>329 \$</b>	<b>107 \$</b>
Intérêts sur la dette à long terme	156 \$	194 \$	330 \$	318 \$
Dépense d'intérêts et frais de banque	24	20	46	44
<b>Charges financières</b>	<b>180 \$</b>	<b>214 \$</b>	<b>376 \$</b>	<b>362 \$</b>

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

	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
Créances et autres débiteurs	362 \$	(1 108) \$	(426) \$	(1 360) \$
Créances de crédits d'impôts	(76)	(206)	(128)	(161)
Stocks	(369)	360	(748)	1 385
Charges payées d'avance	141	575	(244)	(287)
Fournisseurs et autres créditeurs	(302)	319	(38)	435
Produits différés	(304)	175	141	345
Provision pour garantie	58	3	79	(7)
	<b>(490) \$</b>	<b>118 \$</b>	<b>(1 364) \$</b>	<b>350 \$</b>

**SAVARIA CORPORATION**

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

*(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***9 . Instruments financiers****Juste valeur versus valeur comptable**

Les justes valeurs des actifs et des passifs financiers, avec les valeurs comptables telles que présentées à l'état de la situation financière, sont les suivantes :

	30 juin 2013	
	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de swap de taux d'intérêt <sup>(1)</sup>	13 \$	13 \$
<b>Actifs présentés au coût amorti</b>		
Trésorerie	475 \$	475 \$
Créances et autres débiteurs	11 193	11 193
Prêts à long terme	310	300
	11 978 \$	11 968 \$
<b>Passifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	2 082 \$	2 082 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt <sup>(1)</sup>	108	108
	2 190 \$	2 190 \$
<b>Passifs présentés au coût amorti</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 510 \$	7 510 \$
Dette à long terme	15 925	15 922
	23 435 \$	23 432 \$

<sup>(1)</sup> Ces instruments financiers détenus à la juste valeur sont de niveau 2.

La base pour la détermination de la juste valeur est divulguée à la note 10.

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

	30 juin 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de taux d'intérêt	13 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	799 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	108	117
	907 \$	117 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 283 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	-	174
	1 283 \$	174 \$

## **SAVARIA CORPORATION**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

#### **10 . Détermination des justes valeurs**

Plusieurs des méthodes comptables et de divulgation de la société exigent la détermination de la juste valeur, tant pour ce qui est des actifs et passifs financiers, que des actifs et passifs non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et (ou) des informations à fournir selon les méthodes exposées ci-après. S'il y a lieu, des informations supplémentaires concernant les hypothèses posées dans la détermination de la juste valeur sont fournies dans les notes portant sur l'actif ou le passif concerné.

##### **A) Immobilisations corporelles**

La juste valeur des immobilisations corporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur la valeur marchande. La juste valeur des éléments d'équipement, mobilier et agencement, matériel roulant, matériel informatique et améliorations locatives est basée sur une approche fondée sur le marché et sur le coût utilisant les prix du marché pour des éléments similaires, lorsque disponible, et un coût de remplacement, lorsque approprié.

##### **B) Immobilisations incorporelles**

La juste valeur des marques de commerce acquises lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur un estimé escompté des paiements de redevances qui ont été évités par le fait que la société possède les marques de commerce. La juste valeur des listes de clients acquises lors d'un regroupement d'entreprises est déterminée en utilisant la méthode de l'excédent du résultat multi-période, par laquelle l'actif en question est évalué après y avoir déduit un rendement raisonnable sur tous les autres actifs qui participent dans la création des flux de trésorerie y afférents.

La juste valeur des autres immobilisations incorporelles est basée sur les flux de trésorerie escomptés prévus provenant de l'utilisation et la vente éventuelle des actifs.

##### **C) Stocks**

La juste valeur des stocks acquis lors d'un regroupement d'entreprises est basée sur le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires moins les coûts d'achèvement et de vente estimés, et une marge de profit raisonnable basée sur l'effort requis pour acheter et vendre les stocks.

##### **D) Créances et autres débiteurs**

La juste valeur des créances et autres débiteurs est estimée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, escomptés en utilisant le taux d'intérêt du marché à la date de clôture. Cette juste valeur est déterminée pour fins de divulgation.

##### **E) Dérivés**

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 estimé en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts.

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de l'entité de la société et de la contrepartie lorsque approprié.

##### **F) Passifs financiers non dérivés**

La juste valeur, qui est déterminée pour fins de divulgation, est calculée sur la valeur actualisée des sorties de fonds en capital et intérêts, escomptées au taux du marché à la date de clôture.

**SAVARIA CORPORATION**
**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**
*(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)*
**10 . Détermination des justes valeurs (suite)**
**G) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions**

La juste valeur des options d'achat d'actions est mesurée au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les données de mesures incluent la valeur de l'action à la date de la mesure, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité prévue (basée sur la moyenne pondérée historique de volatilité, ajustée pour des variations prévues dues à de l'information à laquelle le public a accès), la moyenne pondérée de la durée de vie de l'instrument (basée sur l'expérience passée et le comportement général du détenteur des options), les dividendes prévus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor).

**11 . Secteurs opérationnels**
**Information sur les secteurs opérationnels**

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels, le premier étant celui de la conception, la fabrication, l'installation et 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 mini-fourgonnettes pour les personnes à mobilité restreinte (Véhicules adaptés).

périodes de  
trois mois closes les 30 juin

	2013			2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	15 523 \$	3 874 \$	19 397 \$	13 518 \$	3 954 \$	17 472 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	1 855 \$	620 \$	2 475 \$	1 354 \$	428 \$	1 782 \$

périodes de  
six mois closes les 30 juin

	2013			2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	29 354 \$	7 246 \$	36 600 \$	25 462 \$	7 241 \$	32 703 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	3 586 \$	1 169 \$	4 755 \$	2 384 \$	594 \$	2 978 \$

	30 juin 2013			30 juin 2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Actifs des secteurs	29 364 \$	7 690 \$	37 054 \$	29 008 \$	7 957 \$	36 965 \$
Passifs des secteurs	8 174 \$	2 087 \$	10 261 \$	8 318 \$	1 962 \$	10 280 \$

**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)****Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés**

	périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2013	2012	2013	2012
<b>Résultat avant impôt</b>				
Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés	2 475 \$	1 782 \$	4 755 \$	2 978 \$
Montants non affectés :				
Amortissement	(390)	(364)	(764)	(733)
Charges financières nettes	(92)	(149)	(274)	(262)
Autres revenus et charges du siège social <sup>(1)</sup>	(36)	(238)	(50)	(442)
Résultat avant impôt	1 957 \$	1 031 \$	3 667 \$	1 541 \$
	<b>30 juin</b>			
			<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Actifs</b>				
Total des actifs des secteurs			37 054 \$	36 965 \$
Montants non affectés <sup>(2)</sup>			10 882	12 224
Total des actifs consolidés			47 936 \$	49 189 \$
<b>Passifs</b>				
Total des passifs des secteurs			10 261 \$	10 280 \$
Montants non affectés <sup>(3)</sup>			19 462	20 630
Total des passifs consolidés			29 723 \$	30 910 \$

<sup>(1)</sup> Revenus de loyer intersociétés, salaires, honoraires professionnels et autres charges corporatives non inclus dans les résultats des secteurs.

<sup>(2)</sup> Actifs corporatifs, incluant un immeuble dont la valeur nette est de 10 013 000 \$, non inclus dans les actifs des secteurs.

<sup>(3)</sup> Passifs corporatifs, incluant la dette à long terme de 15 656 000 \$, non inclus dans les passifs des secteurs.

**12 . Événements subséquents**

Le 17 juillet 2013, la société a signé une entente de financement avec son institution financière pour une dette à long terme au montant de 564 000 \$ afin de financer l'achat d'immobilisations corporelles. Les conditions de l'entente prévoient une période d'amortissement de 60 mois avec des versements mensuels en capital de 9 400 \$ plus intérêts, au taux fixe de 4,11 % pour les premiers 36 mois.

Le 25 juillet 2013, la société a encaissé une somme de 257 000 \$ représentant le remboursement d'un prêt à long terme à un administrateur de 250 000 \$ plus les intérêts de 7 000 \$. Le prêt avait été accordé en 2007 suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Suite à ce remboursement, le capital-actions a été augmenté de 250 000 \$ et le nombre d'options en circulation a été réduit de 200 000.