

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		1 881 \$	1 993 \$
Créances et autres débiteurs		11 992	11 592
Partie courante des prêts à long terme		160	410
Créances de crédits d'impôt		290	487
Stocks		14 087	12 800
Charges payées d'avance		747	538
Partie courante des placements à long terme	4	-	636
<b>Total des actifs courants</b>		<b>29 157</b>	<b>28 456</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	11	10	-
Créances de crédits d'impôt		115	378
Prêts à long terme		81	125
Immobilisations corporelles		12 300	11 792
Goodwill		4 051	4 051
Immobilisations incorporelles		1 767	2 138
Placements à long terme	4	-	829
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		-	125
Actifs d'impôt différé		1 674	1 486
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>19 998</b>	<b>20 924</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>49 155 \$</b>	<b>49 380 \$</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		7 688 \$	7 518 \$
Passifs d'impôts courants		794	234
Produits différés		2 052	2 062
Instruments financiers dérivés	11	541	117
Partie courante de la dette à long terme	5	2 855	3 619
Provision pour garantie		391	356
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 321</b>	<b>13 906</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	5	13 193	15 464
Provision pour garantie		580	463
Instruments financiers dérivés	11	348	174
Passifs d'impôt différé		136	149
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>14 257</b>	<b>16 250</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>28 578</b>	<b>30 156</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	6	13 969	13 313
Surplus d'apport		2 071	2 141
Cumul des autres éléments du résultat global		(306)	306
Résultats non distribués		4 843	3 464
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>20 577</b>	<b>19 224</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>49 155 \$</b>	<b>49 380 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 14 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 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2013	2012	2013	2012
<b>Ventes</b>	7	<b>20 019 \$</b>	16 166 \$	<b>56 619 \$</b>	48 869 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>(14 095)</b>	(11 943)	<b>(39 848)</b>	(35 540)
<b>Marge brute</b>		<b>5 924</b>	4 223	<b>16 771</b>	13 329
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais d'administration		<b>(1 482)</b>	(1 689)	<b>(4 802)</b>	(5 033)
Frais de vente		<b>(1 370)</b>	(1 331)	<b>(4 107)</b>	(4 003)
Frais d'ingénierie		<b>(544)</b>	(302)	<b>(1 570)</b>	(1 129)
Frais de recherche et développement		<b>(110)</b>	(180)	<b>(496)</b>	(515)
		<b>(3 506)</b>	(3 502)	<b>(10 975)</b>	(10 680)
Autres produits (charges)	8	<b>2</b>	(856)	<b>338</b>	(988)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 420</b>	(135)	<b>6 134</b>	1 661
Produits financiers	9	<b>8</b>	10	<b>209</b>	27
Charges financières	9	<b>(320)</b>	(441)	<b>(568)</b>	(713)
<b>Charges financières nettes</b>		<b>(312)</b>	(431)	<b>(359)</b>	(686)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>2 108</b>	(566)	<b>5 775</b>	975
Charge (économie) d'impôt sur le résultat		<b>(591)</b>	141	<b>(1 601)</b>	(349)
<b>Résultat net</b>		<b>1 517</b>	(425)	<b>4 174</b>	626
<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>1 167</b>	731	<b>(797)</b>	551
Impôts différés		<b>(294)</b>	(186)	<b>199</b>	(135)
		<b>873</b>	545	<b>(598)</b>	416
Pertes (gains) sur contrats de change portées(és) au résultat net au cours de la période		<b>28</b>	(103)	<b>(111)</b>	(917)
Impôts différés		<b>(7)</b>	26	<b>28</b>	232
		<b>21</b>	(77)	<b>(83)</b>	(685)
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		<b>894</b>	468	<b>(681)</b>	(269)
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger		<b>(29)</b>	(29)	<b>69</b>	(43)
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>		<b>865</b>	439	<b>(612)</b>	(312)
<b>Résultat global total</b>		<b>2 382 \$</b>	14 \$	<b>3 562 \$</b>	314 \$
<b>Résultat par action</b>					
De base		<b>0,07 \$</b>	(0,02) \$	<b>0,18 \$</b>	0,03 \$
Dilué		<b>0,06 \$</b>	(0,02) \$	<b>0,18 \$</b>	0,03 \$

Les notes aux pages 7 à 14 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
Période de neuf mois close le 30 septembre  
(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>	-	-	-	-	626	<b>626</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	416	-	<b>416</b>
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(685)	-	<b>(685)</b>
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	(43)	-	<b>(43)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(312)	-	<b>(312)</b>
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(312) \$	626 \$	<b>314 \$</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	(50 800)	(29)	-	-	(43)	<b>(72)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	32	-	-	<b>32</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>6 700</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>(2 218)</b>	<b>(2 176)</b>
<b>Solde au 30 septembre 2012</b>	<b>22 887 564</b>	<b>13 279 \$</b>	<b>2 137 \$</b>	<b>353 \$</b>	<b>2 514 \$</b>	<b>18 283 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 14 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

Période de neuf mois close le 30 septembre

(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>	-	-	-	-	4 174	4 174
<b>Autres éléments du résultat global :</b>						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	(598)	-	(598)
Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, nets d'impôt	-	-	-	(83)	-	(83)
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger	-	-	-	69	-	69
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	(612)	-	(612)
<b>Résultat global total</b>	-	- \$	- \$	(612) \$	4 174 \$	3 562 \$
<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)	(10)
Rémunération à base d'actions	-	-	28	-	-	28
Exercice d'options d'achat d'actions	507 500	660	(98)	-	-	562
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	(2 789)	(2 789)
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	501 300	656	(70)	-	(2 795)	(2 209)
<b>Solde au 30 septembre 2013</b>	<b>23 410 864</b>	<b>13 969 \$</b>	<b>2 071 \$</b>	<b>(306) \$</b>	<b>4 843 \$</b>	<b>20 577 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 14 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 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2013	2012	2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		1 517 \$	(425) \$	4 174 \$	626 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		220	235	601	588
Amortissement des immobilisations incorporelles		178	176	561	556
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement		-	63	(103)	6
Charge (économie) d'impôt		591	(141)	1 601	349
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme		11	50	33	134
Rémunération à base d'actions		10	11	28	32
Contrats de change encaissés avant échéance		-	786	-	786
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(103)	(43)	(320)	(710)
Pertes (gains) sur cession d'immobilisations corporelles		-	-	15	(26)
Pertes (gains) de change non réalisées(és) sur éléments monétaires non courants		(21)	(67)	100	(80)
Charge d'intérêts		181	177	534	455
		<b>2 584</b>	<b>822</b>	<b>7 224</b>	<b>2 716</b>
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	10	(489)	541	(1 853)	885
Encaissement des prêts à long terme		115	82	341	257
Impôt sur le résultat payé		(144)	(55)	(261)	(288)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>2 066</b>	<b>1 390</b>	<b>5 451</b>	<b>3 570</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Encaissement des placements à long terme		-	30	25	61
Variation de la trésorerie réservée		-	-	-	1 100
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		-	-	14	59
Acquisition d'immobilisations corporelles		(204)	(799)	(937)	(10 910)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(81)	(27)	(224)	(27)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(285)</b>	<b>(796)</b>	<b>(1 122)</b>	<b>(9 717)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Variation des emprunts bancaires		(259)	625	-	2 000
Augmentation de la dette à long terme		557	-	557	15 631
Remboursement de la dette à long terme		(464)	(444)	(2 227)	(9 916)
Intérêts payés		(181)	(177)	(534)	(458)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(10)	-	(74)
Rachat d'actions ordinaires		-	(21)	(10)	(72)
Produits issus de l'exercice d'options		440	-	562	39
Dividendes sur actions ordinaires		(468)	-	(2 789)	(2 175)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(375)</b>	<b>(27)</b>	<b>(4 441)</b>	<b>4 975</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>1 406</b>	<b>567</b>	<b>(112)</b>	<b>(1 172)</b>
Trésorerie au début de la période		475	2 192	1 993	3 931
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 881 \$</b>	<b>2 759 \$</b>	<b>1 881 \$</b>	<b>2 759 \$</b>

Les notes aux pages 7 à 14 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 septembre 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 14 novembre 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 septembre 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 septembre 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 a résulté un gain net, avant impôt sur le résultat, de 65 000 \$ qui a été 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 . Dette à long terme

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.

#### 6 . Capital-actions

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. Ce remboursement a donné lieu à une augmentation du capital-actions de 250 000 \$ et à une réduction du nombre d'options en circulation de 200 000.

Durant l'année 2013, outre l'émission d'actions décrite ci-dessus, la société a émis 307 500 actions ordinaires à un prix moyen de 1,01 \$ par action suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 410 000 \$ et à une réduction du surplus d'apport de 98 000 \$. Au 30 septembre 2013, 856 000 options sont en circulation à un prix d'exercice moyen pondéré de 1,39 \$ par action.

#### 7 . Ventes

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2013	2012	2013	2012
Ventes de biens	18 683 \$	14 891 \$	52 459 \$	45 072 \$
Prestation de services	1 336	1 275	4 160	3 797
	<b>20 019 \$</b>	<b>16 166 \$</b>	<b>56 619 \$</b>	<b>48 869 \$</b>

#### 8 . Autres produits (charges)

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	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 liés au coût des ventes	-	(770)	-	(921)
Frais de déménagement liés aux frais d'administration	-	(87)	-	(95)
Autres	2	1	(12)	28
	<b>2 \$</b>	<b>(856) \$</b>	<b>338 \$</b>	<b>(988) \$</b>

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

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

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2013	2012	2013	2012
Revenus d'intérêts	8 \$	10 \$	12 \$	27 \$
Gain net de change	-	-	94	-
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement	-	-	103	-
<b>Produits financiers</b>	<b>8 \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>209 \$</b>	<b>27 \$</b>
Intérêts sur la dette à long terme	147 \$	204 \$	477 \$	522 \$
Dépense d'intérêts et frais de banque	45	23	91	68
Perte nette de change	128	151	-	117
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement	-	63	-	6
<b>Charges financières</b>	<b>320 \$</b>	<b>441 \$</b>	<b>568 \$</b>	<b>713 \$</b>

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

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2013	2012	2013	2012
Créances et autres débiteurs	(18) \$	(374) \$	(444) \$	(1 734) \$
Créances de crédits d'impôts	(97)	(112)	(225)	(273)
Stocks	(539)	(97)	(1 287)	1 288
Charges payées d'avance	35	122	(209)	(171)
Fournisseurs et autres créditeurs	208	924	170	1 359
Produits différés	(151)	53	(10)	398
Provision pour garantie	73	25	152	18
	<b>(489) \$</b>	<b>541 \$</b>	<b>(1 853) \$</b>	<b>885 \$</b>

**11 . 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 septembre 2013	
	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	10 \$	10 \$
<b>Actifs présentés au coût amorti</b>		
Trésorerie	1 881 \$	1 881 \$
Créances et autres débiteurs	10 850	10 850
Prêts à long terme	241	232
	<b>12 972 \$</b>	<b>12 963 \$</b>

<sup>(1)</sup> Cet instrument financier présenté à la juste valeur est de niveau 2.

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***11 . Instruments financiers (suite)****Juste valeur versus valeur comptable (suite)**

	30 septembre 2013	
	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Passifs présentés à la juste valeur</b>		
Contrats de change à terme <sup>(1)</sup>	768 \$	768 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt <sup>(1)</sup>	121	121
	<b>889 \$</b>	<b>889 \$</b>
<b>Passifs présentés au coût amorti</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	7 652 \$	7 652 \$
Dette à long terme	16 048	16 045
	<b>23 700 \$</b>	<b>23 697 \$</b>

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

La base pour la détermination de la juste valeur est divulguée à la note 12.

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

	30 septembre 2013	31 décembre 2012
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	10 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	433 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	108	117
	<b>541 \$</b>	<b>117 \$</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	335 \$	- \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	13	174
	<b>348 \$</b>	<b>174 \$</b>

**12 . 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.

## **SAVARIA CORPORATION**

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

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

#### **12 . Détermination des justes valeurs (suite)**

##### **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 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 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.

##### **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).

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

#### 13 . Engagements

La société a conclu une entente concernant la location de nouveaux locaux pour l'usine de Savaria Huizhou en Chine. Le bail a une durée restante de 68 mois avec une option de renouvellement à la fin du bail. Au 30 septembre 2013, l'engagement total est au montant de 741 000 \$.

#### 14 . 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 septembre

	2013			2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	17 095 \$	2 924 \$	20 019 \$	12 388 \$	3 778 \$	16 166 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	2 372 \$	313 \$	2 685 \$	(105) \$	351 \$	246 \$

périodes de  
neuf mois closes les 30 septembre

	2013			2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	46 449 \$	10 170 \$	56 619 \$	37 849 \$	11 020 \$	48 869 \$
Résultat avant impôt et montants non affectés	5 951 \$	1 482 \$	7 433 \$	2 247 \$	945 \$	3 192 \$

	30 septembre 2013			30 septembre 2012		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Actifs des secteurs	31 878 \$	6 454 \$	38 332 \$	30 191 \$	7 416 \$	37 607 \$
Passifs des secteurs	9 176 \$	1 665 \$	10 841 \$	8 786 \$	1 581 \$	10 367 \$

**SAVARIA CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

**14 . Secteurs opérationnels (suite)**

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

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2013	2012	2013	2012
<b>Résultat avant impôt</b>				
Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés	2 685 \$	246 \$	7 433 \$	3 192 \$
Montants non affectés :				
Amortissement	(398)	(411)	(1 162)	(1 126)
Charges financières nettes	(146)	(194)	(413)	(443)
Autres revenus et charges du siège social <sup>(1)</sup>	(33)	(207)	(83)	(648)
Résultat avant impôt	2 108 \$	(566) \$	5 775 \$	975 \$
	<b>30 septembre</b>			
			2013	2012
<b>Actifs</b>				
Total des actifs des secteurs			38 332 \$	37 607 \$
Montants non affectés <sup>(2)</sup>			10 823	12 575
Total des actifs consolidés			49 155 \$	50 182 \$
<b>Passifs</b>				
Total des passifs des secteurs			10 841 \$	10 367 \$
Montants non affectés <sup>(3)</sup>			17 737	21 532
Total des passifs consolidés			28 578 \$	31 899 \$

<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 9 946 000 \$, non inclus dans les actifs des secteurs.

<sup>(3)</sup> Passifs corporatifs, incluant la dette à long terme de 15 256 000 \$, non inclus dans les passifs des secteurs.