

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2011
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audités)

	Note	30 septembre 2011	31 décembre 2010
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		1 801 970 \$	6 040 620 \$
Trésorerie réservée		400 000	400 000
Créances		12 564 409	10 444 163
Contrats de change à terme		-	105 395
Partie courante des prêts à long terme		100 038	89 516
Créances de crédit d'impôts		808 161	936 141
Stocks		13 977 369	14 536 280
Charges payées d'avance		978 995	939 701
Partie courante des placements à long terme	5	772 853	794 770
Total des actifs courants		31 403 795	34 286 586
Actifs non courants			
Trésorerie réservée		800 000	1 100 000
Créances de crédit d'impôts		413 044	524 247
Prêts à long terme		273 537	323 809
Immobilisations corporelles		1 762 610	1 929 945
Goodwill	4	4 051 307	4 051 307
Immobilisations incorporelles		2 788 053	3 194 209
Placements à long terme	5	771 076	704 095
Actifs d'impôts différés		1 526 322	1 256 242
Total des actifs non courants		12 385 949	13 083 854
Total des actifs		43 789 744 \$	47 370 440 \$
Passifs			
Passifs courants			
Emprunts bancaires	6	- \$	1 990 000 \$
Fournisseurs et autres créditeurs		6 279 810	6 547 381
Produits différés		2 600 401	2 043 019
Passifs d'impôts courants		191 202	153 296
Partie courante de la dette à long terme	7	4 966 075	4 235 713
Provision pour garantie		343 142	356 212
Contrats de change à terme		191 215	-
Total des passifs courants		14 571 845	15 325 621
Passifs non courants			
Dette à long terme	7	8 639 243	9 156 052
Provision pour garantie		422 794	426 014
Contrats de change à terme		389 906	-
Passifs d'impôts différés		142 709	386 078
Total des passifs non courants		9 594 652	9 968 144
Total des passifs		24 166 497	25 293 765
Capitaux propres			
Capital-actions	8	13 300 277	12 629 730
Capital-actions à émettre		-	567 000
Surplus d'apport		2 081 141	2 063 660
Cumul des autres éléments du résultat global		473 710	2 080 560
Résultats non distribués		3 768 119	4 735 725
Total des capitaux propres		19 623 247	22 076 675
Total des passifs et des capitaux propres		43 789 744 \$	47 370 440 \$

Les notes aux pages 7 à 20 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audités)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
Ventes	17 394 504 \$	17 681 407 \$	48 915 946 \$	47 863 674 \$
Coût des ventes	(12 263 197)	(12 712 503)	(35 268 127)	(34 428 954)
Marge brute	5 131 307	4 968 904	13 647 819	13 434 720
Charges opérationnelles				
Frais d'administration	(1 870 197)	(1 894 977)	(5 391 445)	(5 124 512)
Frais de ventes	(1 354 673)	(1 470 682)	(4 100 545)	(3 761 094)
Frais d'ingénierie et de recherche et développement	(599 253)	(616 335)	(1 796 996)	(1 668 475)
	(3 824 123)	(3 981 994)	(11 288 986)	(10 554 081)
Autres produits (charges)	-	401 921	(876)	427 571
Résultat opérationnel	1 307 184	1 388 831	2 357 957	3 308 210
Produits financiers	641 389	10 600	715 782	459 519
Charges financières	(175 101)	(388 879)	(830 229)	(834 980)
Produits (frais) financiers nets	466 288	(378 279)	(114 447)	(375 461)
Résultat avant impôt	1 773 472	1 010 552	2 243 510	2 932 749
Charge d'impôt sur le résultat	(487 235)	(243 749)	(640 028)	(852 759)
Résultat net de la période	1 286 237	766 803	1 603 482	2 079 990
Autres éléments du résultat global				
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie	(581 120)	1 117 016	(552 813)	2 149 195
Impôts différés	147 665	(302 896)	140 082	(597 512)
	(433 455)	814 120	(412 731)	1 551 683
Gains sur contrats de change portés au résultat net au cours de la période	(470 344)	(716 018)	(1 757 761)	(1 542 222)
Impôts différés	125 781	208 576	470 680	449 249
	(344 563)	(507 442)	(1 287 081)	(1 092 973)
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(778 018)	306 678	(1 699 812)	458 710
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	108 945	(14 876)	92 962	7 664
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(669 073)	291 802	(1 606 850)	466 374
Résultat global total de la période	617 164 \$	1 058 605 \$	(3 368) \$	2 546 364 \$
Résultat par action				
de base	0,056 \$	0,033 \$	0,070 \$	0,093 \$
dilué	0,055 \$	0,033 \$	0,069 \$	0,092 \$

Les notes aux pages 7 à 20 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois terminée le 30 septembre

(non audité)

	2010						
	Capital-actions		Capital-actions à émettre	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant					
Solde au 1^{er} janvier 2010	22 158 219	12 633 431 \$	- \$	1 909 785 \$	2 011 534 \$	4 217 289 \$	20 772 039 \$
<u>Résultat global total de la période</u>							
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	2 079 990	2 079 990
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	-	1 551 683	-	1 551 683
Gains sur contrats de change portés au au résultat de la période, nets d'impôt	-	-	-	-	(1 092 973)	-	(1 092 973)
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	-	-	-	-	7 664	-	7 664
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	466 374	-	466 374
Résultat global total de la période	-	- \$	- \$	- \$	466 374 \$	2 079 990 \$	2 546 364 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement en capitaux propres</u>							
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(111 500)	(63 570)	-	-	-	(37 750)	(101 320)
Rémunération à base d'options	-	-	-	124 701	-	-	124 701
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(1 868 724)	(1 868 724)
Actions à émettre dans le cadre d'un regroupement d'entreprise (note 4)	-	-	567 000	-	-	-	567 000
Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise (note 4)	100 000	120 000	-	-	-	-	120 000
Total des transactions avec les actionnaires	(11 500)	56 430	567 000	124 701	-	(1 906 474)	(1 158 343)
Solde au 30 septembre 2010	22 146 719	12 689 861 \$	567 000 \$	2 034 486 \$	2 477 908 \$	4 390 805 \$	22 160 060 \$

Les notes aux pages 7 à 20 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois terminée le 30 septembre

(non audité)

	2011						
	Capital-actions		Capital-actions à émettre	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant					
Solde au 1^{er} janvier 2011	22 017 564	12 629 730 \$	567 000 \$	2 063 660 \$	2 080 560 \$	4 735 725 \$	22 076 675 \$
<u>Résultat global total de la période</u>							
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	1 603 482	1 603 482
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, nette d'impôt	-	-	-	-	(412 731)	-	(412 731)
Gains sur contrats de change portés au résultat de la période, nets d'impôt	-	-	-	-	(1 287 081)	-	(1 287 081)
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	-	-	-	-	92 962	-	92 962
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(1 606 850)	-	(1 606 850)
Résultat global total de la période	-	- \$	- \$	- \$	(1 606 850) \$	1 603 482 \$	(3 368) \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement en capitaux propres</u>							
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(199 400)	(114 563)	-	-	-	(203 559)	(318 122)
Rémunération à base d'options	-	-	-	70 591	-	-	70 591
Exercice d'options d'achat d'actions	132 500	218 110	-	(53 110)	-	-	165 000
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(2 367 529)	(2 367 529)
Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise (note 4)	1 000 000	567 000	(567 000)	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	933 100	670 547	(567 000)	17 481	-	(2 571 088)	(2 450 060)
Solde au 30 septembre 2011	22 950 664	13 300 277 \$	- \$	2 081 141 \$	473 710 \$	3 768 119 \$	19 623 247 \$

Les notes aux pages 7 à 20 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
 (non audités)

	Note	périodes de		périodes de	
		trois mois terminées les 30 septembre		neuf mois terminées les 30 septembre	
		2011	2010	2011	2010
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net de la période		1 286 237 \$	766 803 \$	1 603 482 \$	2 079 990 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		185 124	140 084	537 969	367 566
Amortissement des immobilisations incorporelles		200 493	252 235	587 557	570 455
Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement		(126 351)	46 307	(130 472)	(13 258)
Charge d'impôt		487 235	243 749	640 028	852 759
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme		48 938	124 688	165 225	180 927
Rémunération à base d'actions		14 460	39 878	70 591	124 701
Contrats de change encaissés avant échéance		-	460 000	-	2 530 000
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		(470 344)	(709 036)	(1 624 057)	(1 410 037)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles		-	-	-	500
Pertes (gains) de change non réalisées(s) sur éléments monétaires non courants		247 847	(79 417)	161 619	(35 187)
Acquisition d'une entreprise à prix de faveur		-	(398 083)	-	(398 083)
Impôt sur le résultat payé		(38 627)	(15 082)	(139 856)	(46 822)
Charge d'intérêts		126 163	235 993	419 710	452 476
		1 961 175	1 108 119	2 291 796	5 255 987
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9	(186 292)	(721 875)	(1 455 212)	(1 921 756)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		1 774 883	386 244	836 584	3 334 231
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisition d'une entreprise, nette de la trésorerie acquise	4	-	(3 096 498)	-	(3 869 281)
Variation des placements à long terme		8 360	2 489 664	85 408	4 185 793
Variation de la trésorerie réservée		100 000	100 000	300 000	300 000
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		27 490	-	27 490	32 160
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(76 353)	(67 842)	(383 385)	(218 498)
Augmentation des immobilisations incorporelles amortissables		(28 965)	(55 006)	(180 999)	(510 625)
Augmentation des prêts à long terme		-	-	(20 888)	(233 655)
Encaissement des prêts à long terme		21 937	17 330	76 935	44 216
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		52 469	(612 352)	(95 439)	(269 890)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation des emprunts bancaires		-	(400 000)	(1 990 000)	(1 080 000)
Augmentation de la dette à long terme	7	-	2 000 000	2 628 310	2 040 605
Remboursement de la dette à long terme		(834 919)	(508 458)	(2 679 978)	(1 567 955)
Intérêts payés		(123 929)	(236 684)	(417 476)	(453 167)
Rachat d'actions ordinaires		(35 872)	-	(318 122)	(101 320)
Produits issus de l'exercice d'options		-	-	165 000	-
Dividendes sur actions ordinaires		-	-	(2 367 529)	(1 868 724)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(994 720)	854 858	(4 979 795)	(3 030 561)
Variation nette de la trésorerie		832 632	628 750	(4 238 650)	33 780
Trésorerie au début de la période		969 338	4 228 194	6 040 620	4 823 164
Trésorerie à la fin de la période		1 801 970 \$	4 856 944 \$	1 801 970 \$	4 856 944 \$

Les notes aux pages 7 à 20 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

1 . Entité présentant les états financiers

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est le 2724 Étienne-Lenoir, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société au 30 septembre 2011 et pour les périodes terminées à cette date comprennent les comptes de Savaria Corporation et ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « société »). Les activités de la société comprennent la conception, la fabrication 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 aussi pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2010 et pour l'année terminée à cette date préparés selon les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société ou à www.savaria.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.

La note 11 présente l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière et la performance financière de la société. Cette note inclut les réconciliations des capitaux propres au 30 septembre 2010 et du résultat global pour les périodes comparatives présentées selon les PCGR à ceux présentés selon les IFRS.

Certaines informations et divulgations par le biais de notes qui sont considérées comme étant importantes pour la compréhension des états financiers consolidés intermédiaires résumés et qui seraient normalement incluses dans les états financiers annuels établis selon les IFRS, sont présentées à la note 11 accompagnées de réconciliations et d'explications de l'incidence de la transition des PCGR canadiens aux IFRS. Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels en vertu des IFRS et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société ainsi que les états financiers consolidés trimestriels au 31 mars et 30 juin 2011 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 mais ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 novembre 2011.

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 intermédiaires résumés pour les périodes closes les 31 mars et 30 juin 2011.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, sauf indication contraire.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités de la société.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

4 . Acquisitions d'entreprises

(i) Concord Elevator (London) Ltd. («Concord London»)

Le 1^{er} février 2010, la société a acquis 100 % du capital-actions en circulation de Concord London, détaillant spécialisé dans l'installation et l'entretien d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices dans la province de l'Ontario. L'entente prévoyait le versement d'un montant initial de 1 500 000 \$ à la date d'acquisition, ainsi que quatre versements annuels de 600 000 \$ à la date d'anniversaire de l'acquisition. Le billet à payer lié à cette acquisition ne porte aucun intérêt et a été comptabilisé à sa juste valeur estimée fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie y afférents au taux de 6,5 %. La transaction comprenait l'émission potentielle de 1 million d'actions ordinaires un an suivant la signature de l'entente, advenant la réalisation de la condition qu'un droit potentiel de négociation syndicale soit invalidé. La juste valeur des actions à émettre a été basée sur le cours des actions de la société de 0,81 \$ en date du 1^{er} février 2010, escompté de 12,5 % pour refléter la période d'un an avant l'émission des actions, et a de plus été ajusté pour refléter la probabilité que la condition soit rencontrée. La société a estimé la probabilité que cette condition soit rencontrée à 80 %. Les actions à émettre ont été comptabilisées au montant de 567 000 \$ sous la rubrique "capital-actions à émettre" et ont été émises en février 2011.

Les coûts liés à l'acquisition, qui incluaient des frais légaux et de vérification diligente au montant de 119 918 \$, ont été inclus dans les frais d'administration au premier trimestre de 2010. Un goodwill au montant de 2 638 317 \$ a été reconnu suite à cette acquisition.

Les créances comprennent des comptes clients au montant contractuel brut de 984 020 \$ et une provision pour mauvaises créances de 24 147 \$ pour un montant net de 959 873 \$. La totalité du montant net a été encaissée.

Des ventes et un résultat net au montant de 3 971 561 \$ (3 333 778 \$ en 2010) et 413 492 \$ (264 891 \$ en 2010), respectivement, sont inclus dans les états consolidés résumés du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011.

(ii) Concord Elevator (Alberta) Ltd. («Concord Alberta»)

Le 19 juillet 2010, la filiale Savaria Lifts Ltd. a acquis certains actifs et passifs de la compagnie Concord Alberta, détaillant spécialisé dans l'installation et l'entretien d'ascenseurs et de plates-formes élévatrices dans la province de l'Alberta. L'entente prévoyait le versement d'un montant initial de 240 000 \$ à la date d'acquisition ainsi qu'un versement de 100 000 \$ à la première date d'anniversaire de l'acquisition. Le billet à payer lié à cette acquisition ne porte aucun intérêt et a été comptabilisé à sa juste valeur estimée fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie y afférents au taux de 6,5 %. Les coûts liés à l'acquisition, qui incluaient des frais légaux et de vérification diligente, n'étaient pas significatifs. Un goodwill au montant de 290 546 \$ a été reconnu suite à cette acquisition.

Des ventes et un résultat net (perte nette) au montant de 850 817 \$ (119 011 \$ en 2010) et 5 484 \$ (perte de 49 127 \$ en 2010), respectivement, sont inclus dans les états consolidés résumés du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011.

(iii) Freedom Motors Inc. («Freedom»)

Le 2 août 2010, la société a acquis 100 % du capital-actions en circulation de Freedom, société spécialisée dans la conversion de mini-fourgonnettes pour les personnes à mobilité réduite. L'entente prévoyait le versement d'un montant initial de 2 560 000 \$ à la date d'acquisition ainsi qu'un versement de 500 000 \$ à la première date d'anniversaire de l'acquisition. Le billet à payer lié à cette acquisition ne porte aucun intérêt et a été comptabilisé à sa juste valeur estimée fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie afférents au taux de 6,5 %. Les coûts liés à l'acquisition qui incluaient des frais légaux et de vérification diligente au montant de 71 981 \$, ont été inclus dans les frais d'administration au troisième trimestre de 2010. Un goodwill au montant de 616 214 \$ a été reconnu suite à cette acquisition.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

(iii) Freedom (suite)

Les créances comprennent des comptes clients au montant contractuel brut de 748 856 \$ et une provision pour mauvaises créances de 19 412 \$ pour un montant net de 729 444 \$. La totalité du montant net a été encaissée.

(iv) The Liberty Motor Co. Inc. («Liberty»)

Le 2 août 2010, la société a acquis 100 % du capital-actions en circulation de Liberty, société spécialisée dans la conversion de mini-fourgonnettes pour les personnes à mobilité réduite. L'entente prévoyait l'émission de 100 000 actions ordinaires et le versement d'un montant initial de 250 000 \$ à la date d'acquisition ainsi que deux versements annuels de 125 000 \$ à la date d'anniversaire de l'acquisition. La juste valeur des actions émises a été basée sur le cours des actions de la société de 1,20 \$ en date du 31 août 2010. Le billet à payer lié à cette acquisition ne porte aucun intérêt et a été comptabilisé à sa juste valeur estimée fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie afférents au taux de 6,5 %. Les coûts liés à l'acquisition, qui incluaient des frais légaux et de vérification diligente au montant de 83 308 \$, ont été inclus dans les frais d'administration au troisième trimestre de 2010.

Étant donné que la valeur nette des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge excédait la contrepartie payée, un gain au montant de 398 083 \$ a été inclus dans les autres produits au troisième trimestre de 2010. Ce gain est le résultat de la reconnaissance d'actifs d'impôts différés liés à des pertes cumulées pour des années précédant l'acquisition.

Les créances comprennent des comptes clients au montant contractuel brut de 580 219 \$ et des taxes à la consommation recouvrables de 112 521 \$. La totalité du montant net a été encaissée.

Les opérations de Freedom et de Liberty ont été intégrées en une seule entité à compter du 1^{er} janvier 2011. Des ventes et une perte nette pour cette entité combinée au montant de 3 623 344 \$ (1 405 529 \$ en 2010) et 274 053 \$ (68 190 \$ en 2010), respectivement, sont incluses dans les états consolidés résumés du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011.

Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'achat pur et simple, et les résultats opérationnels ont été présentés dans les états financiers consolidés à compter des dates d'acquisition. Les répartitions de prix d'achat ci-après sont finales.

	Concord London	Concord Alberta	Freedom	Liberty	Total
Actifs acquis					
Trésorerie	727 217 \$	- \$	- \$	- \$	727 217 \$
Éléments d'actif courants	1 497 478	87 795	2 016 070	2 021 988	5 623 331
Immobilisations corporelles	221 377	9 500	113 998	148 725	493 600
Immobilisations incorporelles amortissables	913 000	170 000	668 000	270 000	2 021 000
Actifs d'impôt différé	-	-	-	420 673	420 673
Goodwill	2 638 317	290 546	616 214	-	3 545 077
	5 997 389	557 841	3 414 282	2 861 386	12 830 898
Passif pris en charge					
Emprunts bancaires	-	-	22 038	15 953	37 991
Éléments de passif courants	1 532 482	205 142	243 247	1 897 143	3 878 014
Passifs d'impôt différé	327 479	-	139 864	-	467 343
Provision pour garantie	-	-	54 000	40 000	94 000
Billet à payer	-	-	-	110 207	110 207
Dette à long terme	35 855	4 192	-	-	40 047
	1 895 816 \$	209 334 \$	459 149 \$	2 063 303 \$	4 627 602 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

	Concord London	Concord Alberta	Freedom	Liberty	Total
Valeur nette acquise	4 101 573 \$	348 507 \$	2 955 133 \$	798 083 \$	8 203 296 \$
Trésorerie (découvert bancaire) des entreprises acquises	727 217	-	(22 038)	(15 953)	689 226
Autres produits (profit sur acquisition à des conditions avantageuses)	-	-	-	398 083	398 083
Capital-actions à émettre	567 000	-	-	-	567 000
Capital-actions émis	-	-	-	120 000	120 000
Partie courante des billets à payer	542 474	100 000	395 133	30 000	1 067 607
Partie non courante des billets à payer	1 492 099	-	-	-	1 492 099
Flux de trésorerie liés aux acquisitions	772 783 \$	248 507 \$	2 582 038 \$	265 953 \$	3 869 281 \$

Des 2 021 000 \$ d'immobilisations incorporelles acquises, 874 000 \$ ont été attribués à des listes de clients, 870 000 \$ à des contrats de maintenance, 260 000 \$ à des carnets de commandes et 17 000 \$ à un bail à prix de faveur.

Le goodwill de 3 545 077 \$ a été attribué aux secteurs Accessibilité et Véhicules adaptés pour des valeurs de 2 928 863 \$ et 616 214 \$ respectivement. De ce montant total, 149 840 \$ est déductible fiscalement. Le solde d'ouverture de 506 230 \$, associé au secteur Accessibilité, est additionné à ce montant de 3 545 077 \$ pour un goodwill total de 4 051 307 \$ au 30 septembre 2011.

5 . Placements à long terme

	30 septembre 2011	31 décembre 2010
Billets restructurés (valeur nominale de 1 933 988 \$, 1 917 356 \$ au 31 décembre 2010)	1 363 632 \$	1 290 041 \$
Option de règlement	180 297	208 824
	1 543 929	1 498 865
Moins la partie courante	772 853	794 770
	771 076 \$	704 095 \$

Billets restructurés

La société détient des placements ayant une valeur nominale de 1 933 988 \$ (1 845 056 \$ US) qui sont investis dans des billets restructurés à la suite de la conversion du papier commercial adossé à des actifs. Ces placements ont fait l'objet d'une évaluation à la juste valeur en fin de période.

Évaluation

L'estimation de la juste valeur des billets restructurés a été calculée à l'aide d'information fournie par BlackRock Canada Ltée, l'administrateur des actifs, et d'autres informations auxquelles le public a accès.

À l'aide de cette information, la société a été en mesure de déterminer les caractéristiques clés pour chaque classe de billets restructurés reçue : la valeur nominale, la cote de crédit, le taux d'intérêt ainsi que les paiements d'intérêts projetés et la date d'échéance. Par la suite, la société a estimé le rendement qu'un investisseur potentiel exigerait pour chaque classe de billets (« Taux de rendement exigé ») en vue de calculer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs pour chacune des classes en utilisant le Taux de rendement exigé comme facteur d'escompte.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

5 . Placements à long terme (suite)

Durant les trois premiers trimestres, la juste valeur des billets restructurés a été influencée par plusieurs facteurs, dont une diminution des risques perçus associés aux notes VAC 2 classe C, une amélioration générale dans le marché du crédit, une amélioration dans la valeur nette de certains actifs des billets à reflète, la volatilité de la valeur du dollar US par rapport au dollar canadien et le simple passage du temps. En fonction de cette analyse, la société estime la juste valeur de ces billets à un montant de 1 363 632 \$ (1 300 928 \$ US) au 30 septembre 2011. Par conséquent, la société a constaté un gain de 158 999 \$ au cours de la période. À la suite de ce changement de valeur, le solde de la provision se situe à un montant de 570 356 \$ (544 128 \$ US).

À noter que ces billets font l'objet d'incertitude quant à leur valeur d'encaissement éventuelle. Bien que la direction juge sa technique d'évaluation appropriée dans les circonstances, des modifications aux principales hypothèses pourraient avoir une incidence importante sur la valeur des billets restructurés au cours des prochaines périodes. La résolution de ces incertitudes pourrait faire en sorte que la valeur définitive de ces placements s'écarte considérablement des meilleures estimations actuelles de la direction.

Au cours de la période de neuf mois, la société a encaissé des montants totalisant 85 408 \$ (87 588 \$ US) relativement au remboursement de certains billets restructurés. Les montants encaissés ont servi au remboursement partiel des emprunts garantis par les billets restructurés. Au 30 septembre 2011, la valeur nominale des billets restructurés restants se détaille comme suit :

Catégories restructurées	US \$		Date prévue d'échéance
	Valeur nominale	Juste valeur estimée	
Billets VAC 2			
A1 (coté A)	835 383	729 066	15 juillet 2056
C	25 922	6 554	15 juillet 2056
Billets reflète - actifs inadmissibles			
VAC 2 - classe 13	131 524	78 246	20 mars 2014
VAC 3 - classe 25	852 227	487 062	25 décembre 2036
Total des placements	1 845 056	1 300 928	

En 2009, la société a signé deux ententes de financement à long terme avec son institution financière afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour respecter ses obligations financières en attendant la disposition des billets restructurés. Ces ententes ont été renouvelées pour une année supplémentaire durant le deuxième trimestre de 2011 et viennent maintenant à échéance en mars 2012 et mars 2013. Les emprunts sont renouvelables annuellement jusqu'à un maximum de quatre ans pour la première entente et trois ans pour la deuxième entente.

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 la dette afférente. Au 30 septembre 2011, la société a estimé la juste valeur de cette option à un montant de 180 297 \$ (172 006 \$ US). La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets en question.

La société possède aussi l'option de céder à la banque la propriété de ses billets VAC 2 et de tout produit de ceux-ci en paiement de 45 % du principal de la dette afférente. Au 30 septembre 2011, la société a estimé la juste valeur de cette option comme étant nulle. La juste valeur estimée est basée sur le solde de la portion de l'emprunt concernée par cette option moins la juste valeur des billets en question.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

6 . Emprunts bancaires

Le 13 mai 2011, la société a signé une entente avec son institution financière pour une marge de crédit au montant de 500 000 \$ pour sa filiale Van-Action (2005) Inc. (« Van-Action »). Le montant tiré sur la marge ne peut dépasser le total de 90 % des créances canadiennes qui bénéficient d'une subvention, 80 % de toutes les autres créances et 50 % des stocks de matières premières et de produits finis. Une hypothèque mobilière de Van-Action au montant de 2 000 000 \$ sur l'ensemble de ses biens et une garantie selon l'article 427 de la Loi des banques sur les inventaires sont données en garantie. La marge de crédit porte intérêt au taux préférentiel majoré de 0,5 %. La marge de crédit au montant de 1 500 000 \$ que Van-Action avait précédemment a été annulée.

7 . Dette à long terme

Le 13 mai 2011, la société a signé une entente avec son institution financière pour une dette à long terme au montant de 2 500 000 \$. Les termes de l'entente comprennent une période d'amortissement de 36 mois avec des versements mensuels en capital de 41 667 \$ plus intérêts pour les premiers 24 mois et de 125 000 \$ plus intérêts pour les derniers 12 mois et un taux d'intérêt au taux préférentiel majoré de 1 %. L'emprunt est garanti par un cautionnement au montant de 2 500 000 \$ par chacune des filiales Ascenseurs Savaria Concord Inc., Van-Action et Freedom.

8 . Capital-actions

En février 2011, selon les termes de l'entente d'acquisition de Concord London (note 4), la société a émis 1 million d'actions ordinaires au coût de 0,567 \$ par action. Le coût par action est basé sur le prix du marché à la date d'acquisition escompté pour tenir compte de la période d'un an d'attente avant que l'émission ait lieu et ajusté pour tenir compte de la probabilité estimée par la direction que la condition, pour que l'émission puisse avoir lieu, soit rencontrée.

Durant la période de neuf mois prenant fin le 30 septembre 2011, la société a racheté 199 400 actions ordinaires à un prix moyen de 1,60 \$ par action sous forme d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. L'excédent du prix payé sur la valeur aux livres des actions rachetées a été imputé aux résultats non distribués.

9 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	périodes de 3 mois terminées les 30 septembre		périodes de 9 mois terminées les 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
Créances	(629 659) \$	(381 409) \$	(2 120 346) \$	(1 246 103) \$
Créances de crédits d'impôts	18 991	(158 947)	(125 770)	40 002
Stocks	537 172	(137 552)	558 911	483 909
Charges payées d'avance	(76 733)	250 446	(39 294)	(64 138)
Fournisseurs et autres créditeurs	(287 041)	(622 726)	(269 805)	(1 376 992)
Produits différés	245 358	177 625	557 382	115 647
Provision pour garantie	5 620	150 688	(16 290)	125 919
	(186 292) \$	(721 875) \$	(1 455 212) \$	(1 921 756) \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

10 . Secteurs opérationnels
Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels, 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 à mobilité restreinte (Véhicules adaptés).

périodes de
3 mois terminées les 30 septembre

	2011			2010		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	14 071 493 \$	3 323 011 \$	17 394 504 \$	13 276 276 \$	4 405 131 \$	17 681 407 \$
Résultat des secteurs avant impôt sur le résultat	2 144 406 \$	(34 636) \$	2 109 770 \$	1 038 650 \$	174 064 \$	1 212 713 \$

périodes de
9 mois terminées les 30 septembre

	2011			2010		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Ventes externes	37 776 026 \$	11 139 920 \$	48 915 946 \$	37 975 361 \$	9 888 313 \$	47 863 674 \$
Résultat des secteurs avant impôt sur le résultat	3 309 885 \$	(203 732) \$	3 106 153 \$	3 516 524 \$	165 394 \$	3 681 918 \$

	30 septembre 2011			30 septembre 2010		
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total	Accessibilité	Véhicules adaptés	Total
Actifs des secteurs	32 647 128 \$	8 814 857 \$	41 461 985 \$	35 711 074 \$	8 463 559 \$	44 174 633 \$
Passifs des secteurs	10 888 516 \$	6 621 916 \$	17 510 432 \$	8 659 664 \$	7 975 952 \$	16 635 616 \$

Rapprochement des secteurs opérationnels et des soldes consolidés

périodes de 3 mois terminées les 30 septembre périodes de 9 mois terminées les 30 septembre

	3 mois terminées les 30 septembre		9 mois terminées les 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
Résultat avant impôt				
Total des résultats des secteurs, avant impôt	2 109 770 \$	1 212 713 \$	3 106 153 \$	3 681 918 \$
Montants non affectés :				
Charges financières	(244 312)	(41 959)	(477 317)	(403 547)
Autres charges du siège social ⁽¹⁾	(91 986)	(160 202)	(385 326)	(345 622)
Résultat avant impôt	1 773 472 \$	1 010 552 \$	2 243 510 \$	2 932 749 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

10 . Secteurs opérationnels (suite)

	30 septembre	
	2011	2010
Actifs		
Total des actifs des secteurs	41 461 985 \$	44 174 633 \$
Montants non affectés ⁽²⁾	2 327 759	2 571 909
Total des actifs consolidés	43 789 744 \$	46 746 542 \$
Passifs		
Total des actifs des secteurs	17 510 432 \$	16 635 616 \$
Montants non affectés ⁽²⁾	6 656 065	7 950 866
Total des passifs consolidés	24 166 497 \$	24 586 482 \$

(1) Salaires, honoraires professionnels et autres charges corporatives non inclus dans les résultats des secteurs

(2) Actifs et passifs corporatifs non inclus dans les actifs et passifs des secteurs

11 . Explication de la transition aux IFRS

Comme indiqué à la note 2, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société sont établis conformément aux IFRS.

Les méthodes comptables selon les IFRS ont donc été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2011, des informations comparatives figurant aux présents états financiers intermédiaires pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2010 et l'année close le 31 décembre 2010.

Les tableaux et les notes ci-dessous expliquent dans quelle mesure la transition des PCGR canadiens aux IFRS a eu une incidence sur la situation financière et la performance financière de la société.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)
Réconciliation des capitaux propres

	Note	30 septembre 2010		
		PCGR du Canada	Ajustements IFRS	IFRS
Actifs				
Actifs courants				
Trésorerie		4 856 944 \$	- \$	4 856 944 \$
Trésorerie réservée		400 000	-	400 000
Créances		11 057 640	-	11 057 640
Contrats de change à terme		42 494	-	42 494
Partie courante des prêts à long terme		47 680	-	47 680
Créances de crédits d'impôts		681 485	-	681 485
Stocks		14 889 404	-	14 889 404
Charges payées d'avance		1 052 665	-	1 052 665
Actifs d'impôts différés	c	209 798	(209 798)	-
Partie courante des placements à long terme	d	-	839 559	839 559
Total des actifs courants		33 238 110	629 761	33 867 871
Actifs non courants				
Trésorerie réservée		1 200 000	-	1 200 000
Créances de crédits d'impôts		365 202	-	365 202
Prêts à long terme		348 485	-	348 485
Immobilisations corporelles	a	1 878 041	116 680	1 994 721
Goodwill	b	5 096 791	(922 964)	4 173 827
Immobilisations incorporelles	a	3 348 470	209 504	3 557 974
Placements à long terme	d	1 585 250	(839 559)	745 691
Actifs d'impôts différés	c	399 839	92 932	492 771
Total des actifs non courants		14 222 078	(1 343 407)	12 878 671
Total des actifs		47 460 188 \$	(713 646) \$	46 746 542 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

**11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)
Réconciliation des capitaux propres (suite)**

	Note	30 septembre 2010		
		PCGR du Canada	Ajustements IFRS	IFRS
Passifs				
Passifs non courants				
Fournisseurs et autres créditeurs	a	7 561 051 \$	(187 686) \$	7 373 365 \$
Produits différés		1 598 771	-	1 598 771
Passifs d'impôts courants		284 219	-	284 219
Partie courante d'une note à payer liée à une acquisition d'entreprise		1 168 622	-	1 168 622
Partie courante de la dette à long terme	d	2 249 436	938 831	3 188 267
Provision pour garantie		299 719	-	299 719
Passifs d'impôts différés		202 506	-	202 506
Total des passifs courants		13 364 324	751 145	14 115 469
Passifs non courants				
Dette à long terme	d	9 004 492	(938 831)	8 065 661
Provision pour garantie		356 560	-	356 560
Note à payer liée à une acquisition d'entreprise		1 672 429	-	1 672 429
Passifs d'impôts différés		376 363	-	376 363
Total des passifs non courants		11 409 844	(938 831)	10 471 013
Total des passifs		24 774 168	(187 686)	24 586 482
Capitaux propres				
Capital-actions	a	12 686 861	3 000	12 689 861
Capital-actions à émettre	a	1 200 000	(633 000)	567 000
Surplus d'apport	e	1 980 792	53 694	2 034 486
Cumul des autres éléments du résultat global		2 477 908	-	2 477 908
Résultats non distribués	f	4 340 459	50 346	4 390 805
Total des capitaux propres		22 686 020	(525 960)	22 160 060
Total des passifs et des capitaux propres		47 460 188 \$	(713 646) \$	46 746 542 \$

11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)
Réconciliation du résultat global

	Note	Période de 3 mois terminée le 30 septembre 2010				Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2010			
		PCGR du Canada	Reclassifications IFRS	Ajustements IFRS	IFRS	PCGR du Canada	Reclassifications IFRS	Ajustements IFRS	IFRS
Ventes		17 681 407 \$	- \$	- \$	17 681 407 \$	47 863 674 \$	- \$	47 863 674 \$	
Coût des ventes		(12 621 153)	(91 350)	-	(12 712 503)	(34 182 169)	(246 785)	(34 428 954)	
Marge brute		5 060 254	(91 350)	-	4 968 904	13 681 505	(246 785)	13 434 720	
Charges opérationnelles									
Frais d'administration	a	-	(1 737 367)	(157 610)	(1 894 977)	-	(4 846 984)	(277 528)	
Frais de ventes		-	(1 470 682)	-	(1 470 682)	-	(3 761 094)	-	
Frais d'ingénierie et de recherche et développement		-	(616 335)	-	(616 335)	-	(1 668 475)	-	
Frais de vente et d'administration		(3 523 415)	3 523 415	-	-	(9 585 317)	9 585 317	-	
		(3 523 415)	(300 969)	(157 610)	(3 981 994)	(9 585 317)	(691 236)	(10 554 081)	
Amortissement		(392 319)	392 319	-	-	(938 021)	938 021	-	
Autres produits	a	-	3 838	398 083	401 921	-	29 488	398 083	
Résultat opérationnel		1 144 520	3 838	240 473	1 388 831	3 158 167	29 488	120 555	
Produits financiers		-	10 600	-	10 600	-	459 519	-	
Charges financières		-	(388 879)	-	(388 879)	-	(834 980)	-	
Autres revenus et charges		(374 441)	374 441	-	-	(345 973)	345 973	-	
Frais financiers nets		(374 441)	(3 838)	-	(378 279)	(345 973)	(29 488)	-	
Résultat avant impôt		770 079	-	240 473	1 010 552	2 812 194	-	120 555	
Charge d'impôt sur le résultat		(243 749)	-	-	(243 749)	(852 759)	-	(852 759)	
Résultat de la période		526 330	-	240 473	766 803	1 959 435	-	120 555	
Résultat de la période		526 330	-	240 473	766 803	1 959 435	-	120 555	
Autres éléments du résultat global									
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie		1 117 016	-	-	1 117 016	2 149 195	-	-	
Charge d'impôt différé		(302 896)	-	-	(302 896)	(597 512)	-	-	
		814 120	-	-	814 120	1 551 683	-	-	
Gains sur contrats de change portés au résultat net au cours de la période		(716 018)	-	-	(716 018)	(1 542 222)	-	-	
Charge d'impôt différé		208 576	-	-	208 576	449 249	-	-	
		(507 442)	-	-	(507 442)	(1 092 973)	-	-	
Variation nette de la juste valeur des dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		306 678	-	-	306 678	458 710	-	-	
(Pertes nettes) gains nets latent(e)s sur la conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome		(14 876)	-	-	(14 876)	7 664	-	-	
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		291 802	-	-	291 802	466 374	-	-	
Résultat global total de la période		818 132 \$	- \$	240 473 \$	1 058 605 \$	2 425 809 \$	- \$	120 555 \$	
Résultat global total de la période		818 132 \$	- \$	240 473 \$	1 058 605 \$	2 425 809 \$	- \$	120 555 \$	
Résultat par action									
de base		0,023 \$	- \$	0,010 \$	0,033 \$	0,087 \$	- \$	0,006 \$	
dilué		0,023 \$	- \$	0,010 \$	0,033 \$	0,086 \$	- \$	0,006 \$	

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

(non audités)

11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)**Ajustements significatifs au tableau résumé des flux de trésorerie**

En conformité avec le choix de méthode comptable fait par la corporation en vertu de IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, les intérêts payés et les impôts payés ont été reclassés à même le *Tableau des flux de trésorerie*, tandis qu'ils étaient précédemment divulgués comme information supplémentaire. Les frais d'acquisition de 119 918 \$ au 1^{er} trimestre et de 155 289 \$ au 3^e trimestre de 2010 sont présentés dans le résultat de la période, alors que, selon les PCGR canadiens, ils étaient inclus dans le coût relatif à l'acquisition d'une entreprise. De plus, les éléments hors caisse liés à l'acquisition d'une entreprise à prix de faveur, totalisant 395 911 \$ et reconnus au 3^e trimestre de 2010, ont été reclassés à même le *Tableau des flux de trésorerie*.

Il n'y aucune autre différence significative entre le *Tableau des flux de trésorerie* présenté en vertu des IFRS et le *Tableau des flux de trésorerie* présenté en vertu des PCGR canadiens.

Notes afférentes aux rapprochements**(a) Exemption liée aux regroupements d'entreprises**

Le Groupe a choisi d'appliquer rétrospectivement les IFRS aux regroupements d'entreprises qui se sont produits le ou après le 1^{er} janvier 2010. Selon une condition prévue par IFRS 1 pour l'application de cette exemption, le goodwill lié aux regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 a fait l'objet de tests de dépréciation, même si aucun indice de dépréciation n'avait été relevé. Il n'existait aucune perte de valeur à la date de transition.

L'incidence de ce changement est résumé ci-après :

	Note	30 septembre 2010	
<u>État consolidé de la situation financière</u>			
Augmentation des immobilisations corporelles	a.1	116 680 \$	
Diminution du goodwill	b	(922 964)	
Augmentation des immobilisations incorporelles	a.1	209 504	
Diminution des actifs d'impôts différés	a.2 , b.2	(116 866)	
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	a.3	187 686	
Augmentation du capital-actions	a.4	(3 000)	
Diminution du capital-actions à émettre	a.5	633 000	
Augmentation des résultats non distribués		104 040 \$	
<u>Périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2010:</u>		3 mois	9 mois
<u>État consolidé du résultat global</u>			
Augmentation des autres produits	a.6	(398 083) \$	(398 083) \$
Augmentation des frais d'administration	a.7	157 610	277 528
Augmentation du résultat global total	a.8	(240 473) \$	(120 555) \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audités)

11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)**Notes afférentes aux rapprochements (suite)**

- (a.1) Reconnaissance d'un profit sur une acquisition à conditions avantageuses plutôt qu'une réduction des actifs à long terme et des actifs d'impôts différés y afférant.
- (a.2) Reconnaissance de passifs d'impôts différés de 62 438 \$ sur les actifs à long terme et renversement des actifs d'impôts différés de 54 428 \$ liés au renversement de provisions totalisant 187 686 \$.
- (a.3) Renversement de provisions non admissibles liées à des économies sur les frais de loyer au montant de 114 858\$ pour la filiale Freedom et de 72 828\$ pour la filiale Liberty.
- (a.4) Différence dans le calcul de la valeur des actions liée au paiement en actions.
- (a.5) Selon les IFRS, différents facteurs sont considérés lors de la détermination de la valeur des actions, telle que la probabilité que la condition soit rencontrée. La valeur des actions était de 567 000 \$ selon les IFRS tandis qu'elle était de 1 200 000 \$ selon les PCGR canadiens, pour une différence de 633 000 \$.
- (a.6) Reconnaissance d'un profit sur une acquisition à conditions avantageuses.
- (a.7) Frais d'acquisition de 119 918 \$ au 1^{er} trimestre et de 155 289 \$ au 3^e trimestre, comptabilisés dans le résultat global plutôt que d'être capitalisés au coût du placement, et amortissement de 2 321 \$ au 3^e trimestre, lié à la reconnaissance d'immobilisations incorporelles.
- (a.8) Résultat net des ajustements à la répartition du prix d'achat.

(b) Goodwill

	<i>Note</i>	30 septembre 2010
Capital-actions à émettre	a.6	633 000 \$
Frais d'acquisition	b.1	208 414
Fournisseurs et autres créditeurs	b.2	81 550
Diminution du goodwill		922 964 \$

- (b.1) Frais d'acquisition comptabilisés dans le résultat global, dont 16 515\$ en 2009 et 191 899\$ en 2010, plutôt que capitalisés au coût du placement.
- (b.2) Renversement de provisions non admissibles liées à des économies sur les frais de loyer au montant de 114 858\$ net des impôts différés de 33 308\$.

(c) Actifs d'impôts différés

Les changements ci-dessus ont eu pour effet d'augmenter ou de diminuer les actifs d'impôts différés comme suit :

	<i>Note</i>	30 septembre 2010
<u>Actifs d'impôts différés</u>		
Regroupement d'entreprises	a	(116 866) \$
Reclassement du courant au non courant	c.1	209 798
Augmentation des actifs d'impôts différés		92 932 \$

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

(non audités)

11 . Explication de la transition aux IFRS (suite)**Notes afférentes aux rapprochements (suite)**

(c.1) En vertu des IFRS, tous les impôts différés sont classés comme étant non courants, indépendamment de la classification des actifs ou passifs sous-jacents, ou du moment prévu du renversement des différences temporelles. L'incidence de cette différence est le reclassement des actifs d'impôts différés courants à des actifs d'impôts différés non courants.

(d Dette à long terme et placements à long terme

En vertu des IFRS, toute dette qui est échue et qui n'a pas été renouvelée à la date de clôture de la période doit être classée à titre de passif courant, alors que selon les PCGR canadiens, si la dette est renouvelée avant la date où les états financiers sont finalisés, elle est classée à titre de passif non courant. L'incidence de cette différence est le reclassement de 938 831 \$ au 30 septembre 2010 de la dette à long terme à la partie courante de la dette à long terme et de 839 559 \$ des placements à long terme donnés en garantie, à la partie courante des placements à long terme.

(e) Rémunération fondée sur des actions

En vertu des IFRS, Savaria comptabilise le coût de la rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits en utilisant la méthode de l'amortissement dégressif plutôt que la méthode de l'amortissement linéaire, ce qui était la méthode suivie antérieurement par la société selon les PCGR canadiens. De plus, conformément aux IFRS, la société doit estimer le nombre d'options pour lesquelles les droits seront acquis et le réviser si des informations ultérieures indiquent que le nombre réel d'extinctions sera différent du nombre estimé. Selon les PCGR canadiens, les extinctions étaient comptabilisées lorsqu'elles se produisaient. L'incidence de cette différence au 30 septembre 2010 est l'augmentation du surplus d'apport de 53 964\$ et la diminution des résultats non distribués du même montant.

(f) Résultats non distribués

Les changements ci-dessus ont eu pour effet d'augmenter les résultats non distribués (après incidence fiscale) comme suit :

	<i>Note</i>	30 septembre 2010
Regroupement d'entreprises	<i>a</i>	104 040 \$
Rémunération à base d'actions	<i>e</i>	(53 694)
Augmentation des résultats non distribués		50 346 \$